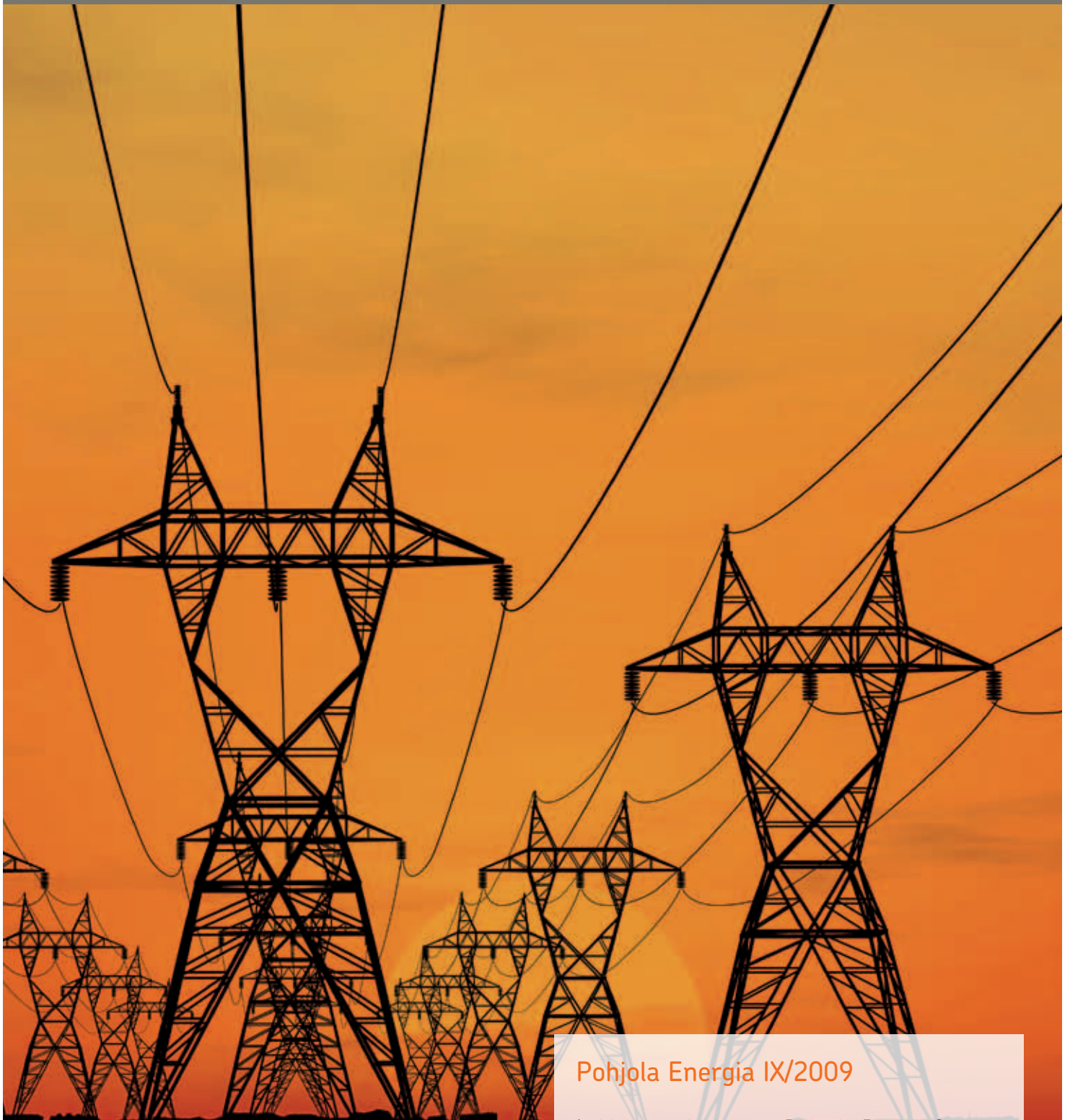


# Pohjola Energia IX/2009



## Pohjola Energia IX/2009

Liikkeeseenlaskija: Pohjola Pankki Oyj

Merkintäaika: 26.10. – 4.12.2009

Laina-aika: noin 5 vuotta

Kohde-etuus: Osakekori-indeksi

Merkintäpaikat: Osuuspankki ja  
[www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat)

# Pohjola Energia IX/2009

## Energia on tulevaisuuden toimiala

Pohjola Tutkimuksen näkemyksen mukaan energiatoimiala on eräs tulevaisuuden mielenkiintoisimmista toimialoista. Toimialan yleinen vakaumus on hyvä ja kasvunäkymät toimialoista varmmimmat. Pohjola Tutkimuksen analytiikat ovat valinneet Pohjola Energia IX/2009 -lainaan 10 erittäin houkuttelevaa eurooppalaista energiayhtiötä.

