

Pohjola Suomi XII/2012



Pohjola Suomi XII/2012

Liikkeeseenlaskija: Pohjola Pankki Oyj

Merkintäaika: 3.9. - 12.10.2012

Laina-aika: noin 5 vuotta

Kohde-etuus: Osakeindeksi

Merkintäpaikat: Osuuspankit ja
www.op.fi/joukkolainat

Pohjola Suomi XII/2012

Pohjola Suomi XII/2012 -indeksilainan kohde-etuus on Helsingin pörssin 25 vaihdetuimmasta yhtiöstä muodostuva OMX Helsinki 25™ -indeksi. Indeksien kehitys kuvastaa suurimpien suomalaisten pörssiyritysten osakekurssien kehitystä. Suurin osa suurista suomalaisista pörssiyrityksistä tekee hyvää positiivista tulosta ja niiden taloudellinen asema on vahva. Kuitenkin OMX Helsinki 25™ -indeksi on edelleen vuoden 2007 huippuja noin 40 % ja vuoden 2011 huippuja noin 25 % alhaisemmalla tasolla. Pohjola Suomi XII/2012 -indeksilainan avulla sijoittajat pääsevät tavoittelemaan tuottoja suurimpien Helsingin pörssissä listattujen yhtiöiden odotetusta kurssinoususta.

Helsingin pörssin tuloskehitys on jäänyt viimeisen vuoden aikana selvästi Euroopan ja Yhdysvaltojen pääindeksien kehityksestä. Syynä tähän on ollut muun muassa maailman talouskasvun hidastumisen vaikutukset, jotka ovat osuneet voimakkaasti pörssissämme vahvasti edustettuna oleviin syklisiin yhtiöihin sekä yksittäisiä yrityksiä vaivaavat ongelmat. Maailmantalouden näkymät tulevat kuitenkin näkemyksemme mukaan kirkastumaan laina-aikana ja toisaalta uskomme suomalaisyritysten onnistuvan laina-aikana sopeuttamaan toimintaansa vallitsevaan kysyntätilanteeseen sopivaksi. Yksittäisiä yrityksiä vaivaavat haasteet tulevat näkemyksemme mukaan todennäköisesti olemaan Pohjola Suomi XII/2012 -indeksilainassa rajallisia, sillä erityisesti pienemmällä painolla indeksissä edustettuina olevat yritykset todennäköisesti korvataan OMX Helsinki 25™ -indeksin kaksi kertaa vuodessa tapahtuvassa päivityksessä pois, mikäli yhtiöiden näkymät ja markkina-arvot romahtavat.

OMX Helsinki 25™ -indeksin sisältämät 25 yhtiötä ovat tyypillisesti useita keskieuropalaisia vertailuyhtiöitä riippuvaisempia maailman talouskasvusta ja näin ollen maailmantalouden kehitys on indeksin kannattavuuskehitykselle tärkeä tekijä. Samaan aikaan kuitenkin useiden suomalaisyhtiöiden kysyntä nojaa eurooppalaisyhtiöitä enemmän euroalueen ulkopuoliseen kysyntään, jonka kasvunäkymät ovat selvästi euroaluetta valoisammat. Samaan aikaan Suomen kotimainen kysyntä todennäköisesti pysyttelee valuuttaunionin keskimääräistä kehitystä paremmalla uralla, mikä antaisi tukea tulevien vuosien kannattavuuskehitykselle.

Suurimmalla osalla OMX Helsinki 25™ -indeksin lainayhtiöistä on vahva ja ennustettava perusliiketoiminta sekä taloudellinen asema. Osaa yhtiöistä vaivanneiden viimeaikaisten ongelmien ratkaisu joko merkittävillä sopeutusohjelmilla tai strategisella uudelleenorganisointimisella tulevat näkemyksemme mukaan näkymään yritysten kannattavuudessa positiivisesti tulevina vuosina. Näin ollen Helsingin pörssin tällä hetkellä vallitsevat arvostustasot eivät välttämättä rajaa lainan kohteena olevan indeksin nousupotentiaalia. Varsinkin, jos eurokriisiin ratkaisemiseksi löydetään lainan juoksuaikana uskottava keino.

