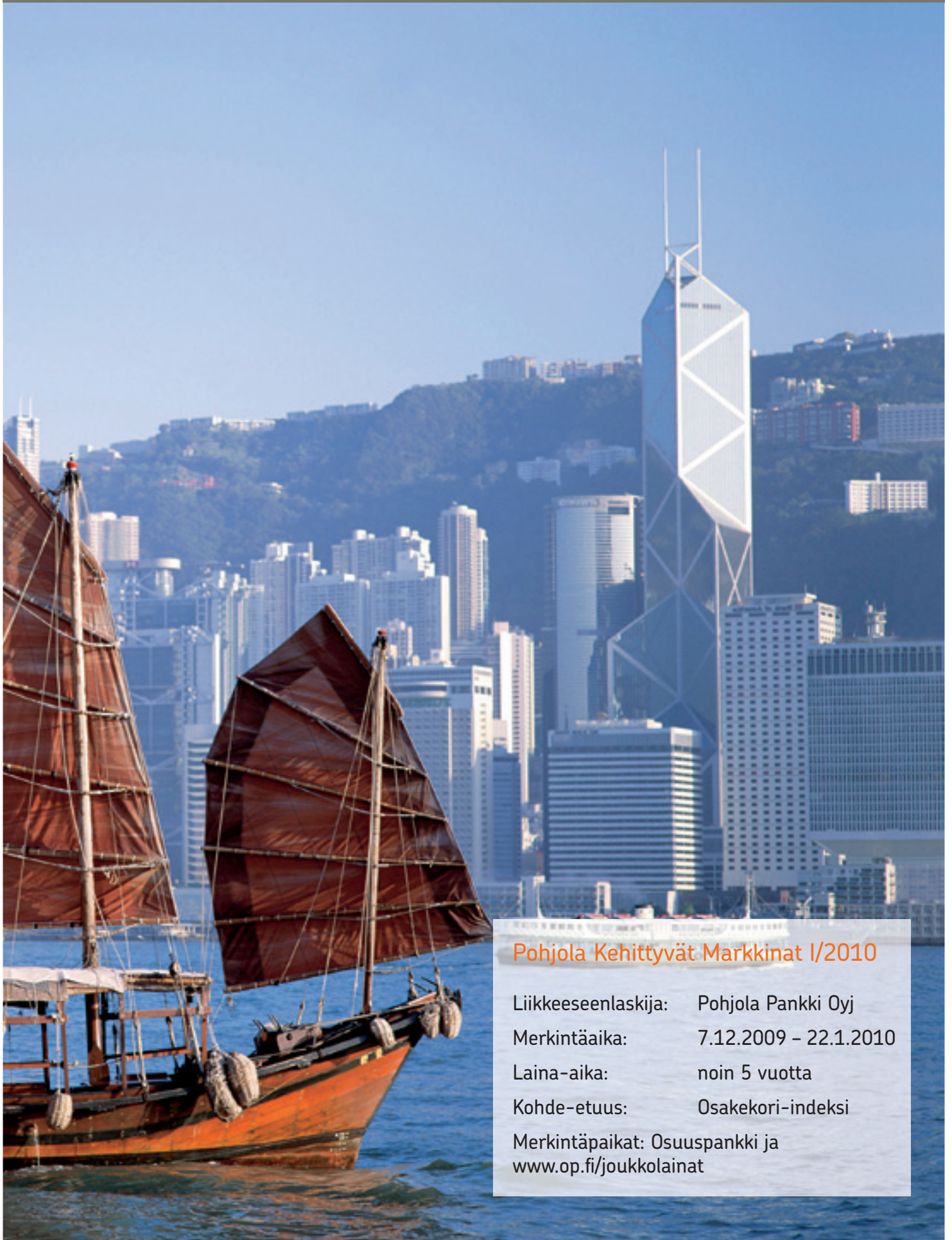


Pohjola Kehittyvät Markkinat I/2010



Pohjola Kehittyvät Markkinat I/2010

Liikkeeseenlaskija: Pohjola Pankki Oyj
Merkintäaika: 7.12.2009 - 22.1.2010
Laina-aika: noin 5 vuotta
Kohde-etuus: Osakekori-indeksi
Merkintäpaikat: Osuuspankki ja
www.op.fi/joukkolainat

