



INDEKSILAINA

Pohjola Suomi-osake XIII/2013

Liikkeeseenlaskija: Pohjola Pankki Oyj
Merkintäaika: 26.8. – 11.10.2013
Laina-aika: noin 6 vuotta
Kohde-etuus: Osakekori
Merkintäpaikat: Osuuspankit ja www.op.fi/joukkolainat



Pohjola Suomi-osake XIII/2013 -indeksilainaan on valittu viisi Suomessa listattua osaketta eri toimialoilta. Lainaan sijoittava pääsee tavoittelemaan näkemyksemme mukaan hyvää tuottopotentiaalia talouskehityksen mitä todennäköisimmin normalisoituessa laina-aikana.

Suomi-Osake XIII/2013 -indeksilainaan valitut yhtiöt ovat suuria suomalaisia yhtiöitä, jotka toimivat eri toimialoilla. Pohjola Pankin osaketutkimuksen mukaan useimmilla valituilla yhtiöillä on vakiintunut liiketoiminnan pohja. Tämän vuoksi tuloksentekokyky ja kassavirran tasot ovat vahvoja, mikä tukee tulosten ennustettavuutta. Osassa yhtiöissä taas mahdollinen tulosparannus tarjoaa merkittävää nousupotentiaalia laina-aikana. Lainayhtiöiden maantieteelliset painopisteet ovat erilaisia, mikä hajauttaa osaltaan lainaan sijoittavan riskiä. Kaikilla lainaan valituilla yhtiöillä on myös kasvumahdollisuuksia nykyisillä toiminta-alueillaan.

Kysyntänäkymien vähittäinen parantuminen sekä lainayhtiöissä tehdyt tehostamistoimet nostavat odotuksia yhtiöiden tuloksentekokyvystä talouskehityksen odotettavasti normalisoituessa laina-aikana. Useat lainaan valitut yhtiöt ovat toimialansa johtavia yrityksiä päämarkkinoillaan ja talouskehityksen asteittainen paraneminen tukee yritysten pyrkimyksiä lähivuosien strategisten tavoitteiden saavuttamisessa.

Fortum on yksi Pohjoismaiden suurimmista energiayhtiöistä ja yhtiön sähkön tuotantoportfolio on yksi Euroopan ympäristöystävällisimmistä. Fortum tekee vahvaa tulosta ja kassavirtaa päämarkkinoillaan Pohjoismaissa. Sähkön hintaan kohdistuu Pohjoismaissa pidemmällä aikavälillä nousupainetta ympäristönormien kiristyessä, kulutuksen kasvaessa ja eurooppalaisen ydinvoimatuotannon tulevaisuuteen liittyvien poliittisten riskien vuoksi. Lähes hiilidioksidivapaa tuotantokapasiteetin Pohjoismaissa omistavalle Fortumille sähkön hinnan nousu aiheuttaa suoraviivaisen tulosparannuksen. Yhtiön suurin osakkeenomistaja on Suomen valtio 51 %:n omistusosuudellaan.

Neste Oilin perinteisen öljynjalostuksen kilpailuetu on Porvoon ja Naantalin jalostuskapasiteetin korkeampi laatuluokka suhteessa keskimääräiseen eurooppalaiseen kilpailijaan ja venäläisen raakaöljyn hyödyntämiskyky. Euroopan autokannan viimeaikainen dieselöityminen tukee yhtiön päätuotteen kysyntänäkymiä ja Neste Oil on maailman johtava uusiutuvista raaka-aineista valmistetun dieselin toimittaja. Uusiutuvissa polttoaineissa viimeaikainen volyyminkehitys on vahvaa, markkinaolosuhteet ovat suotuisat ja syöttöainevalikoimaa on kyetty laajentamaan. Tämä tukee kasvustatuksisen liiketoiminnan tulospotentiaalia pidemmän aikavälin keskimääräisten ulkoistekijöiden oloissa.