Mikä OMX Helsinki 25™ -indeksi on?

OMX Helsinki 25™ -indeksi on markkina-arvopainotettu indeksi, joka koostuu Helsingin Pörssin päälistan 25:stä eniten vaihdetuimmasta osakkeesta. Yksittäisen yhtiön paino on indeksissä rajoitettu 10 prosenttiin. OMX Helsinki 25™ -indeksiin kuuluu tällä hetkellä seuraavat 25

Helsingin pörssissä listattua yhtiötä: Amer Sports, Cargotec, Elisa, Fortum, Kemira, Kesko, KONE, Konecranes, Metso, Neste Oil, Nokia, Nokian Renkaat, Nordea, Orion, Outokumpu, Outotec, Pohjola Pankki, Rautaruukki, Sampo, Sanoma, Stora Enso, TeliaSonera, UPM-Kymmene, Wärtsilä ja YIT. Indeksiin kuuluvat osakkeet tarkistetaan kaksi kertaa vuodessa ja osakepainot neljä kertaa vuodessa.

Lähde: Pohjola Markets Osaketutkimus

Joukkolainan riskit

Jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (2.11.2017) asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu osake-, korko- tai valuuttamarkkinoiden riskiä. Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle eräpäivänä vähintään lainan nimellisarvon (katso myös Liikkeeseenlaskijariski). Mikäli sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää, hänellä saattaa olla esimerkiksi markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutustappiota. Myös lainaehdojen mukaisen ennenaikaisen takaisinmaksun tapahtuessa maksettava määrä voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Yleisesti voidaan sanoa, että lainan ostohetken ja myyntihetken tai ennenaikaisen takaisinmaksuhetken välisenä aikana esimerkiksi korkotason nousu voi laskea lainan arvoa. Vastaavasti yleisen korkotason lasku puolestaan voi nostaa lainan arvoa. Lisäksi lainan tuottoon aina vaikuttaa myös kohde-etuuden kehitys. Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa indeksiyhdytystä muodostu, on vaihtoehdossa Plus lainan efektiivinen vuotuinen tuotto ylikurssein vuoksi negatiivinen (-1,87 %).

Liikkeeseenlaskijariski

Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan maksuvelvoitteistaan. Sijoittaja voi liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton kokonaan tai osittain. Pohjola Pankki Oyj on vakaa vuonna 1902 perustettu liikepankki ja OP-Pohjola-ryhmän keskusrahailaitos. Pohjola Pankki Oyj:n A-sarjan osake on noterattu vuodesta 1989 lähtien NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Pohjola Pankki Oyj:n kansainvälinen luottokelpoisuusluokitus on Aa3 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), mikä vastaa vahvaa luottokelpoisuutta (tilanne 8.8.2012).

Lisenssi

Pohjola Pankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää alla olevaa indeksiä tämän joukkolainaa-

Valitse kahdesta vaihtoehdosta:

Vaihtoehto Neutraali

sopii varovaiselle sijoittajalle

- Laina-aika noin 5 vuotta
- Emissiokurssi 100 %
- Tuottokerroin 0,70*
- Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (2.11.2017) asti.

Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

Sijoituksen tuotto on sidottu OMX Helsinki 25™ -indeksiin (Bloomberg: HEX25 Index), johon sisältyy 25 pörssi-osaketta/pörssiyritystä Helsingin Pörssistä. Indeksien arvomuutos lasketaan kuukausittaisten tuottojen tulona siten, että kolme parasta kuukausituottoa laina-ajalta jätetään huomioimatta. (57 kuukausituottoa 60:sta huomioiden). Laina-ajan päättyessä indeksihyvitys lasketaan siten, että indeksin positiivinen arvomuutos kerrotaan tuottoker-

Vaihtoehto Plus

sopii rajattua riskiä sietävälle sijoittajalle, jolla on korkeammat tuottotavoitteet

- Laina-aika noin 5 vuotta
- Emissiokurssi 110 %
- Tuottokerroin 1,90*
- Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (2.11.2017) asti.

toimella 0,70* vaihtoehdossa Neutraali ja tuottokertoimella 1,90* vaihtoehdossa Plus.