Pohjola Kehittyvät Markkinat I/2010

Kehittyvillä markkinoilla on muita talusalueita paremmat edellytykset selvästi nopeampaan talouskasvuun pitkällä aikavälillä. Globaalin talouskasvun piristyminen tulee näkymään voimistuvana energian kulutuksena sekä energian hintojen nousupaineena. Ennusteiden mukaan globaalin energiankulutuksen kasvusta 82 % tulee kehittyvistä maista vuoteen 2030 mennessä. Inflaatiopaineet ovat kuitenkin eräs suurimmista huolista koko maailman talouskasvua silmälläpitäen. Pohjola Kehittyvät Markkinat I/2010 on rakennettu edellä mainitut seikat huomioiden. Kehittyvien markkinoiden kasvusta pääsee hyötymään alueen vahvojen ja vakaiden pankki- ja energiasektoreiden kautta ja perinteisesti hyvät suojat inflaatiota vastaan on antanut öljyn hinta. Öljyä tuottavilla yhtiöillä on lainassa suuri paino.

Kiina ja Intia ovat selvinneet suhteellisen hyvin globaalitalouden ahdin-gosta. Kiinan arvioidaan yltävän ensi vuonna lähelle 10 %:n ja Intian 8 % kasvua, länsimaiden voimistuvan talouskasvun tukemana. Brasilian ja Venäjän kasvulukujen odotetaan olevan 3-4 %. Inflaation odotetaan nousevan tyypillisesti viiveellä talouskasvuun nähden, ja inflaatiotiskit kohdistuvat ensisijaisesti vuoteen 2011.

Globaalin talouskasvukuvan piristyminen tulee näkymään voimistuvana energian kulutuksena sekä energian hintojen nousupaineena. EIA:n viimeisimpien ennusteiden mukaan globaalin energiankulutuksen kasvusta 82 % tulee kehittyvistä maista vuoteen 2030 mennessä. Tämä tukee etenkin kehittyvissä maissa alalla toimivien yritysten kasvunäkymiä. Väestön keskiluokkaistuminen ja muun muassa teiden, rautateiden, lentokenttien ja satamien rakentaminen näkyy kehittyvien maiden kasvavana energiatarpeena jo nyt. Intian, Kiinan ja Brasilian osuuden globaalista energiankulutuksesta odotetaan kasvavan vuoteen 2015 mennessä 29 %:iin vuosituhanen alun 22 %:sta.

Finanssikriisin vaikutukset ovat jäämässä kehittyvissä maissa pankki-sektorin osalta pelättyä pienemmiksi ja markkinoiden luottamus kehittyviä maita kohtaan on palautunut. Finanssikriisin aikana nähdyt pankkien alaskirjaukset ja luottotappiot ovat jäämässä vähäisiksi etenkin Aasiassa. Pankit ovat keskeisessä asemassa paikallisten yritysten rahoitusta ja tuloskehitystä ajatellen. Pankit tulevat näkemysksemme mukaan hyötymään yritysten kasvusta ja alueen väestön vaurastumisesta.

Banco Bradesco

Banco Bradesco on yksi Brasilian suurimmista yksityisistä pankeista ja sillä on maan kattavin konttoriverkosto. Pankki tarjoaa kattavan palveluvalikoiman yksityis- ja yritysasiakkaille, ja se toimii Brasilian lisäksi muun muassa Argentiinassa, Yhdysvalloissa, Iso-Britanniassa ja Cayman-saarilla. Perinteisen pankkitoiminnan lisäksi Banco Bradesco tarjoaa vakuutus-, varallisuudenhoito-, leasing- ja meklaripalveluita. Yhtiön vahva asema ja laaja palveluvalikoima tekee pankista mielenkiintoisen sijoituskohteen väestön vaurastuessa ja brasilialaisyhtiöiden laajentumispyrkimyksissä maan rajojen ulkopuolelle.

Bank of China

Bank of China on yksi Kiinan valtion osittain omistamista kaupallisista pankeista, joka tarjoaa yksityisille ja yrityksille kattavat pankki-, varallisuudenhoito-, vakuutus- ja investointipankkipalvelut. Pankilla on Kiinassa 10 000 ja ulkomailla 27 eri maassa 600 konttoria. Bank of Chinan reilusta 240 000 työntekijästä yli 10 prosenttia työskentelee ulkomailla. Väestön vaurastuminen Kiinassa tukee yhtiön tulevaisuuden kasvunäkymiä.

China Construction Bank

China Construction Bank on johtava kaupallinen pankki Kiinassa ja se tuottaa kattavan valikoiman pankkipalveluja niin yksityis- kuin yritysasiakkaillekin. Palveluvalikoima muodostuu pääasiassa vähittäispankkitoiminnasta. Keskeisten Aasian finanssikeskusten lisäksi pankilla on

konttorit Frankfurtissa, Lontoossa ja New Yorkissa. Yhtiön kansainvälisyys ja vahva asema Kiinassa tukevat pankin tulevaisuutta.

