

Pohjola Maailman Menestyjät VI/2011



Pohjola Maailman Menestyjät VI/2011

Liikkeeseenlaskija: Pohjola Pankki Oyj

Merkintäaika: 27.6. - 12.8.2011

Laina-aika: noin 5 vuotta

Kohde-etuus: Osakekori-indeksi

Merkintäpaikat: Osuuspankit ja
www.op.fi/joukkolainat

Pohjola Maailman Menestyjät VI/2011

Maailman parhaaksi tai menestyneimmäksi ei pääse sattumalta, vaan se vaatii järjestelmällistä ja pitkäjänteistä työtä. Pohjola Maailman Menestyjät indeksilainaan on valittu 10 maailmanlaajuista suuryritystä, joita voidaan perustellusti kutsua maailman menestyjiksi.

Pohjola Maailman Menestyjät -lainaan valitut 10 yhtiötä ovat maailman tunnetuimpia ja arvostetuimpia. Lainayhtiöt hyötyvät lähivuosille ennustetusta talouskasvusta ja pidemmän aikavälin yhteiskunnallisesta megatrendistä: väestön vaurastumisesta ja keskiluokkaistumisesta. Erityisesti kehittyvillä markkinoilla talouskasvu vaurastuttaa paikallista väestöä ja lisää merkittävästi keskiluokkaan kuuluvien ihmisten lukumäärää. Keskiluokkaistumisen myötä kotitalouksilla on käytössään aiempaa enemmän varoja, mikä kasvattaa kulutus- ja päivittäistavaroiden sekä viestintäpalvelujen kysyntää.

Lainayhtiöt hyötyvät ennakoitusta kasvusta

Lainaan valittujen yhtiöiden ja niiden tuotteiden tunnettuus ja luotettavuus ovat vahvoja valttikortteja kiristyneessä kilpailutilanteessa. Lisäksi jokaisella lainassa mukana olevalla yhtiöllä on vahvoja näyttöjä strategiansa onnistuneesta toteuttamisesta. Yhtiöiden suuri koko ja vahva taloudellinen asema mahdollistavat yhtiöitä kasvamaan oman toimialan keskimääräistä kasvua nopeammin ja tekevät yritysostot mahdolliseksi. Mukana olevat yhtiöt edustavat useita eri toimialoja ja niiden maantieteellisen liiketoiminnan painopiste vaihtelee, mikä takaa sijoittajille erittäin hyvän hajautushyödyn.

Apple

Yhdysvaltalainen Apple on Macintosh-tietokoneita, ohjelmistoja, iPod-musiikkisoittimia sekä iPhone-puhelimia valmistava yhtiö. Apple arvioitiin maailman 8. arvokkaimmaksi tuotemerkiksi vuonna 2011.

China Mobile

Kiinalainen China Mobile on maailman suurin teleoperaattori käyttäjämäärällä mitattuna. Yhtiöllä on yli 660 miljoonaa asiakasta ja asiakasmäärän kasvun odotetaan jatkuvan vahvana.

Coca-Cola

Yhdysvaltalainen virvoitusjuomayhtiö Coca-Cola on vuosi toisensa jälkeen yksi maailman tunnetuimmista tuotemerkeistä. Maailmalla nautitaan joka päivä 1,6 miljardia annosta Coca-Cola Companyn tuotteita yli 200 maassa.

General Electric

Yhdysvaltalainen General Electric on maailmanlaajuisesti toimiva teknologiaan, rahoitukseen ja media-alaan keskittynyt monialayhtiö. Yhtiö työllistää lähes 300 000 henkilöä ympäri maailman. General Electric arvioitiin maailman 7. arvokkaimmaksi tuotemerkiksi vuonna 2011.

Google

Yhdysvaltalainen Google on maailman suurin internetin hakukoneyhtiö. Google on yksi maailman tunnetuimmista tuotemerkeistä ja se saa tulonsa ylläpitämistään mainostusohjelmista internet-sivuilla. Google arvioitiin maailman arvokkaimmaksi tuotemerkiksi vuonna 2011.

HSBC

HSBC on maailman suurimpia pankkitoiminnan harjoittajia sekä maailman 8. suurin yritys. Yhtiöllä on 7 500 toimipistettä 87 maassa ja se työllistää yli 300 000 henkilöä.