Mikäli lainaehdojen mukainen indeksin kehitys eräpäivänä on negatiivinen tai nolla, indeksihyvitystä ei makseta. Sijoittajalle maksetaan eräpäivänä kuitenkin vähintään lainan nimellisarvo. Tällöin on vaihtoehdossa Neutraali lainan efektiivinen vuotuinen tuotto 0,00 % ja vaihtoehdossa Plus, ylikurssin takia negatiivinen (-1,87 %). Lainalla ei ole vakuutusta.

Esimerkkejä indeksihyvityksen laskemisesta

Esimerkki 1

| | Neutraali | Plus |
|------------------------------|-----------|---------|
| Emissiokurssi | 100 % | 110 % |
| Sijoituksen nimellismäärä, € | 15 000 | 15 000 |
| Sijoittaja maksaa, € | 15 000 | 16 500 |
| Indeksien arvomuutos | 50 % | 50 % |
| Tuottokerroin* | 0,70 | 1,90 |
| Indeksihyvitys** | 35,00 % | 95,00 % |
| Sijoittajalle maksetaan, € | 20 250 | 29 250 |
| Todellinen vuosituotto | 6,13 % | 12,02 % |

* Tuottokertoimet ovat alustavia.

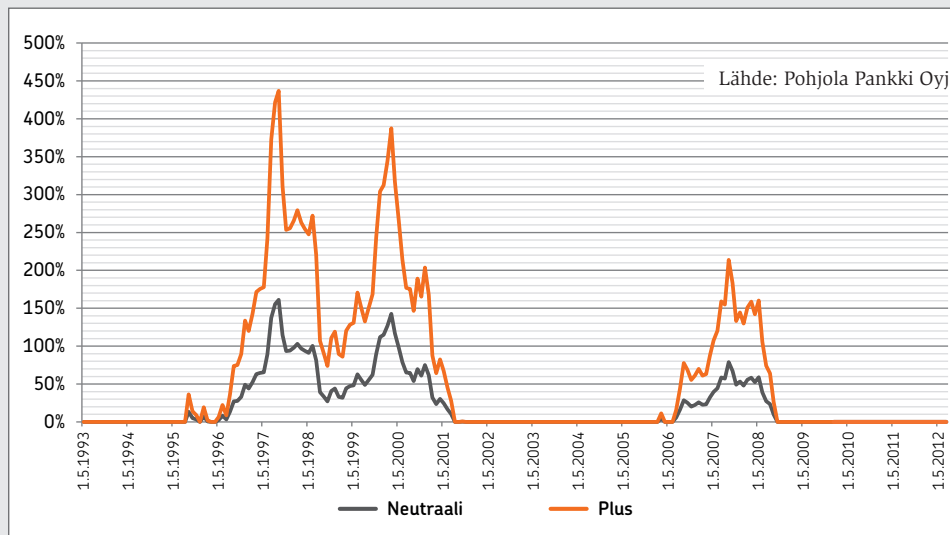
Esimerkki 2

| | Neutraali | Plus |
|------------------------------|-----------|---------|
| Emissiokurssi | 100 % | 110 % |
| Sijoituksen nimellismäärä, € | 15 000 | 15 000 |
| Sijoittaja maksaa, € | 15 000 | 16 500 |
| Indeksien arvomuutos | -50 % | -50 % |
| Tuottokerroin* | 0,70 | 1,90 |
| Indeksihyvitys** | 0,00 % | 0,00 % |
| Sijoittajalle maksetaan, € | 15 000 | 15 000 |
| Todellinen vuosituotto | 0,00 % | -1,87 % |

