

POHJOLA TRY KORKOERO 8/2010

LAINAKOHTAISET EHDOT

Nämä Lainakohtaiset ehdot muodostavat yhdessä Pohjola Pankki Oyj:n 28.5.2010 päivätyn sekä 4.8.2010 ja 3.11.2010 täydennetyt joukkovelkakirjaohjelman ("Ohjelmaesite") Yleisten lainaehtojen kanssa tämän Lainan ehdot. Yleisiä lainaehtoja sovelletaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ei ole toisin määrätty. Saadaksesi täydelliset tiedot Liikkeeseenlaskijasta ja tarjouksesta sijoittajan on tutustuttava sekä Ohjelmaesitteeseen että näihin Lainakohtaisiin ehtoihin. Lainakohtaisissa ehdoissa on merkitty termillä "alustava" ne kohdat, jotka vahvistetaan viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä.

Pohjola Pankki Oyj ("Pohjola", "Liikkeeseenlaskija") laskee liikkeeseen rajatulle joukolle sijoittajia merkittäväksi tarkoitetun joukkovelkakirjalainan.

Lainan nimi:	Pohjola TRY Korokoero 8/2010
Liikkeeseenlaskija:	Pohjola Pankki Oyj
Lainan pääjärjestäjä:	Pohjola Pankki Oyj
Maksuasiamies:	Pohjola Pankki Oyj
Laskenta-asiamies:	Laskenta-asiamiehenä toimii Pohjola Pankki Oyj Ohjelmaesitteen kohdan 6.14 mukaisesti.
Kohde-etuus:	Jäljempänä määritelty Valuuttapari EURTRY (yhden euron arvo Turkin liiroina)
Lainan nimellisarvo:	Enintään 30.000.000 euroa (alustava)
Velkakirjojen muoto:	Arvo-osuusmuotoinen (OM-järjestelmä)
Velkakirjojen nimellisarvo ja minimimerkintä:	1.000 euroa
Merkintäaika:	4.11.2010 - 26.11.2010
Liikkeeseenlaskupäivä:	1.12.2010
Takaisinmaksupäivä:	1.12.2015
Takaisinmaksumäärä:	Takaisinmaksupäivänä maksetaan vähintään 90% Lainan nimellisarvosta. Lainan jäljempänä määritelty Indeksihyvitys voi olla positiivinen tai negatiivinen. Takaisinmaksumäärät laskee Laskenta-asiamies.
Takaisinmaksutapa:	Yhdessä erässä Takaisinmaksupäivänä.
Korko/hyvitys:	Lainalle ei makseta vuotuista korkoa. Lainalle maksetaan Takaisinmaksupäivänä jäljempänä määritelty Indeksihyvitys.
Pankkipäiväolettama:	Mikäli Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, maksu siirtyy seuraavaan Pankkipäivään. Maksuajankohdan siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.
Lainan etuoikeusasema:	Lainalla on sama etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla.
Vakuus:	Ei vakuutta.
Liikkeeseenlaskijan oikeus ennenaikaiseen takaisinmaksuun:	Ei, paitsi jäljempänä mainitun mukaisesti Suojausinstrumentissa tapahtuneen muutoksen perusteella.