Nokialle viimeiset vuodet ovat olleet erittäin haasteellisia. Pääsyinä tähän ovat olleet Nokian heikkous nopeasti kasvavilla älypuhelinmarkkinoilla sekä muuttunut kilpailijatilanne. Yhteistyö Microsoftin kanssa on tuonut yhtiölle uuden tukijalan, mutta kyseisen ekosysteemin tulevaisuudennäkymät ovat edelleen sumuiset. Verkkoyhtiö NSN on edennyt hyvin viime neljänneksinä ja Nokia osti toisen osakkaan (Siemens) osuuden yhteisyrityksestä. Mikäli Nokian verkkoyhtiö NSN:n kehitys jatkuu suotuisana, paikkaa se hyvin Nokian vaikeasti ennakoitavaa kehitystä matkapuhelinmarkkinoiden murroksessa.

Sammon vahinkovakuutusliiketoiminta on tasaista suhdanteesta riippumatta. If:n liiketoiminta on lisäksi hyvin hajautettu maantieteellisesti, mikä tasaa osaltaan tuloskehitystä. Sampo on laajentanut henkivakuutusliiketoimintansa tuotevalikoimaa, ja panostanut jakeluun. Suuri pohjoismainen 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 laajentumisen yritysostoin myös vakuutussektorilla.

UPM-Kymmene on maailman suurin aikakauslehtipaperin tuottaja ja yksi toimialan suurimmista yhtiöistä. Yhtiö on viime vuosien aikana tehnyt merkittäviä toimenpiteitä paperintuotantokapasiteettinsa kilpailukyvyyn parantamiseksi. Maailmantalouden toimintaympäristön muutos tukee yhtiön liiketoimintaa pitkällä aikavälillä, ja kasvuliiketoimintoja ovat muun muassa Energia, Biopolttoaineet ja Aasia. UPM-Kymmenen houkuttelevuutta lisää mittavat, paperintuotannon ulkopuoliset omaisuuserät, joista merkittävin on lähes 44 %:n omistusosuus energiayhtiö Pohjolan Voimassa.

Lähde: Pohjola Pankkiiriliike Osaketutkimus

Valitse kahdesta vaihtoehdosta:

	Sopii varovaiselle sijoittajalle	Sopii rajattua riskiä sietävälle sijoittajalle, jolla on korkeammat tuottotavoitteet
VAIHTOEHTO NEUTRAALI	<ul style="list-style-type: none"> Laina-aika noin 6 vuotta Emissiokurssi 100 % Tuottokerroin 0,75* Merkintäpalkkio 2,00 % Nimellisarvo maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (1.11.2019) asti. 	<ul style="list-style-type: none"> Laina-aika noin 6 vuotta Emissiokurssi 110 % Tuottokerroin 1,65* Ei merkintäpalkkiota Nimellisarvo maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (1.11.2019) asti.
VAIHTOEHTO PLUS		

* Tuottokerroin on alustava ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Vaihtoehdon Neutraali tuottokerroin on vähintään 0,60 ja Vaihtoehdon Plus tuottokerroin on vähintään 1,50.

Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

Sijoituksen tuotto on sidottu osakekoriin, johon sisältyy 5 pörssi-osaketta/pörssiyritystä. Yritykset ovat Fortum Oyj, Neste Oil Oyj, Nokia Oyj, Sampo Oyj ja UPM-Kymmene Oyj. Kunkin osakkeen paino osakekorissa on 1/5. Lainan eräpäivänä lasketaan osakkeen lähtöarvon ja loppuarvon välinen arvonmuutos, kuitenkin niin, että yksittäisen osakkeen arvonmuutos voi olla korkeintaan 60 %. Loppuarvo lasketaan 10 päivän päätöskurssin keskiarvona. Osakekorin arvonmuutos on yksittäisten osakkeiden arvonmuutosten aritmeettinen keskiarvo. Laina-ajan päättyessä hyvitys lasketaan siten, että osakekorin positiivinen arvonmuutos kerrotaan tuottokerrotimeksi 0,75* vaihtoehdossa Neutraali ja tuottokertoimella 1,65* vaihtoehdossa Plus.