Esimerkki 3

| | Neutraali | Plus |
|------------------------------|-----------|---------|
| Emissiokurssi | 100 % | 110 % |
| Sijoituksen nimellismäärä, € | 15 000 | 15 000 |
| Sijoittaja maksaa, € | 15 000 | 16 500 |
| Indeksien arvomuutos | 15 % | 15 % |
| Tuottokerroin* | 0,70 | 1,90 |
| Indeksihyvitys** | 10,50 % | 28,50 % |
| Sijoittajalle maksetaan, € | 16 575 | 19 275 |
| Todellinen vuosituotto | 2,00 % | 3,13 % |

Pohjola Suomi XII/2012 – lainan historiallinen tuotto



Kuva: Kuvaaja kertoo vastaavaan indeksilainaan 1.5.1988 - 1.5.1993 tehdyn sijoituksen (Neutraali ja Plus vaihtoehdot) historiallisen tuoton laina-ajalta, mikäli vastaavanlaisin ehdoin liikkeeseen laskettuja lainoja olisi eräntynyt kuvan mukaisina päivinä 1.5.1993 - 1.7.2012. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

emission yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan Pohjola Pankki on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin markkinointimateriaaliin:

Nasdaq®, OMX®, OMX Helsinki 25 Index™, OMXH25™, and OMXH25 Index™ are registered trademarks of The NASDAQ OMX Group, Inc. (which with its affiliates is referred

to as the "Corporations") and are licensed for use by Pohjola Bank plc. The Product(s) have not been passed on by the Corporations as to their legality or suitability. The Product(s) are not issued, endorsed, sold, or promoted by the Corporations. **THE CORPORATIONS MAKE NO WARRANTIES AND BEAR NO LIABILITY WITH RESPECT TO THE PRODUCT(S).**

* Tuottokerroin on alustava ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Vaihtoehdon Neutraali tuottokerroin on vähintään 0,50 ja Vaihtoehdon Plus tuottokerroin on vähintään 1,50.

Pohjola Suomi XII/2012 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

Pohjola Pankki Oyj

Lainan nimi:

Pohjola Suomi XII/2012

Kohde-etuus:

OMX Helsinki 25 Index™ (Bloomberg: HEX25 Index)

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

3.9. – 12.10.2012

Liikkeeseenlaskupäivä:

17.10.2012

Eräpäivä:

2.11.2017

Emissiokurssi:

100 % vaihtoehto Neutraali

110 % vaihtoehto Plus

Merkintäpalkkio:

Ei merkintäpalkkiota

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (2.11.2017) asti.

Takaisinmaksumäärä:

Arvo-osuuksien omistajille maksetaan eräpäivänä lainan nimellispääoma sekä mahdollinen indeksihyvitys.

Noteeraus:

Laina haetaan noteerattavaksi NASDAQ OMX Helsinki Oy:öön, mikäli liikkeeseen laskettu määrä on vähintään Pörssin sääntöjen mukainen vähimmäismäärä.

Jälkimarkkinakaupankäynti:

Pohjola Pankki Oyj pyrkii antamaan ostonoteerauksia lainalle sen juoksuaikana normaaleissa markkinaolosuhteissa. Päivittäiseen noteeraukseen vaikuttaa osake-, korko-, ja valuuttamarkkinoiden sekä näiden johdannaismarkkinoiden kehitys.

Lainaan liittyvät kulut ja palkkiot:

Lainasta ei peritä merkintäpalkkiota. Lainan säilytyksestä peritään säilytyspalkkio, jonka osuuspankin omistajajäsen tai Helsingin OP Pankin etuasiakas voi maksaa bonuksillaan.