Microsoft

Yhdysvaltalainen Microsoft on maailman johtavia ohjelmistoalan yhtiöitä. Yhtiö tunnetaan parhaiten tietokoneissa käytettävän Windows-käyttöjärjestelmän valmistajana ja myyjänä. Yhtiön päätuotteisiin kuuluu lisäksi mm. yritysohjelmistot (Microsoft-Office), puhelinpalvelut (Windows Phone ja Skype) ja pelikonsolit (Xbox360). Microsoft arvioitiin maailman 2. arvokkaimmaksi tuotemerkiksi vuonna 2011.

Tesco

Tesco on Britannian suurin kauppaketju ja vähittäismyyjä. Yhtiö on liikevaihdon mukaan mitattuna maailman kolmanneksi suurin vähittäiskauppa ja tuloksen mukaan mitattuna maailman toiseksi suurin. Yhtiöllä on 5 380 kauppaa 14 eri maassa ja se työllistää 472 000 henkilöä.

Toyota

Japanilainen Toyota Motor Corporation on myynnin ja tuotannon mukaan mitattuna maailman suurin autonvalmistaja. Toyota valmisti 1,5 miljoonaa ajoneuvoa vuonna 2010. Yhtiö työllistää yli 317 000 henkilöä.

Vodafone

Brittiläinen Vodafone on liikevaihdolla mitattuna maailman suurin teleoperaattori ja käyttäjämäärän perusteella maailman toiseksi suurin. Vodafone arvioitiin maailman 5. arvokkaimmaksi tuotemerkiksi vuonna 2011.

Lähteet: Pohjola Pankin osaketutkimus, Brandirectory.com, yhtiöiden www-sivut

Miksi merkitä Pohjola Maailman Menestyjät VI/2011 -lainaa?

- Uskot lainaan valittujen, maailman tunnetuimpiin lukeutuvien, yhtiöiden hyötyvän ennustetusta maailmantalouden kasvusta, erityisesti kehittyvillä markkinoilla
- Haluat tavoitella perinteisiä korkosijoituksia korkeampaa tuottoa
- Haluat tavoitella tuottoa ilman nimellispääoman menettämisen riskiä (katso kohta Liikkeeseenlaskijariski)
- Lainan yhtiöiden avulla saat hyvän hajautuksen eri toimialoille sekä maantieteellisille alueille
- Lainan merkinnästä ei peritä merkintäpalkkiota

Valitse kahdesta vaihtoehdosta:

Vaihtoehto Neutraali

sopii varovaiselle sijoittajalle

- Laina-aika noin 5 vuotta
- Emissiokurssi 100 %
- Tuottokerroin 1,00 *
- Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (6.9.2016) asti.

Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

Sijoituksen tuotto on sidottu osakekori-indeksiin, johon sisältyy 10 pörssiosaketta/pörssiyritystä.

Yritykset ovat Google Inc, Microsoft Corp, Vodafone Group Plc, General Electric Co, Apple Inc, HSBC Holdings Plc, Toyota Motor Corp, Tesco Plc, China Mobile Ltd ja The Coca-Cola Company. Kunkin osakkeen paino osakekori-indeksissä on 1/10. Lainan eräpäivänä lasketaan osakekori-indeksin lähtöarvon ja päätymisarvon välinen arvonmuutos, kuitenkin niin, että neljän (4) parhaan osakkeen tuotto on 40 % laina-aikana. Muilla osakkeilla ei ole rajoituksia tuotossa. Laina-ajan päättyessä indeksi-

Vaihtoehto Plus

sopii rajattua riskiä sietävälle sijoittajalle, jolla on korkeammat tuottotavoitteet

- Laina-aika noin 5 vuotta
- Emissiokurssi 110 %
- Tuottokerroin 2,00 *
- Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (6.9.2016) asti.

hyvitys lasketaan siten, että osakekori-indeksin positiivinen arvonmuutos kerrotaan tuottokertoimella 1,00* vaihtoehdossa Neutraali ja tuottokertoimella 2,00* vaihtoehdossa Plus. Mikäli lainaehdojen mukainen osakekori-indeksin kehitys eräpäivänä on negatiivinen tai nolla indeksi- ja 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 vakuutta.

