



SÄÄSTÖOBLIGAATIO

Pohjola Säästöobligaatio IV/2014

Liikkeeseenlaskija: Pohjola Pankki Oyj
Merkintäaika: 5.5.2014 -19.6.2014
Laina-aika: noin 6 vuotta
Kohde-etuus: Osakekori
Merkintäpaikat: Osuuspankit, Pohjola Markets ja
www.op.fi/joukkolainat

Pohjola Säästöobligaatio IV/2014 -indeksilinaan on valittu 10 isoa ja vakaata pohjoismaista yhtiötä, jotka tarjoavat sijoittajalle mielestämme hyvän tuottomahdollisuuden maailman talouden osoittaessa elpymisen merkkejä ja yritysten toimintaympäristön normalisoituessa Euroopan velkakiiriin ohitettua pahimman vaiheensa.

Olemme valinneet Pohjola Säästöobligaatio IV/2014 -lainaan 10 pohjoismaista yhtiötä, joiden vahvat liiketoimintamallit ja vakaa tuloskehitys tarjoavat mielestämme houkuttelevaa tuottopotentiaalia. Lainaan valitsemamme yhtiöt edustavat laajasti eri toimialoja ja tarjoavat vahvojen tuotemerkkien lisäksi mahdollisuuden hyötyä kehittyvien maiden odotetusta elintason noususta. Vaikka lainan kohteina olevien yritysten arvostustasot ovat viime vuosien aikana kohonneet merkittävästi, on niillä pidemmällä aikavälillä kyky luoda vahvaa kassavirtaa ja vahvistaa kilpailukykyään edelleen.

Ericsson on yksi maailman johtavia tietoliikennelaitteiden valmistajia. Yhtiön asiakkaita ovat operaattorit, joiden toimialan muutos tarjoaa Ericssonille vahvan kasvupohjan. Operaattorisektorin muutoksen takana on kannettavien päätelaitteiden ja internetiin kytkeytyneiden laitteiden lukumäärän kasvu, mikä ajaa langattoman laajakaistan kysynnän kasvua. Dataliikenteen odotetaan kymmenkertaistuvan nykyisestäään vuoteen 2020 mennessä. Toinen Ericssonin keskeinen kasvun ajuri on kasvava palveluliiketoiminta, missä operaattorit ulkoistavat verkkojen hallinnan laiteoimittajille.

Hennes & Mauritz on yksi nopeimmin kasvavista maailmanlaajuisesti toimivista vaatetus- ja muotialan yhtiöistä, jolla on erittäin tehokkaat hankinta- ja logistiikkatoiminnot. Merkittävimmät markkinat ovat Saksa, Iso-Britannia ja Yhdysvallat, mutta yhtiö hakee voimakkaasti kasvua myös kehittyviltä markkinoilta. Yhtiöllä on noin 3 200 myymälää 54 eri maassa joiden yhteenlaskettu liikevaihto vuonna 2013 oli noin 14,9 miljardia euroa.

KONE on maailman toiseksi suurin hissien ja liukuportaiden valmistaja. Lähes puolet yhtiön liikevaihdosta tulee palvelusta eli huollosta ja modernisaatiosta. Huolto on hyvin vakaata liiketoimintaa, sillä viranomaisten määräykset edellyttävät hissien ja liukuportaiden säännöllistä tarkastusta ja huoltoa. KONE on vahvistanut asemiaan erityisesti Kiinan ja muiden kehittyvien markkinoiden kasvavilla alueilla. Myyty laitekanta näillä markkinoilla antaa tulevaisuudessa merkittävän mahdollisuuden lisätä huollon ja korvaavien laitteiden myyntiä. Tase ja kassavirta ovat vahvat.

Nordea tarjoaa monipuolisia pankkipalveluita Pohjoismaissa, Venäjällä ja Baltiassa. Pankin tiukka kustannuskuri sekä kilpailukykyinen palvelukokonaisuus mahdollistavat kannattavuuden tuntuvaan parantumisen lähivuosina. Nordean taseen riskiprofiili on maltillisempi kuin monien kilpailijoiden, mikä tukee yhtiön kehitystä myös matalamman talouskasvun ympäristössä. Odotamme Nordean olevan sektorillaan voittaja myös vahvan johdon, toiminnan jatkuvan tehostamisen ja erittäin tuottohakuisten omistajakunnan johdosta.