Strukturointikustannus

Lainan strukturointikustannus perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannaisinstrumenttien arvoille arvostuspäivänä 14.8.2012. Vuotuinen strukturointikustannus on noin 0,82 % p.a. lainan nimellisarvosta. Strukturointikustannus määritellään lainakohtaisesti. Sen suuruus riippuu mm markkinaolosuhteista, kuten korkotason ja markkinavolatiliteetin muutoksista. Strukturointikustannus sisältää kaikki liikkeeseenlaskijalle lainasta aiheutuvat kulut, kuten liikkeeseenlasku-, lisenssi-, materiaali-, markkinointi-, selvitys- ja säilytyskustannukset.

Laina on osa liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.

Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteutumiselle:

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus perua lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöjen määrä jää alle kolmen miljoonan euron. Liikkeeseenlaskija peruuttaa lainan vaihtoehdon Neutraali liikkeeseenlaskun, mikäli sen tuotokerroin jää alle 0,50 Liikkeeseenlaskija peruuttaa vaihtoehdon Plus liikkeeseenlaskun, mikäli sen tuotokerroin jää alle 1,50.

Ennenaikainen takaisinmaksu

Ennenaikainen takaisinmaksu on mahdollista vain, jos lain, viranomais määräyksen tai oikeus- tai viranomaiskäytännön muutoksen johdosta suojausinstrumentti joudutaan purkamaan. Tällöin liikkeeseenlaskija maksaa velkakirjojen haltijoille lainan suojausinstrumentin päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon.

Suojausinstrumentissa tapahtunut häiriö

Liikkeeseenlaskijalla on suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön yhteydessä oikeus muuttaa lainakohtaisia ehtoja tarpeelliseksi katsomallaan tavalla mukaan lukien korvaamalla kohde-etuus toisella kohde-etuudella. Mikäli suojausinstrumentissa tapahtuu häiriö, liikkeeseenlaskija voi laskea indeksihyvityksen ennenaikaisesti ja vahvistaa takaisinmaksumäärän, jonka liikkeeseenlaskija maksaa markkinakorkoineen velkojille takaisinmaksupäivänä.

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja Pohjola Suomi XII/2012 lainasta, sijoittajan on tutustuttava sekä Finanssivallvonnnon hyväksymään Pohjolan 28.5.2012 julkaistuun joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen että lainakohtaisiin ehtoihin. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

Tämän strukturoidun sijoitustuotteen riskiluokitus on osa Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n jäsenilleen suosittelemaa strukturoitujen sijoitustuotteiden kolmiportaista riskiluokitusta. Riskiluokitus kuvaa karkeasti sijoitustuotteeseen liittyvää riskitasoa. Sijoittajan on tärkeää huomata, että mikään riskiluokka ei ole täysin riskitön. Riskiluokitus ei poista sijoittajan velvollisuutta perehtyä huolellisesti lainakohtaisiin ehtoihin ja mahdolliseen voimassaolevaan Pohjolan joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen tai mahdolliseen sijoitusmuistioon ja niissä kerrottuihin riskeihin saadakseen täydelliset tiedot Liikkeeseenlaskijasta ja tästä lainasta. Sijoittaja vastaa aina itse omien sijoituspäätöstensä taloudellisista vaikutuksista.



RISKILUOKITUS: MATALA RISKI. PÄÄOMATURVA. Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoma palautetaan eräpäivänä, mikäli liikkeeseenlaskija on maksukykyinen. Sijoituksessa voi olla enintään 15 % ylikurssia. Pääomaturva on voimassa ainoastaan eräpäivänä eikä se kata ylikurssia eikä sijoittajan maksamia palkkioita ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä. Lisätietoja riskiluokituksesta Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n Internet -sivuilta www.sijoitustuotteet.fi.

Pohjola Pankki Oyj
Kotipaikka: Helsinki, Y-tunnus 199920-7
PL 308, 00101 Pohjola
www.op.fi

Yhdessä hyvä tulee.