Esimerkki osakekori-indeksin laskemisesta

Osake	Osaketuotto*	Modifioitu Tuotto**
Google Inc	80.00 %	40.00 %
Microsoft Corp	71.00 %	40.00 %
Vodafone Group Plc	70.00 %	70.00 %
General Electric Co	60.00 %	60.00 %
Apple Inc	75.00 %	40.00 %
HSBC Holdings Plc	38.00 %	38.00 %
Toyota Motor Corp	52.00 %	52.00 %
Tesco Plc	52.00 %	52.00 %
China Mobile Ltd	75.00 %	40.00 %
The Coca-Cola Company	68.00 %	68.00 %
Osakekori-indeksin tuotto		50.00 %

* Osakkeen tuotto: Päätymisarvo/Lähtöarvo-1

** Neljän parhaiten kehittyneen osakkeen tuotto korvataan 40 %:lla

Esimerkki indeksihyvityksen laskemisesta

	Esimerkki 1		Esimerkki 2	
	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 arvonmuutos	50,00 %	50,00 %	-44,00 %	-44,00 %
Tuottokerroin*	1,00	2,00	1,00	2,00
Indeksihyvitys	50,00 %	100,00 %	0 %	0 %
Sijoittajalle maksetaan €	15 000	20 000	10 000	10 000
Todellinen vuosituotto	8,34 %	12,54 %	0,00 %	-1,87 %

* Tuottokertoimet ovat alustavia.

** Esimerkilaskelmissa ei ole otettu huomioon verovaikutuksia.

Esimerkki 3

Oletetaan, että osakekorissa olevien 10 osakkeen osakekurssit eivät muutu laina-aikana, eli yksikään osake ei nouse eikä laske. Neljän parhaiten kehittyneen osakkeen (tässä tapauksessa voidaan valita mitkä tahansa neljä osaketta) tuotoksi lukitaan kuitenkin 40 % laina-ajalta. Muiden osakkeiden tuotto on 0 %. Indeksihyvitykseksi muodostuu laina-aikana Neutraalissa vaihtoehdossa 16,00 % (tuotto 2,98 % p.a.) ja Plus-vaihtoehdossa 32,00 % (tuotto 3,67 % p.a.) alustavilla tuottokertoimilla.

Joukkolainan riskit

Jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (6.9.2016) 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 enneaikaisen takaisinmaksun tapahtuessa maksettava määrä voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Yleisesti voidaan sanoa, että lainan osto hetken ja myynti hetken tai enneaikaisen takaisinmaksu hetken 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 %).

* Tuottokerroin on alustava ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Vaihtoehdon Neutraali tuottokerroin on vähintään 0,80 ja Vaihtoehdon Plus tuottokerroin on vähintään 1,60.

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 Aa2 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), mikä vastaa vahvaa luottokelpoisuutta.

Pohjola Maailman Menestyjät VI/2011 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

Pohjola Pankki Oyj

Lainan nimi:

Pohjola Maailman Menestyjät VI/2011

Kohde-etuus:

Osakekori-indeksi:
Google Inc
Microsoft Corp
Vodafone Group Plc
General Electric Co
Apple Inc
HSBC Holdings Plc
Toyota Motor Corp
Tesco Plc
China Mobile Ltd
The Coca-Cola Company

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

27.6. – 12.8.2011

Laina-aika:

17.8.2011 – 6.9.2016

Emissiokurssi:

100 % vaihtoehto Neutraali
110 % vaihtoehto Plus

Merkintäpalkkio:

Ei merkintäpalkkiota

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (6.9.2016) 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 johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 27.5.2011. Vuotuinen strukturointikustannus on noin 0,66 % 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 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 0,80. Liikkeeseenlaskija peruuttaa vaihtoehdon Plus liikkeeseenlaskun, mikäli sen tuottokerroin jää alle 1,60.

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.

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 Maailman Menestyjät VI/2011 lainasta, sijoittajan on tutustuttava sekä Finanssivalvonnan hyväksymään Pohjolan 27.5.2011 päivättyyn ja 28.5.2011 julkaistuu 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

Yhdessä hyvä tulee.