Novo Nordisk on maailman johtava diabeteslääkkeiden valmistaja ja kehittäjä laajalla tuotevalikoimalla. Yhtiö on johtavassa asemassa myös veren hyyttymishäiriöiden, kasvuhäiriöiden ja naisten vaihdevuosien hormonihoitojen alueilla. Tanskalaisyhtiöllä on toimintaa noin 75 maassa ja sen tuotteita markkinoidaan yli 180 maassa. Vahva markkina-asema, kilpailukykyiset tuotteet sekä laaja tuotekehitysportfolio tukevat yhtiön kehitystä myös pidemmällä aikavälillä.

Sammon vahinkovakuutusliiketoiminta on tasaista suhdanteesta riippumatta. If:n liiketoiminta on lisäksi hyvin hajautettu maantieteellisesti, mikä tasaa osaltaan tuloskehitystä. Suuri pohjoismaainen pankki Nordea on Sammon osakkuusyhtiö, mikä tarjoaa Sammolle mahdollisuuden olla mukana Pohjoismaiden finanssisektorin yritysjärjestelyissä pidemmällä aikavälillä sekä nauttia sektorin tarjoamista kohoavista osingoista. Sammon suuret rahavarat mahdollistavat laajentamisen yritysostoin myös vakuutussektorilla.

Statoil on norjalainen öljy- ja kaasuyhtiö ja markkina-arvoltaan pohjoismaiden suurin yhtiö. Pääosa Statoilin toiminnoista on edelleen Norjassa, mutta yhtiö on kasvattanut viime vuosina merkittävästi Norjan ulkopuolisia liiketoimintojaan ja panostanut yhä enemmän uusiutuviin energialähteisiin ja ilmastonmuutoksen torjumiseen. Öljy ja kaasu tulevat säilyttämään asemansa maailman primäärinä energianlähteenä vielä pitkään, mikä vahvistaa niiden kysyntä- ja hintanäkymiä.

Svenska Handelsbanken on ruotsalainen finanssiryhmä, joka tarjoaa laajalti pankki- sekä vakuutuspalveluita. Pohjoismaat ovat Handelsbankenin kotimarkkina-alueita, mutta viimeisten vuosikymmenien aikana yhtiö on kannattavasti laajentunut toimien nykyään 24 eri maassa. Yhtiö tunnetaan konservatiivisuudestaan sekä varovaisesta luottopolitiikasta ja tästä seuraten Handelsbanken oli 1990-luvulla ainoa pohjoismaainen pankki, joka selvisi pankkikiirisistä ilman valtion pankkitukea. Handelsbankenin vahvuutena on edelleen pohjoismaisia kilpailijoita alhaisemmat luottotappiot.

Swedbank on ruotsalainen pankkikonserni, jonka toiminta on keskittynyt pääasiassa Ruotsiin ja Baltiaan. Yhtiön liiketoiminta kattaa laaja-alaisia pankkipalveluita, joita pankki tarjoaa 7,8 miljoonalle vähittäisasiakkaalleen ja yli 600 tuhannelle yritysasiakkaalleen. Finanssikriisin jälkeen toimintaa on onnistuttu järjestelemään uudelleen aiempaa huomattavasti tehokkaammaksi ja vähäriskisemmäksi. Tänä päivänä Swedbank onkin yksi Euroopan vakavaraisimpia ja kannattavimpia pankkeja.

Volvo on yksi maailman johtavista kuorma-autojen, bussien, maanrakennusajoneuvojen sekä meri- ja raskasmoottorien valmistajista. Ruotsalaisella yhtiöllä on tuotantoa 19 maassa ja laaja myyntiverkosto kattaa 190 maata. Yhtiö on valmistanut aikaisemmin myös henkilöautoja, mutta vuodesta 1999 lähtien henkilöautotuotannon on omistanut ensin Ford Motor Company, sekä vuodesta 2010 lähtien kiinalainen Zhejiang Geely.

Lähde: Pohjola Markets

sopii vähintään varovaiselle sijoittajalle

SÄÄSTÖOBLIGAATIO

- Laina-aika noin 6 vuotta
- Emissiokurssi 100 %
- Tuottokerroin 0,65*
- Merkintäpalkkio 2,00 %
- Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (13.7.2020) asti.

* Tuottokerroin on alustava ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Tuottokerroin on vähintään 0,50.