Velkakirjan haltijan oikeus vaatia ennenaikaista takaisinmaksua:	Ei
Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan takaisinostoon:	Kyllä
Ohjelmaesitteen täydentäminen:	<p>Mikäli Ohjelmaesitettä täydennetään ennen kuin Laina on laskettu liikkeeseen ja toimitettu sijoittajan arvo-osuustilille, tulee sijoittajalle, joka on sitoutunut merkitsemään Lainaa ennen Ohjelmaesitteen täydennyksen julkistamista, antaa oikeus peruuttaa merkintänsä kahden (2) Pankkipäivän tai Finanssivalvonnan erityisestä syystä päättämän pidemmän ajan, kuitenkin enintään neljän (4) Pankkipäivän, kuluessa siitä, kun täydennys on julkistettu.</p> <p>Ohjelmaesitteen täydennys ja tieto Lainan merkinnän perumisoikeudesta tullaan julkaisemaan OP-Pohjola-ryhmän internet-osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.</p>
Lainaehtojen lopullinen vahvistaminen:	<p>Ne lainaehdot, joita lopullisen vahvistamisen yhteydessä voidaan muuttaa, koskevat Lainan nimellisarvoa ja Tuoton Lähtötaso. Lainan nimellisarvo ja Tuoton Lähtötaso vahvistetaan viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä. Lopulliset Lainakohtaiset ehdot ovat nähtävissä viimeistään 1.12.2010 merkintäpaikoissa sekä OP-Pohjola-ryhmän internet-osoitteessa www.op.fi/joukkolainat. Vahvistettavaan Tuoton Lähtötasoon vaikuttavat korkotason ja valuuttakurssien sekä niiden johdannaisten hintojen mahdolliset muutokset.</p>
Ehto Lainan liikkeeseenlaskun toteuttamiselle:	<p>Pohjolla on oikeus peruuttaa Lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöjen määrä jää alle 3.000.000 euron.</p> <p>Pohjola peruuttaa Lainan liikkeeseenlaskun, mikäli Tuoton Lähtötaso jää alle 20%:n.</p> <p>Pohjola pidättää itselleen oikeuden peruuttaa Lainan liikkeeseenlasku kokonaan tai osittain viimeistään 1.12.2010, mikäli Pohjolan mielestä kansallisissa tai kansainvälisissä taloudellisissa tai poliittisissa olosuhteissa taikka muissa Lainan liikkeeseenlaskuun oleellisesti vaikuttavissa olosuhteissa on tapahtunut sellainen muutos, joka voisi haitata tai vaikeuttaa Lainan liikkeeseenlaskun toteuttamista.</p>
Ilmoitus liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä:	<p>Tieto liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä ylimerkinnän johdosta on saatavilla merkintäpaikoista sekä OP-Pohjola-ryhmän internet-osoitteessa www.op.fi/joukkolainat viimeistään 1.12.2010.</p> <p>Mikäli liikkeeseenlasku peruutetaan tai merkintöjä leikataan, Pohjola maksaa merkinnästä maksetun rahamäärän takaisin merkitsijän ilmoittamalle tilille viiden (5) Pankkipäivän kuluessa peruutuspäivästä tai jos merkintöjä leikataan Liikkeeseenlaskupäivästä lukien. Mikäli liikkeeseenlasku peruutetaan tai merkintä keskeytetään ylimerkinnän johdosta, Pohjola päättää sen lisäksi erikseen niistä toimenpiteistä, joihin ryhdytään Ohjelmaesitteen kohdan 7.3 mukaisesti.</p>
Liikkeeseenlaskijan oikeus ennenaikaiseen takaisinmaksuun ja Lainakohtaisten ehtojen muuttamiseen Suojausinstrumentissa tapahtuneen muutoksen perusteella:	Ohjelmaesitteen kohta 6.13.4 soveltuu.
Suojausinstrumentissa tapahtunut häiriö:	<p>Liikkeeseenlaskijalla on oikeus suojaustarkoituksessa omistaa, pitää hallussa, hankkia, perustaa uudelleen, korvata, purkaa ja myydä Kohde-etuus tai sen osa, solmia Kohde-etuuteen liittyviä sopimuksia sekä tehdä suojaustarkoituksessa Kohde-etuuteen liittyviä sijoituksia. Mikäli Liikkeeseenlaskijalla ei ole oman arvionsa mukaan mahdollisuutta edellä mainittujen asioiden toteuttamiseen tai se on kohtuudella vaadittavien toimenpiteiden suorittamisesta huolimatta olennaisesti alkuperäistä vaikeampaa, saa Liikkeeseenlaskija päättää Kohde-etuuden korvaamisesta korvaavalla Kohde-etuudella.</p>

Mikäli Liikkeeseenlaskija ei löydä sopivaa korvaavaa Kohde-etuutta tai se ei johtaisi kohtuulliseen lopputulokseen, Liikkeeseenlaskija voi laskea Indeksihyvityksen ennaikaisesti ja vahvistaa Takaisinmaksumäärän. Liikkeeseenlaskijan vahvistettua Takaisinmaksumäärään Liikkeeseenlaskijan tulee ilmoittaa velkojille Takaisinmaksumäärä ja se, mihin korkokantaan Laina jatkossa sidotaan. Liikkeeseenlaskija maksaa Takaisinmaksumäärälle markkinakorkoa. Laina ja korko maksetaan takaisin Takaisinmaksupäivänä.

Liikkeeseenlaskijalla on Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön yhteydessä oikeus muuttaa Lainakohtaisia ehtoja tarpeelliseksi katsomallaan tavalla.