China Life Insurance

China Life Insurance on Kiinan suurin kaupallinen vakuutusyhtiö, joka tuottaa henki-, terveys- ja vahinkovakuutuspalveluja yksityisille ja yhteisöille. Yhtiön myyntiverkosto on kattava ja se työllistää yli 100 000 työntekijää. Väestön vaurastuminen lisää vakuutusotteiden kysyntää. Tämä kehitys ja China Life Insurancen vahva asema Kiinassa tukevat yrityksen kasvua.

China Mobile

China Mobile on asiakasmäärällä mitattuna maailman suurin matkapuhelinoperaattori. Kiinalaisyhtiöllä oli vuoden 2009 alussa 457 miljoonaa matkapuhelinasiakasta ja sen markkinaosuus Kiinassa oli 72 %. Kiinan suurimmissa kaupungeissa asiakasmäärän kasvun vauhti on hidastumassa, mutta maaseudulla China Mobilella on edelleen hyvät kasvumahdollisuudet matkapuhelintyöiden ollessa alhainen.

Infosys Technologies

Intialainen Infosys on Intian suurimpia ohjelmisto- ja IT-palveluyhtiöitä. Yhtiön palveluksessa on yli 104 000 työntekijää ja sillä on toimintaa Aasian lisäksi Pohjois-Amerikassa ja Euroopassa. Intian kotimarkkinat tulevat edustamaan tulevaisuudessa merkittävää kasvupotentiaalia IT-sektorin yhtiöille. Intian kotimaisen IT-markkinan kasvun ennustetaan vuonna 2009 olevan yli 20 %. Tietojärjestelmien ulkoistamisen ennustetaan jatkavan merkittävää kasvua tulevina vuosina.

Industrial and Commercial Bank of China

Kiinalainen Industrial and Commercial Bank of China tuottaa pankkipalveluja yksityisille ja yrityksille kaikkialla Kiinassa. Pankin palveluihin kuuluvat muun muassa talletukset ja luotot, luottokortit, rahastot, sekä pörssikaupankäynti. Pankilla on lähes 400 000 työntekijää, ja yhteensä yli 16 000 konttoria Kiinassa ja ulkomailla. Pankilla on yksityisasiakkaita 190 miljoonaa ja yritysasiakkaita yli kolme miljoonaa. Kiinan teollistuminen ja väestön vaurastuminen tukevat yhtiön tulevaisuuden kasvua.

Itau Unibanco Holding

Brasilialainen Itau Unibanco kuuluu maailman 20 suurimman finanssialan yhtiön joukkoon. Pankki palvelee asiakkaitaan laajalti muun muassa pankki-, sijoitus- ja vahinkovakuutuspalvelujen muodossa. Itau Unibancoon suuri koko ja kansainvälisyys edesauttavat brasilialaisyhtiöiden tulevaisuuden kansainvälisiä laajentumisia ja tekevät yhtiöstä houkuttelevan sijoituskohteen.

Lukoil

Venäläinen Lukoil on yksi maailman johtavista öljyn ja kaasun tuottajista. Suurin osa yhtiön tuotannosta sijaitsee Venäjällä Länsi-Siperiassa. Lukoil hallitsee reilua prosenttia maailman öljyvarannoista ja yli kahden prosentin maailman öljyntuotannosta. Lukoil tulee näkemysksemme mukaan hyötymään teollisen aktiviteetin piristymisestä ja kehittyvien markkinoiden teollistumisesta kasvavan öljyn kysynnän ja hintanäkymien muodossa.

Petroleo Brasileiro

Petrobras on brasilialainen öljyn- ja maakaasun etsijä ja tuottaja. Yhtiöllä on yli 100 öljyn ja maakaasun tuotantolaitosta, 16 öljynjalostamoja ympäri maailmaa ja sen öljyputkiston pituus on yli 30 000 kilometriä. Öljyn ja maakaasun kysynnän kasvun painopiste on kehittyvissä talouksissa. Petrobrasin vahva asema Etelä-Amerikassa antaa yhtiölle hyvän toimintaympäristön.

Reliance Industries

Intialaisen monialayhtiö Reliance Industries Limitedin päätoimialat ovat öljyn jalostus, petrokemian tuotteet sekä öljyn ja kaasun tuotanto. Yhtiö on lisäksi mukana pienemmässä mittakaavassa muun muassa tekstiiliteollisuudessa ja vähittäiskaupassa. Reliance Industries Limited on Intian suurin yksityissektorin yhtiö ja se kuuluu myös maailman 500 suurimman yhtiön joukkoon. Intian teollisuuden vahva kasvu tukee yhtiön sijoittamista.