Mikäli lainaehtojen mukainen osakekorin kehitys eräpäivänä on negatiivinen tai nolla, hyvitystä ei makseta. Sijoittajalle maksetaan eräpäivänä kuitenkin vähintään lainan nimellisarvo. Tällöin on vaihtoehdossa Neutraali lainan efektiivinen vuotuinen tuotto merkintäpalkkion vuoksi negatiivinen (-0,33 %) ja vaihtoehdossa Plus ylikurssin vuoksi negatiivinen (-1,56 %). Lainalla ei ole vakuutta.



Joukkolainan riskit

Jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (1.11.2019) 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 markkina-kehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutustappiota. Myös lainaehtojen 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 vaihtoehdossa Neutraali lainan efektiivinen vuotuinen tuotto merkintäpalkkion vuoksi negatiivinen (-0,33 %) ja vaihtoehdossa Plus ylikurssin vuoksi negatiivinen (-1,56 %). 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 keskusrahalaite. Pohjola Pankki Oyj:n A-sarjan osake on noteerattu 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 20.8.2013).

Esimerkkejä osakekorin ja hyvityksen laskemisesta

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

Esimerkki 1

Osakkeet nousevat laina-aikana

Osake	Osaketuotto*	Osaketuotto rajattu tuotto huomioiden**
Fortum Oyj	30,00 %	30,00 %
Neste Oil Oyj	45,00 %	45,00 %
Nokia Oyj	55,00 %	55,00 %
Sampo Oyj	75,00 %	60,00 %
UPM-Kymmene Oyj	90,00 %	60,00 %
Osakekorin tuotto		50,00 %

	Neutraali	Plus
Emissiokurssi	100 %	110 %
Merkintäpalkkio	2,00 %	0 %
Sijoituksen nimellismäärä, €	15 000	15 000
Sijoittaja maksaa, €	15 300	16 500
Osakekorin arvonmuutos	50,00 %	50,00 %
Tuottokerroin	0,75	1,65
Hyvitys	37,50 %	82,50 %
Sijoittajalle maksetaan €	20 625	27 375
Todellinen vuosituotto	5,06 %	8,73 %

Esimerkki 2

Osakkeet laskevat laina-aikana

Osake	Osaketuotto*	Osaketuotto rajattu tuotto huomioiden**
Fortum Oyj	-100,00 %	-100,00 %
Neste Oil Oyj	-100,00 %	-100,00 %
Nokia Oyj	-100,00 %	-100,00 %
Sampo Oyj	-100,00 %	-100,00 %
UPM-Kymmene Oyj	-100,00 %	-100,00 %
Osakekorin tuotto		-100,00 %

	Neutraali	Plus
Emissiokurssi	100 %	110 %
Merkintäpalkkio	2,00 %	0,00 %
Sijoituksen nimellismäärä, €	15 000	15 000
Sijoittaja maksaa, €	15 300	16 500
Osakekorin arvonmuutos, €	-100,00 %	-100,00 %
Tuottokerroin	0,75	1,65
Hyvitys	0,00 %	0,00 %
Sijoittajalle maksetaan €	15 000	15 000
Todellinen vuosituotto	-0,33 %	-1,56 %

* Osakkeen tuotto: Päätymisarvo/Lähtöarvo-1

** Osakkeen enimmäistuotto on 60 %

Liikkeeseenlaskija:

Pohjola Pankki Oyj

Lainan nimi:

Pohjola Suomi-osake XIII/2013

Kohde-etuus:

Fortum Oyj
Neste Oil Oyj
Nokia Oyj
Sampo Oyj
UPM-Kymmene Oyj

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

26.8.2013 – 11.10.2013

Liikkeeseenlaskupäivä:

16.10.2013

Eräpäivä:

1.11.2019

Emissiokurssi:

100 % vaihtoehto Neutraali
110 % vaihtoehto Plus

Merkintäpalkkio:

Neutraali vaihtoehdossa 2,00 %, joka vastaa noin 0,33 %:n vuotuista kustannusta. Plus vaihtoehdossa ei merkintäpalkkiota

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (1.11.2019) asti.

