

Pohjola Tutkimuksen Tähdet VIII/2009

2800
2600
2400
2200
2000
1800

loka

marras

joulu

tammi

Pohjola Tutkimuksen Tähdet VIII/2009

Liikkeeseenlaskija: Pohjola Pankki Oyj

Merkintäaika: 21.9. – 23.10.2009

Laina-aika: noin 5 vuotta

Kohde-etuus: Osakekori-indeksi

Merkintäpaikat: Osuuspankki ja
www.op.fi/joukkolainat

Pohjola Tutkimuksen Tähdet VIII/2009

Mikä on Tutkimuksen Tähdet?

Tutkimuksen Tähdet on Pohjola Pankin liikkeeseen laskema pääomaturvattu indeksilaina. Pääomaturva tarkoittaa sitä, että lainaan sijoittanut saa eräpäivänä vähintään lainan nimellispääoman takaisin (kts myös kappaleet Joukkolainan riskit ja Liikkeeseenlaskijaan liittyvä riski esitteen lopusta). Tutkimuksen Tähdet –lainan tuotto muodostuu seitsemän kotimaisen pörssiyhtiön osakkeen muodostaman osakekorin tuotosta laina-aikana. Lainan tuotto laina-aikana määrittyy osakekorin loppuarvon (korin osakkeiden arvo 28.10.2014) ja lähtöarvon (korin osakkeiden arvo 28.10.2009) välisenä suhteellisenä muutoksena. Pohjola Tutkimus on valinnut lainassa mukana olevat yhtiöt.

Mikä on Pohjola Tutkimus?

Pohjola Tutkimus on Pohjola Pankin 13 analyytikosta koostuva tiimi, jonka työtehtävänä on analysoida kotimaisia osakemarkkinoita, korkoja, valuuttoja sekä makrotaloutta. Pohjola Tutkimus on erittäin arvostettu tiimi, jonka ammattitaidon usea maailmanlaajuisesti toimiva riippumaton taho on tunnustanut lähivuosien aikana. Starmine valitsi vuosina 2008 ja 2009 Hannu Rauhalan Euroopan parhaaksi analyytikoksi suositusten osuvuudessa omalla toimialallaan. Vuonna 2008 Starmine valitsi Pohjola Tutkimuksen toiseksi parhaaksi analyysin tuottajaksi suositusten osuvuuden perusteella suomalaisille osakkeille ja AQ Research antoi Pohjola Tutkimukselle vuonna 2005 yhteensä 13 ykkössijoitusta suositusten osuvuudessa ja 14 ykkössijaa ennusteiden tarkkuudessa Pohjoismaisessa analyytikkovertailuusaan.

Miksi Tutkimuksen Tähdet?

Tutkimuksen Tähdet –indeksilainan avulla sijoittajilla on mahdollisuus sijoittaa pääomaturvatusti Pohjola Tutkimuksen valitsemiin osakkeisiin. Lainaan valitut osakkeet edustavat Pohjola Tutkimuksen näkemystä tämän hetken parhaista kotimaisista osakkeista laina-ajan pituus huomioiden. Varmista sijoituksesi pääomaturva Pohjola Tutkimuksen Tähdet –lainan avulla.

Lainaan valittujen yhtiöiden esittelyt:

Fortum

Fortum on Pohjois-Euroopan johtavia sähköyhtiöitä ja sen toiminnalle on ominaista vahva kassavirta ja myyntisuojausista seuraava keskimääräistä parempi ennustettavuus. Ympäristömyönteisen tuotantoportfolionsa turvin yhtiön asema on vahva pirstaloituneen pohjoismaisen sähkömarkkinan sisäisissä muutoksissa. Pidemmällä aikavälillä sähkön hintaan kohdistuu nousupainetta investointikustannusten noustessa ja pohjoismaisen sähkömarkkinan integroitua yhä voimakkaammin Keski-Euroopan sähkömarkkinaan. Kasvustatusta Fortumissa edistää läsnäolo lähivuosina vapautettavilla Venäjän sähkömarkkinoilla.