Vale

Brasilialainen Vale on markkina-arvolla mitattuna maailman toiseksi suurin metalli- ja mineraaliyhtiö. Yhtiö on yksi maailman suurimpia rautamalmin ja pellettien sekä nikkelin tuottajia. Yhtiö työllistää yli 100 000 työntekijää ja sillä on tuotantoa ympäri maailmaa, mikä tasoiittaa markkinoiden vaihtelua ja antaa mahdollisuuden olla lähellä asiakkaita. Kasvun elpyminen vahvistaa raaka-aineiden kysyntää,

Miksi sijoittaa Pohjola Kehittyvät Markkinat I/2010 -lainaan?

- Voit sijoittaa osakemarkkinoille pääomaturvastusti
- Haluat tavoitella perinteisiä korkosijoituksia korkeampaa tuottoa
- Sijoituksen nimellispääomaan ei kohdistu osakemarkkina- tai valuuttakurssiriskiä, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (12.2.2015) 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 (12.2.2015) asti.

Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

Sijoituksen tuotto on sidottu osakekori-indeksiin, johon sisältyy 12 pörssiosaketta/pörssiyritystä.

Yritykset ovat Banco Bradesco SA, Bank of China Ltd, China Construction Bank Corp, China Life Insurance Co Ltd, China Mobile Ltd, Infosys Technologies Ltd, Industrial and Commercial Bank of China, Itau Unibanco Holding SA, Lukoil OAO, Petroleo Brasileiro SA, Reliance Industries Ltd ja Vale SA. Kunkin osakkeen paino osakekori-indeksissä on 1/12. Lainan eräpäivänä lasketaan osakekori-indeksin lähtöarvon ja päättymisarvon välinen arvonmuutos, kuitenkin niin, että kuuden parhaan osakkeen tuotto on 40 % laina-aikana. Muil-

Vaihtoehto Plus

sopii rajattua riskiä sietävälle sijoittajalle, jolla on korkeammat tuottotavoitteet

- Laina-aika noin 5 vuotta
- Emissiokurssi 110 %
- Tuottokerroin 1,45*
- Nimellispääoma turvattu, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (12.2.2015) asti.

la osakkeilla ei ole rajoituksia tuotossa. Laina-ajan päättyessä indeksihyvitys lasketaan siten, että osakekori-indeksin positiivinen arvonmuutos kerrotaan tuottokertoimella 0,75* vaihtoehdossa Neutraali ja tuottokertoimella 1,45* vaihtoehdossa Plus.

Mikäli laina-ajan 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

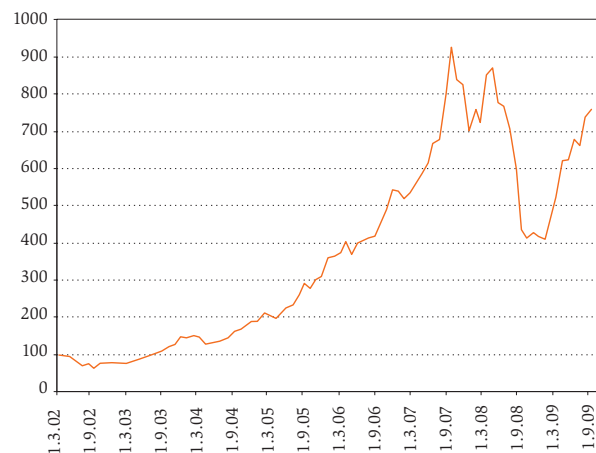
	Esimerkki 1		Esimerkki 2	
	Neutraali	Plus	Neutraali	Plus
Emissiokurssi	100 %	110 %	100 %	110 %
Sijoituksen nimellismäärä, €	10 000	10 000	10 000	10 000
Sijoittaja maksaa, €	10 000	11 000	10 000	11 000
Osakekori-indeksin arvonmuutos	100 %	100 %	-30 %	-30 %
Tuottokerroin*	0,75	1,45	0,75	1,45
Indeksihyvitys	75 %	145 %	0 %	0 %
Sijoittajalle maksetaan €	17 500	24 500	10 000	10 000
Todellinen vuosituotto	11,73 %	17,20 %	0,00 %	-1,87 %

Esimerkki 3

Oletetaan, että osakekorissa mukana olevien 12 osakkeen osakekurssit eivät muutu laina-aikana, eli yksikään osake ei nouse eikä laske. Kuuden parhaiten kehittyneen osakkeen tuotoksi lukitaan kultakin kuitenkin 40 % laina-ajalta. Muiden osakkeiden tuotto on 0 %. Kokonais-tuotoksi muodostuu laina-ajalta Neutraalissa vaihtoehdossa 15,0 % (2,81 % p.a.) ja Plus-vaihtoehdossa 29,0 % (3,21 % p.a.) alustavilla tuottokertoimilla.