Takaisinmaksumäärä:

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

Noteeraus:

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

Jälkimerkinnakaupankäynti:

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:

Lainan Neutraali vaihtoehdosta peritään merkintäpalkkio. Plus vaihtoehdossa ei merkintäpalkkiota ole. Lainan säilytyksestä peritään säilytyspalkkio, jonka osuuspankin omistajajäsen tai Helsingin OP Pan-kin etuasiakas voi maksaa bonuksillaan.

Strukturointikustannus:

Lainan strukturointikustannus perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannaisarvojen arvoille arvostuspäivänä 8.8.2013. Vuotuinen strukturointikustannus on noin 0,82 % p.a. lainan nimellisarvosta. Strukturointikustannus määritellään lainakohtaisesti. Sen suuruus riippuu mm. markkinaolosuhteista, kuten korkotason ja markkina-voimatilanteen 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 vaihtoehdon Neutraali liikkeeseenlaskun, mikäli sen tuottokerroin jää alle 0,60 Liikkeeseenlaskija peruuttaa vaihtoehdon Plus liikkeeseenlaskun, mikäli sen tuottokerroin jää alle 1,50.

Ennenaikainen takaisinmaksu:

Ennenaikainen takaisinmaksu on mahdollista vain, jos lain, viranomaismääräyksen tai oikeus- tai viranomaiskäytännön muutoksen johdosta suojausinstrumentti joudutaan purkamaan. Laina voidaan maksaa ennenaikaisesti myös tilanteessa, jossa aiheutuu kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus lainaeh- tojen korjausten perusteella. Tällöin Liikkeeseenlaskija määrittää en- nenaikaisen takaisinmaksumäärän markkinahinnan perusteella, joka voi olla alle lainan nimellisarvon.

Suojausinstrumentissa tapahtunut häiriö:

Liikkeeseenlaskijalla on suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön yhteydessä oikeus muuttaa lainakohtaisia ehtoja tarpeelliseksi kat- somallaan tavalla mukaan lukien korvaamalla kohde-etuus toisella kohde-etuudella. Mikäli suojausinstrumentissa tapahtuu häiriö, liik- keeseenlaskija voi laskea hyvityksen ennenaikaisesti ja vahvistaa ta- kaisinmaksumäärän, jonka liikkeeseenlaskija maksaa markkinakor- koineen velkojille takaisinmaksupäivänä.

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja Pohjola Suo- mi-osake XIII/2013 lainasta, sijoittajan on tutustuttava sekä Finans- sivalvonnan hyväksymään Pohjolan 28.5.2013 julkaistun joukkovel- kakirjaohjelman esitteeseen että lainakohtaisiin ehtoihin. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäaikaissa sekä osoit- teessa www.op.fi/joukkolainat.

Tämän strukturoidun sijoitustuotteen riskiluokitus on osa Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n jäsenilleen suosittelemaa strukturoitujen sijoitustuotteiden kolmiportaista riskiluokitusta. Riskiluokitus kuva- vaa karkeasti sijoitustuotteeseen liittyvää riskitasoa. Sijoittajan on tärkeää huomata, että mikään riskiluokka ei ole täysin riskitön. Riskiluokitus ei poista sijoittajan velvollisuutta perehtyä huolellisesti lainakohtaisiin ehtoi- hin ja mahdolliseen voimassaolevaan Pohjolan joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen tai mahdolliseen sijoitusmuistioon ja niissä kerrottuihin riskeihin saadakseen täydelliset tiedot Liikkeeseenlaskijasta ja tästä lainasta. Sijoitta- ja 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 % ylikursseja. Pääomaturva on voimassa ainoastaan eräpäivänä eikä se kata ylikurs- sia eikä sijoittajan maksamia palkkiota ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä. Lisätietoja riskiluokituksista Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n Internet -sivuilta www.sijoitustuotteet.fi.