Velkojenkokous:	Ohjelmaesitteen kohta 6.19 soveltuu.
Tiedot liikkeeseenlaskusta	
Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla Laina lasketaan liikkeeseen:	Pohjolan hallituksen 24.11.2009 antama valtuutus, jonka mukaisesti Lainan liikkeeseenlaskusta on tehty päätös 25.10.2010.
Liikkeeseenlaskun luonne:	Yksittäinen laina
Merkintäpaikat:	Merkintäpaikkana toimii Pohjola Pankki Oy:n Pohjola Markets.
Merkintäoikeudet:	Merkintämäärää ei ole rajattu. Lainaa tarjotaan rajatulle joukolle sijoittajia.
Merkintäpalkkio:	Ei merkintäpalkkiota.
Arvo-osuuksien kirjaaminen:	Arvo-osuudet kirjataan merkitsijän ilmoittamalle arvo-osuustilille viimeistään viidentenä (5.) Liikkeeseenlaskupäivän jälkeisenä Pankkipäivänä arvo-osuusjärjestelmästä ja -tileistä annettujen lakien ja Euroclear Finland Oy:n sääntöjen ja näiden sääntöjen perusteella tehtyjen päätösten mukaisesti.
Emissiokurssi:	100%
Merkinnän maksu:	Merkintä on maksettava kokonaisuudessaan viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä 1.12.2010 merkinnän yhteydessä ilmoitettavalla tavalla. Tällöin on maksettava lainaosuuden nimellismäärä kerrottuna emissiokurssilla.
Lainan efektiivinen tuotto ja duraatio:	Lainalle laskettava lopullinen efektiivinen vuotuinen tuotto riippuu Indeksihyvityksestä, joten sitä ei ole mahdollista laskea etukäteen. Jos Laina pidetään Takaisinmaksupäivään asti ja Indeksihyvitys on negatiivinen, on Lainan efektiivinen tuotto negatiivinen. Lainan kassavirtojen painotettu keskimääräinen takaisinmaksuaika eli Macaulayn duraatio on 5 vuotta.
Merkintäsitoumukset:	Ei
Arvio Liikkeeseenlaskijalle kertyvän pääoman määrästä:	Liikkeeseenlaskijalle kertyy arviolta 98 % merkitystä nimellispääomasta liikkeeseenlaskuun liittyvien palkkioiden ja kulujen jälkeen.
Strukturointikustannus ja pääoman suunniteltu käyttötapa:	Lainan strukturointikustannus perustuu Lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 29.10.2010 Vuotuinen strukturointikustannus on noin 0.45% 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. Liikkeeseenlaskija ei peri Lainasta erillistä merkintäpalkkiota.

Laina on osa Liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.

Lainan ISIN-koodi:

FI4000019054.

Pörssilistaus ja arvio sen alkamisesta:

Lainaa ei haeta noteerattavaksi pörssiin.

Ohjelmaesitteen saatavuus:

Ohjelmaesite sekä Ohjelman alla liikkeeseen laskettavan yksittäisen Lainan Lainakohtaiset ehdot ovat maksutta saatavissa merkintäpaikoissa niiden aukioloaikoina sekä internet-osoitteessa www.op.fi/joukkolainat kaksi (2) Pankkipäivää ennen Lainan merkintäajan alkamista.

Lainakohtaiset riskit:

Lainan nimellispääomaan kohdistuu riski valuuttakurssien ja korkojen muutoksesta. Arvo-osuuden omistajalle maksetaan Takaisinmaksupäivänä vähintään 90% Lainan nimellisarvosta. Ennen Takaisinmaksupäivää myydystä Lainasta voi syntyä luovutustappiota.

Lainalle laskettava tuotto riippuu Indeksihyvityksestä (katso jäljempänä kohta "Indeksihyvitys"). On mahdollista, että Kohde-etuus kehittyä laina-aikana siten, että Indeksihyvitys on nolla (0) tai negatiivinen. Tällöin Lainalle maksetaan Takaisinmaksupäivänä vähintään 90% Lainan nimellispääomasta. Jos Laina pidetään Takaisinmaksupäivään asti ja Indeksihyvitys on negatiivinen, on Lainan efektiivinen vuotuinen tuotto enintään -2,08 % negatiivinen.

Jos Laina maksetaan ennaikaisesti takaisin Suojausinstrumentissa tapahtuneen muutoksen vuoksi, Liikkeeseenlaskija maksaa Arvo-osuuksien omistajille Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelmän Lainalla Suojausinstrumentin muutoshetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon.

Riski Lainan nimellispääoman menettämisestä:

Takaisinmaksupäivänä maksetaan vähintään 90% Lainan nimellisarvosta. Ennen Takaisinmaksupäivää myydystä Lainasta voi syntyä luovutustappiota.

Sijoittaja voi menettää Lainan nimellispääoman tai osan siitä, mikäli Laina maksetaan ennaikaisesti takaisin Suojausinstrumentissa tapahtuneen muutoksen vuoksi. Lainan nimellispääoman takaisinmaksuun liittyy riski Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä laina-aikana.