Esimerkkilaskelmissa ei ole otettu huomioon verovaikutuksia.

Pohjola Kehittyvät Markkinat I/2010 -lainan osakekori-indeksin kehitys



Kuva: Osakekori-indeksiin kuuluvien osakkeiden historiallinen kehitys ajalta 29.3.2002 – 30.10.2009. Seuraavien osakkeiden kohdalla on käytetty osakekurssihistoriaa suluisia olevasta päivästä alkaen, koska ne eivät ole olleet aiemmin listattuina: Bank of China Ltd (31.5.2006), China Construction Bank Corp (31.10.2005), China Life Insurance Co Ltd (31.12.2003) ja Industrial and Commercial Bank of China (31.10.2006). Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

ja suurilla valmistajilla on parhaat mahdollisuudet hyötyä tulevaisuuden kasvusta.

- Kehittyvillä markkinoilla on muita talousalueita paremmat edellytykset selvästi nopeampaan talouskasvuun pitkällä aikavälillä.
- Finanssikriisin vaikutukset ovat jäämässä kehittyvissä maissa pankkisektorin osalta pätkä pienemmiksi. Pankit ovat keskeisessä asemassa paikallisten yritysten rahoitusta ja tuloskehitystä ajatellen.
- Ennusteiden mukaan globaalin energiankulutuksen kasvusta 82 % tulee kehittyvistä maista vuoteen 2030 mennessä. Tämä tukee etenkin kehittyvissä maissa alalla toimivien energiayritysten kasvunäkymiä.
- Öljy on perinteisesti antanut hyvän suojan inflaatiota vastaan. Inflaation ollessa riski tulevina vuosina, on öljyn paino lainassa suuri.
- Pohjola Tutkimus on valinnut osakekorissa mukana olevat yhtiöt. Lähde: Pohjola Tutkimus

Joukkolainan riskit

Pääomaturvalla tarkoitetaan sitä, että jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (12.2.2015) asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu osake-, korko- tai valuuttamarkkinoiden riskiä. Liikkeeseenlaskija maksaa

sijoittajalle eräpäivänä vähintään lainan nimellisarvon (kts. myös Liikkeeseenlaskijaan liittyvä riski). Mikäli sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää, hänellä saattaa olla esimerkiksi markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutustappiota. Myös laina-ajan mukaisen Ennenaikaisen takaisinmaksun tapahtuessa maksettava määrä voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Yleisesti voidaan sanoa, että lainan ostohetken ja myyntihetken tai ennenaikaisen 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 %).

Liikkeeseenlaskijaan liittyvä riski

Liikkeeseenlaskijaan 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 liikkeeseenlaskupäivänä. Vaihtoehdon Neutraali tuottokerroin on vähintään 0,60 ja Vaihtoehdon Plus tuottokerroin on vähintään 1,20.

Pohjola Kehittyvät Markkinat I/2010 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

Pohjola Pankki Oyj

Lainan nimi:

Pohjola Kehittyvät Markkinat I/2010

Kohde-etuus:

Osakekori-indeksi:

1/12 Banco Bradesco SA
1/12 Bank of China Ltd
1/12 China Construction Bank Corp
1/12 China Life Insurance Co Ltd
1/12 China Mobile Ltd
1/12 Infosys Technologies Ltd
1/12 Industrial and Commercial Bank of China
1/12 Itau Unibanco Holding SA
1/12 Lukoil OAO
1/12 Petroleo Brasileiro SA
1/12 Reliance Industries Ltd
1/12 Vale SA

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

7.12.2009 – 22.1.2010

Laina-aika:

27.1.2010 – 12.2.2015

Emissiokurssi:

100 % vaihtoehto Neutraali
110 % vaihtoehto Plus

Merkintäpalkkio:

Ei merkintäpalkkiota

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (12.2.2015) 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 korkojen johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 26.11.2009. Vuotuinen strukturointikustannus on noin 0,84 % 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 toteutumiselle:

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 1,20.

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 Kehittyvät Markkinat I/2010 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.