## Energiasektoriin sijoittamista tukee moni seikka

Taloukasvun palaaminen pitkän aikavälin nousu-uralle tulee nostamaan energiankulutusta. Tämä luo hyvät mahdollisuudet öljyn, jalostettujen öljytuotteiden, sähkön, lämmön ja maakaasun kysynnän kasvulle ja hinnan nousulle. Yhdysvaltain energijärjestö EIA:n toukokuussa 2009 päivitetyn ennusteen mukaan maailman energian kulutus nousee 44 %:lla vuoteen 2030 mennessä, kun vertailukautena on vuoden 2006 taso.

Globaalin energiankulutuksen kasvua tukee myös monen väkiluvultaan suuren maan (muun muassa Kiina ja Intia) yhä jatkuva keskiluokkaistuminen. Näissä maissa rakennetaan teitä, rakennuksia, satamia ja lentokenttiä sekä sähkö- ja tietoliikenneverkkoja. Infrastruktuurin parantaminen kuluttaa paljon energiaa. EIA:n arvion mukaan OECD-maiden osuus globaalista energian kulutuksesta laskee 10 prosenttiyksiköllä 41 %:iin vuoteen 2030 mennessä ja vastaavasti Kiina ja Intia tulevat kaksinkertaistamaan yhteenlasketun osuutensa 28 %:iin. Maailmanlaajuiset pyrkimykset torjua ilmastonmuutosta johtanevat lisäksi pidemmällä aikavälillä käytettävien energialähteiden kaventumiseen ja päästöjen kallistumiseen.

## Pohjola Energia -lainaan valitut yhtiöt

Lainaan valitsemamme energiayhtiöt ovat markkina-arvoltaan suuria yhtiöitä, joilla on näkemyksemme mukaan energiamarkkinoille ennustetun kehityksen näkökulmasta erittäin hyvät kasvu- ja kannattavuusnäkökulmat. Yhtiöiden strategiat ovat helpos- ti mielletävissä sekä liiketoiminnan että taloudellisten tavoitteiden näkökulmasta.

## Électricité de France SA

Électricité de France (EDF) on yksi Euroopan johtavista energiayhtiöistä ja sen toiminta koostuu pääasiassa sähkön tuotannosta, jakelusta ja myynnistä. Ranska on yhtiön päämarkkina-alue, mutta yhtiö on aktiivinen myös muissa Euroopan suurissa maissa (Saksa, Italia ja Iso-Britannia). Yhtiö pyrkii olemaan kasvavassa määrin mukana myös kaasun tarjonnassa. EDF:n liikevaihto vuonna 2008 oli noin 65 miljardia euroa.

## Eni S.p.A

Eni on italialaislähtöinen energiayhtiö, joka keskittyy öljyn ja kaasun etsintään, tuotantoon, kuljetukseen sekä myyntiin. Enin päivittäinen tuotanto öljyssä ja maakaasussa on lähes 1,8 miljoonaa barrellia. Yhtiöllä on 79 tuhatta työntekijää 70 maassa ja sen liikevaihto oli noin 110 miljardia dollaria vuonna 2008.

## Miksi sijoittaa Pohjola Energia IX/09 -lainaan?

- Voit sijoittaa osakemarkkinoille pääomaturvautusti
- Haluat tavoitella perinteisiä korkosijoituksia korkeampaa tuottoa
- Sijoituksen nimellispääomaan ei kohdistu osakemarkkinoita valuuttakurssiriskiä, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (29.12.2014) asti
- Ei merkintäpalkkiota
- Pohjola Pankki Oyj:llä on vahva luottokelpoisuus

## E.ON AG

E.ON on yksi maailman suurimmista energiayhtiöistä, jonka liiketoiminta rakentuu sähkön ja kaasun ympärille. Perinteisten energianlähteiden ohella yhtiö panostaa myös uusiutuvien energian lähteiden käyttöön. Esimerkiksi Iso-Britanniassa E.ON on suurin tuulivoiman tuottaja. E.ON:lla on yli 90 tuhatta työntekijää ja sen liikevaihto oli lähes 90 miljardia euroa vuonna 2008.