Kesko

Kesko on johtava kaupan alan palveluyritys ja sen liikevaihdosta valtaosa tulee Suomesta. Yhtiöllä on Suomessa merkittävät markkinaosuudet niillä tuotealueilla, joilla se toimii. Päivittäistavaramarkkinat tuovat vakautta Keskon liiketoimintaan. Venäjän mark-

kinat luovat yhtiölle mielenkiintoisia kasvumahdollisuuksia pidemmällä aikavälillä. Muun muassa rautakauppaliiketoiminnossa yhtiö on kasvanut aktiivisesti ja saavuttanut jo jalansijan Venäjän markkinoilla. Keskolla on vahva tase.

KONE

Kone on yksi maailman johtavista hissien ja liukuportaiden valmistajista. Yhtiön osuus maailmanmarkkinoista on 13 %. Kone on jatkuvasti parantanut kannattavuuttaan toiminnan tehostamisella ja valmistuksen keskittämällä muutamiiin yksiköihin. Yli puolet liikevaihdosta tulee palveluista eli huollosta ja modernisaatiosta. Huoltomarkkina on hyvin vakaa, sillä viranomaisten määräykset edellyttävät hissien ja liukuportaiden säännöllistä tarkistusta ja huoltoa. Koneen kassavirta on erinomainen ja tase velaton, joten yhtiöllä on mahdollisuus yritysostoihin. Kone kasvaa Kiinassa ja muualla Aasiassa, jossa kaupungistuminen lisää uusien laitteiden tarvetta ja asennetut laitteet tarjoavat kysyntää huollolle.

Nokia

Nokia on markkinaosuudella mitattuna maailman suurin matkapuhelimien valmistaja. Nokian vahvuutena on tehokas tuotantokoneisto, jonka avulla yhtiö on saavuttanut erittäin vahvan aseman halvan hintaluokan puhelimissa, joissa kasvun ennustetaan jatkuvan keskimääräistä puhelinmarkkinan kasvua nopeampana. Odotamme Nokian puhelinliiketoiminnan kannattavuuden parantuvan käynnissä olevien tehostus- ja kehitystoimenpiteiden seurauksena. Lisäksi Nokia on käynnistänyt aktiivisia toimenpiteitä palveluliiketoiminnan suuntaan. Palveluliiketoiminnan odotetaan olevan alan seuraava kasvualue, kun matkapuhelinmarkkinoiden tiheys saavuttaa maailmassa lakipisteensä.

Nordea

Nordea tarjoaa monipuolisia pankkipalveluita Pohjoismaissa, Puolassa, Venäjällä ja Baltiassa. Pankki on erittäin vahva toimija kaikissa Pohjoismaissa. Vahvan taseensa ansiosta Nordea pystyy kasvamaan omien liiketoimiensa ansiosta ja hyötymään monien kansainvälisten kilpailijoiden poistumisesta markkinoilta. Viiden vuoden tähtäimellä myös erilaiset yritysjärjestelyt ovat mahdollisia omistajakunnan rakenteen vuoksi.

Outotec

Pitkällä aikavälillä metallien kysynnän kasvu tarjoaa hyvät markkinanäkymät kaivosteollisuuden teknologiaratkaisujen toimittajalle Outotecille. Yhtiön maailmanlaajuinen verkosto ja palveluliiketoiminnan osuuden kasvu tasapainottavat suhdannevaihteluja. Outotecia tukee myös kaivosteollisuuden investointien suuruus ja pitkäkestoisuus. Nykytrendin mukaan jo olemassa olevista kaivoksista pyritään ottamaan enemmän irti uusilla investoinneilla.