Joukkolainan riskit

Jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (13.7.2020) 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 ennaikaisen takaisinmaksun tapahtuessa maksettava määrä voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Yleisesti voidaan sanoa, että lainan ostohetken ja myyntihetken tai ennaikaisen 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 hyvitystä muodostu, on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto merkintäpalkkion vuoksi negatiivinen (-0,33 %). Maksettua merkintäpalkkiota ei palauteta.

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 noteerattu vuodesta 1989 lähtien NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. OP-Pohjola-ryhmän keskusyhteisö OP-Pohjola osk on 6.2.2014 päättänyt tehdä vapaaehtoisin julkisen ostotarjouksen kaikista niistä Pohjola Pankki Oyj:n osakkeista, jotka eivät vielä ole OP-Pohjola osk:n omistuksessa.

Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

Sijoituksen tuotto on sidottu osakekoriin, johon sisältyy 10 pörssiosaketta/pörssiyritystä.

Yritykset ovat Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Hennes & Mauritz AB, Kone Oyj, Nordea Bank AB, Novo Nordisk A/S, Sampo Oyj, Svenska Handelsbanken AB, Statoil ASA, Swedbank AB ja Volvo AB. Kunkin osakkeen paino osakekorissa on 1/10. Kunkin osakkeen loppuarvo lasketaan vuosittaisten havaintojen keskiarvona viiden viimeisen vuoden ajalta. Osakekorin arvomuutos on yksittäisten osakkeiden arvomuutosten aritmeettinen keskiarvo. Laina-ajan päättyessä hyvitys lasketaan, että osakekorin positiivinen arvomuutos kerrotaan tuotokertoimella 0,65*.

Mikäli lainaehdojen mukainen osakekorin kehitys eräpäivänä on negatiivinen tai nolla, hyvitystä ei makseta. Sijoittajalle maksetaan eräpäivänä kuitenkin vähintään lainan nimellisarvo. Tällöin on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto merkintäpalkkion vuoksi negatiivinen (-0,33 %). Lainalla ei ole vakuutta.



Pohjola Pankki Oyj:n kansainvälinen luottokelpoisuusluokitus on Aa3 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), mikä vastaa vahvaa luottokelpoisuutta (tilanne 29.4.2014).

Esimerkkejä osakekorin ja hyvityksen laskemisesta

Esimerkeissä ei ole otettu huomioon verovaikutuksia. Esimerkit eivät kuvasta lainan historiallista tai odotettua kehitystä.

Esimerkki 1

Osakkeet nousevat laina-aikana

Osake	Osaketuotto *
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	-20,00 %
Hennes & Mauritz AB	-10,00 %
Kone Oyj	0,00 %
Nordea Bank AB	20,00 %
Novo Nordisk A/S	40,00 %
Sampo Oyj	60,00 %
Svenska Handelsbanken AB	80,00 %
Statoil ASA	100,00 %
Swedbank AB	110,00 %
Volvo AB	120,00 %
Osakekorin tuotto	50,00 %

Emissiokurssi	100 %
Merkintäpalkkio	2,00 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	15 000
Sijoittaja maksaa, €	15 300
Osakekorin arvomuutos	50,00 %
Tuottokerroin	0,65
Hyvitys	32,50 %
Sijoittajalle maksetaan €	19 875
Todellinen vuosituotto	4,42 %

Esimerkki 2

Osakkeet laskevat laina-aikana

Osake	Osaketuotto*
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	-100,00 %
Hennes & Mauritz AB	-100,00 %
Kone Oyj	-100,00 %
Nordea Bank AB	-100,00 %
Novo Nordisk A/S	-100,00 %
Sampo Oyj	-100,00 %
Svenska Handelsbanken AB	-100,00 %
Statoil ASA	-100,00 %
Swedbank AB	-100,00 %
Volvo AB	-100,00 %
Osakekorin tuotto	-100,00 %

Emissiokurssi	100 %
Merkintäpalkkio	2,00 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	15 000
Sijoittaja maksaa, €	15 300
Osakekorin arvomuutos	-100,00 %
Tuottokerroin	0,65
Hyvitys	0,0 %
Sijoittajalle maksetaan €	15 000
Todellinen vuosituotto	-0,33 %

* Osakkeen tuotto: Loppuarvo/Lähtöarvo-1
Loppuarvo on vuotuisten havaintojen keskiarvo viimeiseltä viideltä vuodelta (6 kpl).