## Fortum Oyj

Fortumilla on erittäin kilpailukykyinen sähkön tuotantoportfolio kiristyvien ympäristönormien vaatimukseen. Sähkön hinta nousee arviomme mukaan edelleen Pohjoismaissa lähivuosina, vahvistaten Fortumin tulospotentiaalia. Sähköreformin läpikäyneet Venäjän markkinat tarjoavat mahdollisuuksia pidemmällä aikavälillä.

## GDF Suez

GDF Suez on yksi maailman johtavista energiantuottajista, jolla on 200 tuhatta työntekijää ympäri maailman ja sen liikevaihto oli vuonna 2008 yli 80 miljardia euroa. Yhtiön liiketoiminta koostuu sähkön ja kaasun tuottamisesta, jakelusta sekä myynnistä. Yhtiöllä on käynnissä vuoteen 2011 ulottuva 30 miljardin euron investointiohjelma.

## National Grid Plc

National Grid operoi Englannin ja Walesin kantaverkkoa ja toimii myös jakeluyhtiönä usealla miljoonalla sähkö- ja kaasuasiakkaalle Yhdysvaltain koillisosassa. Kantaverkkoliiketoiminnan lisäksi yhtiön liiketoimintaan kuuluu sähköntuotantoa.

## Royal Dutch Shell Plc

Royal Dutch Shell on globaali energiayhtiö, joka työllistää yli sata tuhatta työntekijää yli 100 maassa. Yhtiön liiketoiminta muodostuu öljyn ja kaasun etsinnästä sekä niiden tuotannosta ja jakelusta. Kolmessa eri pörssissä noteeratun yhtiön liikevaihto vuonna 2008 oli lähes 460 miljardia dollaria.

## RWE AG

RWE on saksalainen energiayhtiö, joka lukeutuu Euroopan suurimpiin energiayhtiöihin. Se tuottaa, jakelee, myy ja käy kaupaa sähköllä ja kaasulla. Yhtiöllä on yli 20 miljoonaa sähkö- ja kaasuasiakasta. RWE:n liikevaihto vuonna 2008 oli yli 40 miljardia euroa ja sillä on lähes 65 tuhatta työntekijää.

## StatoilHydro ASA

StatoilHydro on yksi maailman suurimmista öljyn ja kaasun tuotantoyhtiöistä ja Skandinavian suurin öljytuotteiden myyjä. Norjan valtion enemmistöomisteinen yhtiö on johtava syvänmeren öljyntuottaja ja sen hallussa olevien todennettujen öljyvarojen määrä on noin 6 miljardia barrellia. StatoilHydrolla on noin 30 tuhatta työntekijää 40 maassa ja sen 2008 vuoden liikevaihto oli noin 90 miljardia dollaria.

## Total SA

Total on ranskalainen, maailman viidenneksi suurin julkisesti noteerattu öljy- ja kaasu-yhtiö, joka etsii, jalostaa ja jälleenmyy öljy- ja kaasutuotteiden lisäksi myös kemikaaleja. Sillä on lähes sata tuhatta työntekijää yli 130 maassa. Yhtiö on Länsi-Euroopan ja Afrikan suurin öljytuotteiden jälleenmyyjä. Totalin liikevaihto oli 180 miljardia dollaria vuonna 2008.

## Pohjola Tutkimus

- Energiatoimialan kasvunäkymät ovat eri toimialoista kaikkein varmmimpia pidemmällä aikavälillä.
- Maailmanlaajuinen energian kulutus tulee kasvamaan ja tämä tukee sijoittamista energiayhtiöihin.
- Pohjola Energia IX/2009 -lainaan sijoittamalla saa hyvän hajautuksen energiasektorille.
- Lainaan valitut yhtiöt edustavat Pohjola Tutkimuksen näkemyksen mukaan toimialansa parhaimmistoa.

## Valitse kahdesta vaihtoehdosta:

### Vaihtoehto Neutraali

sopii varovaiselle sijoittajalle

- Laina-aika noin 5 vuotta
- Emissiokurssi 100 %
- Tuottokerroin 0,90\*
- Nimellispääoma turvattu, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (29.12.2014) asti.

### Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

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

Yritykset ovat Royal Dutch Shell Plc, Total SA, Eni S.p.A, StatoilHydro ASA, Électricité de France SA (EDF), E.ON AG, RWE AG, Fortum Oyj, National Grid Plc ja GDF Suez. Kunkin osakkeen paino osakekori-indeksissä on 1/10. Lainan eräpäivänä lasketaan osakekori-indeksin lähtöarvon ja päättymisarvon välinen arvonmuutos, kuitenkin niin, että neljän parhaan osakkeen tuotto on 40 % laina-aikana. Muilla osakkeilla ei ole rajoituksia tuotossa. Laina-ajan päättyessä indeksihyvitys lasketaan

### Vaihtoehto Plus

sopii rajattua riskiä sietävälle sijoittajalle, jolla on korkeammat tuottotavoitteet

- Laina-aika noin 5 vuotta
- Emissiokurssi 110 %
- Tuottokerroin 1,70\*
- Nimellispääoma turvattu, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (29.12.2014) asti.

siten, että osakekori-indeksin positiivinen arvonmuutos kerrotaan tuottokertoimella 0,90\* vaihtoehdossa Neutraali ja tuottokertoimella 1,70\* vaihtoehdossa Plus.

Mikäli lainahtojen 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 %	-44 %	-44 %
Tuottokerroin*	0,90	1,70	0,90	1,70
Indeksihyvitys	90 %	170 %	0 %	0 %
Sijoittajalle maksetaan €	19 000	27 000	10 000	10 000
Todellinen vuosituotto	13,53 %	19,43 %	0,00 %	-1,87 %

### Esimerkki 3

Oletetaan, että osakekorissa mukana olevien 10 osakkeen osakekurssit eivät muutu laina-aikana, eli yksikään osake ei nouse eikä laske. Neljän parhaiten kehittyneen osakkeen tuotoksi lukitaan kultakin kuitenkin 40 % laina-ajalta. Muiden osakkeiden tuotto on 0 %. Kokonaistuotoksi muodostuu laina-ajalta Neutraalissa vaihtoehdossa 14,4 % (2,70 % p.a.) ja Plus-vaihtoehdossa 27,2 % (2,91 % p.a.) alustavilla tuottokertoimilla.

Esimerkilaskelmissa ei ole otettu huomioon verovaihtokutsia.

## Pohjola Energia IX/2009 -lainan osakekori-indeksin kehitys



Kuva: Osakekori-indeksiin kuuluvien osakkeiden historiallinen kehitys ajalta 25.11.2005 – 9.10.2009. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

## Joukkolainan riskit

Pääomaturvalla tarkoitetaan sitä, että jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (29.12.2014) 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 lainahtojen 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 ar-

voa. 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 0,75 ja Vaihtoehdon Plus tuottokerroin on vähintään 1,50.

# Pohjola Energia IX/2009 ehtojen tiivistelmä

## Liikkeeseenlaskija:

Pohjola Pankki Oyj

## Lainan nimi:

Pohjola Energia IX/2009

## Kohde-etuus:

Osakekori-indeksi:  
1/10 Royal Dutch Shell Plc  
1/10 Total SA  
1/10 Eni S.p.A  
1/10 StatoilHydro ASA  
1/10 Électricité de France SA (EDF)  
1/10 E.ON AG  
1/10 RWE AG  
1/10 Fortum Oyj  
1/10 National Grid Plc  
1/10 GDF Suez

## Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

## Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

## Merkintäaika:

26.10. – 4.12.2009

## Laina-aika:

9.12.2009 – 29.12.2014

## Emissiokurssi:

100 % vaihtoehto Neutraali  
110 % vaihtoehto Plus

## Merkintäpalkkio:

Ei merkintäpalkkiota

## Vakuus:

Ei vakuutta

## Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (29.12.2014) 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 johdannaisarvojen arvoille arvostuspäivänä 15.10.2009. Vuotuinen strukturointikustannus on noin 0,80 % 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 0,75. Liikkeeseenlaskija peruuttaa vaihtoehdon Plus liikkeeseenlaskun, mikäli sen tuottokerroin jää alle 1,50.

## 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 Energia IX/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](http://www.op.fi/joukkolainat).

Pohjola Pankki Oyj  
Kotipaikka: Helsinki, Y-tunnus 199920-7  
PL 308, 00101 Pohjola  
[www.op.fi](http://www.op.fi)

Etua elämään. OP-Pohjolasta.