Ylikurssiriski:

Lainan emissiokurssi on 100%, joten ylikurssiriskiä ei ole.

Helsingissä, 2. päivänä marraskuuta 2010

POHJOLA PANKKI OYJ

INDEKSIHYVITYS

Takaisinmaksupäivänä maksetaan Lainan nimellispääomalle koko laina-ajalta Indeksihyvitys, joka perustuu alla olevan kaavan mukaisesti Valuuttaparin valuuttakurssin kehitykseen.

Laskenta-asiamies laskee Indeksihyvityksen seuraavasti:

$$\text{Indeksihyvitys} = \text{Maks} \left[-10\%, \left(30\% * + \left(\frac{\text{EURTRY}_{\text{Alkuarvo}} - \text{EURTRY}_{\text{Loppuarvo}}}{\text{EURTRY}_{\text{Alkuarvo}}} \right) \cdot 100\% \right) \right]$$

*Tuoton Lähtötaso on alustavasti 30%. Pohjola peruuttaa Lainan liikkeeseenlaskun, mikäli Tuoton Lähtötaso jää alle 20%:n. Lopullinen Tuoton Lähtötaso vahvistetaan viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä 1.12.2010.

Nimellispääomalle prosentteina laskettu Indeksihyvitys määräytyy yllä olevan kaavan mukaisesti EURTRY-valuuttakurssin kehityksen mukaan. Indeksihyvitys saa minimissään arvon -10%, jolloin nimellispääomasta palautetaan 90%.

EURTRY-valuuttakurssi tarkoittaa yhden euron arvoa Turkin liiroina. Jos Tuoton Lähtötaso on 30%, niin maksimitappio syntyy tilanteessa, jolloin liira on menettänyt arvoaan ja EURTRY-valuuttakurssi on noussut 40% tai enemmän suhteessa alkuarvoonsa.

Sijoittaja hyötyy Turkin liiran vahvistumisesta lineaarisesti EURTRY-valuuttakurssin laskiessa. Teoreettinen maksimituotto 30%* + 100% syntyy tilanteessa, jossa euro on arvoton ja EURTRY-valuuttakurssi saa arvon 0.

Esimerkki Indeksihyvityksen laskemisesta				
	Esimerkki 1	Esimerkki 2	Esimerkki 3	Esimerkki 4
Emissiokurssi	100 %	100 %	100 %	100 %
Sijoituksen nimellismäärä, €	10 000	10 000	10 000	10 000
Sijoittaja maksaa, €	10 000	10 000	10 000	10 000
EURTRY-valuuttakurssin muutos	-35 %	0 %	10,00 %	55,00 %
Indeksihyvitys*	65,00 %	30,0 %	20 %	-10 %
Sijoittajalle maksetaan €**	16 500	13 000	12 000	9 000
Todellinen vuosituotto**	10,53 %	5,38 %	3,71 %	-2,08 %

Indeksihyvityksen laskentaesimerkki perustuu alustavaan Tuoton Lähtötasoon (30%). Lopullinen Tuoton Lähtötaso vahvistetaan viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä 1.12.2010.

**Esimerkilaskelmissa ei ole otettu huomioon verovaikutuksia.

Valuuttapari on EURTRY (yhden euron arvo Turkin liiroina).

EURTRY_{Alkuarvo} on Valuuttaparin ensimmäisen Havaintopäivän 1.12.2010 EKP:n Keskikurssi.

EURTRY_{Loppuarvo} on Valuuttaparin viimeisen Havaintopäivän 24.11.2015 EKP:n Keskikurssi.

Havaintopäivällä tarkoitetaan Pankkipäivää, jolloin Euroopan keskuspankin maksujärjestelmä TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express System) on toiminnassa. Mikäli Havaintopäivä ei ole Pankkipäivä, jona TARGET on toiminnassa, siirtyy se seuraavaksi Pankkipäiväksi, jona TARGET on toiminnassa.

EKP:n Keskikurssilla tarkoitetaan Euroopan keskuspankin (EKP) Valuuttaparille julkaisemaa kurssia. Kurssi perustuu päivittäiseen klo 15.15 Suomen aikaa tapahtuvaan kansallisten keskuspankkien ja EKP:n yhteispuheluun. Kurssi on viitteellinen markkinakurssi. Viitekurssi julkaistaan TARGETin aukiolopäivinä. Lisätietoja valuuttakurkseista saa EKP:n internet-osoitteesta www.ecb.int.