Orion

Orion kehittää, valmistaa ja markkinoi ihmis- ja eläinlääkkeitä, lääkkeiden vaikuttavia aineita sekä diagnostisia testejä. Orionin lääketutkimuksen ydinterapia-alueita ovat keskushermostosairaudet, tehohoito ja onkologiset hoidot, sekä tietyt valmisteet astmaan ja keuhkoastumatautiin. Orionin päätuotteiden eli Parkinsonin lääkkeiden myynti on kehittynyt erittäin hyvin ja yhtiön keskimääräinen markkinaosuus Parkinsonin lääkkeiden myynnissä viidellä päämarkkinallaan on noin 16 %. Orion laajentaa tuotevalikoimaansa hankkimalla uusia tuotteita myös oman tutkimuksensa ulkopuolelta kompensoimaan Parkinsonin lääkkeiden patenttien raukeamisen.

Pohjola Tutkimus

- Lainaan valittujen yhtiöiden pidemmän aikavälin arvostukset näyttävät edelleen houkuttelevilta
- Lainaan valitut yhtiöt ovat vakaita, oman toimialansa strategiaa edelläkävijöitä
- Pohjola Tutkimus on valinnut osakekorissa mukana olevat yhtiöt
- Osakekorin kautta saa hyvän hajautuksen eri toimialoille ja markkina-alueille

Miksi sijoittaa Pohjola Tutkimuksen Tähdet VIII/2009 –lainaan?

- Voit sijoittaa osakemarkkinoille pääomaturvatusti
- Haluat tavoitella perinteisiä korkosijoituksia korkeampaa tuottoa
- Sijoituksen nimellispääomaan ei kohdistu osakemarkkinoita valuuttakurssiriskiä, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (13.11.2014) asti
- Ei merkintäpalkkiota
- Pohjola Pankki Oyj:llä on vahva luottokelpoisuus

Valitse kahdesta vaihtoehdosta:

Vaihtoehto Neutraali

sopii varovaiselle sijoittajalle

- Laina-aika noin 5 vuotta
- Emissiokurssi 100 %
- Tuottokerroin 0,75*
- Nimellispääoma turvattu, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (13.11.2014) asti.

Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

Sijoituksen tuotto on sidottu osakekori-indeksiin, johon sisältyy 7 pörssiosaketta/pörssiyritystä.

Yritykset ovat Fortum Oyj, Kesko Oyj B, Kone Oyj, Nokia Oyj, Nordea AB, Outotec Oyj ja Orion Oyj B. Kunkin osakkeen paino osakekori-indeksissä on 1/7. Lainan eräpäivänä lasketaan osakekori-indeksin lähtöarvon ja päättymisarvon välinen arvomuutos, kuitenkin niin että yksittäisen osakkeen enimmäistuotto voi olla korkeintaan 100 % laina-aikana. Laina-ajan päätyessä indeksihyvitys lasketaan siten, että osakekori-indeksin po-

Vaihtoehto Plus

sopii rajattua riskiä sietävälle sijoittajalle, jolla on korkeammat tuottotavoitteet

- Laina-aika noin 5 vuotta
- Emissiokurssi 110 %
- Tuottokerroin 1,40*
- Nimellispääoma turvattu, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (13.11.2014) asti.

sitiivinen arvomuutos kerrotaan tuottokertoimella 0,75* vaihtoehdossa Neutraali ja tuottokertoimella 1,40* vaihtoehdossa Plus.

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

Esimerkki tuoton laskemisesta

	Suurin mahdollinen tuotto		Pienin mahdollinen tuotto	
	Neutraali	Plus	Neutraali	Plus
Emissiokurssi	100 %	110 %	100 %	110 %
Sijoituksen nimellismäärä, €	10 000	10 000	10 000	10 000
Sijoittaja maksaa, €	10 000	11 000	10 000	11 000
Osakekori-indeksin arvomuutos	100 %	100 %	-100 %	-100 %
Tuottokerroin*	0,75	1,40	0,75	1,40
Indeksihyvitys	75 %	140 %	0 %	0 %
Sijoittajalle maksetaan €	17 500	24 000	10 000	10 000
Todellinen vuosituotto	11,73 %	16,72 %	0,00 %	-1,87 %

Esimerkkilaskelmissa ei ole otettu huomioon verovaikutuksia.