Liikkeeseenlaskija:

Pohjola Pankki Oyj

Lainan nimi:

Pohjola Säästöobligaatio IV/2014

Kohde-etuus:Telefonaktiebolaget LM Ericsson
Hennes & Mauritz AB
Kone Oyj
Nordea Bank AB
Novo Nordisk A/S
Sampo Oyj
Svenska Handelsbanken AB
Statoil ASA
Swedbank AB
Volvo AB**Velkakirjojen muoto:**

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

5.5.2014 – 19.6.2014

Merkinnän maksu:

Maksetaan merkintähetkellä

Liikkeeseenlaskupäivä:

25.6.2014

Eräpäivä:

13.7.2020

Emissiokurssi:

100 %

Merkintäpalkkio:2,00 %, joka vastaa noin 0,33 %:n
vuotuista kustannusta**Vakuus:**

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (13.7.2020) asti. Mikäli laina myydään ennen eräpäivää, syntynyt luovutusvoitto/-tappio on pääomaverotuksen alasta.

Takaisinmaksumäärä:

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

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

Lainaa merkittäessä peritään merkintäpalkkio. Lainan säilytyksestä peritään säilytyspalkkio, jonka osuuspankin omistajajäsen tai Helsingin OP Pankin etuasiakas voi maksaa bonuksillaan.

Strukturointikustannus

Lainan strukturointikustannus perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 23.4.2014. Vuotuinen strukturointikustannus on noin 0,64 % 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. Strukturointikustannus ei sisällä merkintäpalkkiota.

Laina on osa liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.

Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteutumiseksi:

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus perua lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöjen määrä jää alle kolmen miljoonan euron. Liikkeeseenlaskija peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun, mikäli sen tuottokerroin jää alle 0,50.

Ennenaikainen takaisinmaksu

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennenaikaisesti takaisin, jolloin sijoittaja ei välttämättä saa lainalle alkuperäistä tuottoa tai nimellisarvoa takaisin kokonaisuudessaan. Ohjelmaesitteen mukainen ennenaikainen takaisinmaksu on mahdollista myös, jos suojausinstrumentti joudutaan purkamaan ja tilanteessa, jossa aiheutuu kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus lainaehojen korjausten perusteella. Tällöin Liikkeeseenlaskija määrittää ennenaikaisen takaisinmaksumäärän markkinahinnan perusteella, joka voi olla 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 hyvityksen ennenaikaisesti ja vahvistaa takaisinmaksumäärän, jonka liikkeeseenlaskija maksaa markkinakorkeineen velkojille takaisinmaksupäivänä.

Saadakse täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja Pohjola Säästöobligaatio IV/2014 lainasta, sijoittajan on tutustuttava sekä Finanssivalvonnan hyväksymään Pohjolan 28.5.2013 julkaistun joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen että lainakohtaisiin ehtoihin. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

Pohjola Pankki Oyj on laatinut tämän materiaalin markkinointitarkoituksessa. Materiaali ei ole täydellinen kuvaus tuotteesta tai siihen liittyvistä riskeistä. Annetut tiedot ja näkemykset edustavat Pohjola Pankki Oyj:n mielipidettä ja niitä voidaan muuttaa ilman erillistä ilmoitusta. Annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi, tarjoukseksi tai kehotukseksi antaa tarjous rahoitusvälineen ostamisesta tai myymisestä. Materiaalissa ei huomioida kenenkään yksittäisen henkilön sijoitustavoitteita, taloudellista asemaa, sijoituskokemusta ja -tietämystä tai muita seikkoja. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä on suositeltavaa hankkia asiantuntijaneuvoja. On tärkeää muistaa, että historiallinen kehitys ei ole taatun tulevista tuotoista. Mikäli esimerkeissä on käytetty historiallisia markkina-arvoja, markkina-arvot on määritetty käyttäen hyväksi julkisesti luotettavina pidetyistä lähteistä saatua tietoa ja Pohjola on antanut ne vilpittömässä mielessä sen näkemyksen mukaan, joka Pohjolalla on markkina-arvosta arvostushetkellä. Pohjola Pankki Oyj ei ole eikä pyri olemaan vero-, kirjanpito- tai lainopillinen neuvonantaja missään toimipaikassaan. Tätä asiakirjaa ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman Pohjola Pankki Oyj:n suostumusta.

RISKILUOKITUS: MATALA RISKI. PÄÄOMATURVA. Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoma palauteaan 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 (Finnish Structured Products Association) Internet -sivuilta www.sijoitustuotteet.fi.