Pohjola Tutkimuksen Tähdet VIII/2009 -lainan osakekori-indeksin kehitys



Kuva: Osakekori-indeksiin kuuluvien osakkeiden historiallinen kehitys ajalta 17.9.1999 – 4.9.2009. Seuraavien osakkeiden kohdalla on käytetty osakekurssihistoriaa sulussa olevasta päivämäärästä alkaen, koska ne eivät ole olleet aiemmin listattuina. Kone Oyj (3.6.2005), Nokia Oyj (4.2.2000), Orion Oyj B (7.7.2006) ja Outotec Oyj (13.10.2006). Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Joukkolainan riskit

Pääomaturvalla tarkoitetaan sitä, että jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (13.11.2014) asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu osake-, korko- tai valuuttamarkkinoiden riskiä. Liikkeenlaskija maksaa Sijoittajalle eräpäivänä vähintään lainan nimellisarvon (kts. myös Liikkeenlaskijaan liittyvä riski). Mikäli sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää, hänellä saattaa olla esimerkiksi markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutustappiota. Myös lainaehtojen mukaisen Ennen aikaisen takaisinmaksun tapahtuessa maksettava määrä voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Yleisesti voidaan sanoa, että lainan ostohetken ja myyntihetken tai ennen aikaisen 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 indeksihyvitystä muodostu, on vaihtoehdossa Plus lainan efektiivinen vuotuinen tuotto ylikurssin vuoksi negatiivinen (-1,87 %).

Liikkeenlaskijaan liittyvä riski

Liikkeenlaskijaan liittyvä luottoriski eli kyky vastata maksuvelvoitteistaan lainan eräpäivänä. Pohjola Pankki Oyj on vakaa vuonna 1902 perustettu liikepankki ja OP-Pohjola-ryhmän keskusrahailaitos. Pohjola Pankki Oyj:n A-sarjan osake on noteerattu vuodesta 1989 lähtien NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Pohjola Pankki Oyj:n kansainvälinen luottokelpoisuusluokitus on Aa2 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), mikä vastaa vahvaa luottokelpoisuutta.

* Tuottokerroin on alustava ja se vahvistetaan liikkeenlaskupäivänä. Vaihtoehdon Neutraali tuottokerroin on vähintään 0,60 ja Vaihtoehdon Plus tuottokerroin on vähintään 1,15.

Pohjola Tutkimuksen Tähdet VIII/2009 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

Pohjola Pankki Oyj

Lainan nimi:

Pohjola Tutkimuksen Tähdet VIII/2009

Kohde-etuus:

Osakekori-indeksi:

1/7 Fortum Oyj
1/7 Kesko Oyj B
1/7 Kone Oyj
1/7 Nokia Oyj
1/7 Nordea AB
1/7 Outotec Oyj
1/7 Orion Oyj B

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

21.9. – 23.10.2009

Laina-aika:

28.10.2009 – 13.11.2014

Emissiokurssi:

100 % vaihtoehto Neutraali
110 % vaihtoehto Plus

Merkintäpalkkio:

Ei merkintäpalkkiota

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (13.11.2014) 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 sitoutuu antamaan lainalle sen juoksuaikana ostonoteerauksen. 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 johdannaisijoitusten arvoille arvostuspäivänä 7.9.2009. Vuotuinen strukturointikustannus on noin 0,80 % p.a. lainan nimellisarvosta. Strukturointikustannus määritellään lainakohtaisesti. Sen suuruus riippuu mm. markkinaolosuhteista, kuten korkotasosta 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 tuottoeroin jää alle 0,60. Liikkeeseenlaskija peruuttaa vaihtoehdon Plus liikkeeseenlaskun, mikäli sen tuottoeroin jää alle 1,15.

Ennenaikainen takaisinmaksu:

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

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja Pohjola Tutkimuksen Tähdet VIII/2009 -lainasta, sijoittajan on tutustuttava sekä Finanssivalvonnan hyväksymään Pohjolan 29.5.2009 päivättyyn joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen että lainakohtaisiin ehtoihin. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

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

Etua elämään. OP-Pohjolasta.

