

Pohjola Kasvu-Osake VII/2009



Pohjola Kasvu-Osake VII/2009

Liikkeeseenlaskija: Pohjola Pankki Oyj

Merkintäaika: 17.8. - 18.9.2009

Laina-aika: noin 5 vuotta

Kohde-etuus: Osakekori-indeksi

Merkintäpaikat: Osuuspankki ja
www.op.fi/joukkolainat

Pohjola Kasvu-Osake VII/2009

Mitä ovat kasvuosakkeet?

Kasvuosakkeiksi kutsutaan sellaisten yhtiöiden osakkeita, joiden tuloksen tai liikevaihdon sijoittajat odottavat kasvavan nopeasti. Sijoittajat ovat keskimääräistä nopeamman kasvun toivossa valmiita maksamaan kasvuosakkeista hieman muita osakkeita korkeampaa hintaa esimerkiksi niiden tuloskehitykseen tai nettovarallisuuteen verrattuna. Kasvuyhtiöt käyttävät usein mahdolliset voittonsa yhtiön kasvun rahoittamiseen, eivätkä jaa niitä osinkoina omistajilleen, jotta kasvu jatkuisi tulevaisuudessaakin vahvana.

Miksi sijoittaa kasvuosakkeisiin?

Arvonnousuodotusten perusteella kannattaa sijoittaa nimenomaan kasvuyhtiöihin. Kasvuosakkeet tarjoavat sijoittajille merkittävän arvonnousun, mikäli sijoittajien odotukset kasvun suhteen saavutetaan tai ylitetään. Näkemysemme mukaan maailmassa vallitseva talous- ja kasvukykyn vaihe tukee tällä hetkellä sijoittamista nimenomaan kasvuosakkeisiin. Historiallisesti pörssikurssien nousussa ja talouskasvun kääntäessä nousuun ovat useimmiten juuri kasvuosakkeet nousseet kaikkein voimakkaimmin.

Pohjola Kasvu-Osake – Sijoita pääomaturvatusti kasvuosakkeisiin

Pohjola Kasvu-Osake -indeksilainan avulla sinulla on nyt mahdollisuus sijoittaa Pohjola Tutkimuksen valitsemiin kasvuosakkeisiin pääomaturvatusti. Pohjola Tutkimus, joka on erittäin arvostettu ja laajalti tunnettu osaamisestaan, on valinnut osakekoriin 10 pohjoismaista yhtiötä, joiden osakkeet ovat tällä hetkellä todellisia kasvuosakkeita. Pohjola Kasvu-Osake -lainaan valittiin nimenomaan pohjoismaisia osakkeita, jotta lainaan saatiin mukaan todellisia kasvuosakkeita. Valintakriteereinä Pohjola Tutkimuksella on ollut muun muassa P/E- ja P/B-tunnusluvut, liiketoimintojen jatkuvuus, pitkän aikavälin strategia, yrityksen toimiva johto ja yrityksen historia. Pohjola Kasvu-Osake -indeksilainassa ovat mukana seuraavat yhtiöt:

A.P. Moller – Maersk A/S

A.P. Moller - Maersk on yli 100 000 ihmistä työllistävä tanskalainen monialayhtiö. Yhtiön päätoimialat ovat varustamatoiminta, öljyn ja kaasun tuotanto ja vähittäiskauppa. Maailman kaupan kasvu ja arvion energian hinnan noususta pidemmällä aikavälillä tekevät yli 130 maassa toimivasta yhtiöstä mielenkiintoisen sijoituskohteen.

Telefon AB LM Ericsson

Ruotsalainen Ericsson on maailman johtava matkapuhelinverkkojen ja niihin liittyvien palvelujen toimittaja. Palveluliiketoiminta luo tasaisesti kassavirtaa ja tasapainottaa laiteliiiketoiminnan kysyntävaihteluja. Operaattoreiden ennustetaan aloittavan ensi vuosikymmenellä siirtymisen neljännen sukupolven verkkoteknologiaan, mikä luo uutta kasvupotentiaalia Ericssonille, joka on jo nyt ilmoittanut mittavista neljännen sukupolven verkkotilauksista muun muassa USA:ssa.

Fortum Oyj

Fortum on Pohjoismaiden suurimpia energiayhtiöitä. Ympäristöstä vastuullisen tuotantoportfolionsa ansiosta yhtiö on hyvissä asemissa pohjoismaisen energiamaarkkinan liittyessä yhä tiiviimmin Länsi-Euroopan sähkömarkkinaan. Vahva tase ja hyvä kassavirta mahdollistavat osallistumisen yritysjärjestelyihin pirstaloituneilla pohjoismaisilla sähkömarkkinoilla. Yhtiö on viime vuosina hankkinut yhä vankemman jalansijan Venäjän energiamaarkkinoilla, jonka vapautuminen tarjoaa merkittäviä kasvumahdollisuuksia lähivuosina.

Hennes & Mauritz AB

Hennes & Mauritz on vakavarainen, voimakkaasti kasvava ruotsalainen muotitalo. Yhtiön liikevaihto on viimeisen viiden vuoden aikana kasvanut yli 70 % ja tulos yli 130 %. Yhtiön vahvan tuloskehityksen taustalla on erittäin tehokas logistiikka sekä nopeasti vaihtuvat mallistot. H&M:n myymälät sijaitsevat aina parhailla kauppapaikoilla suurkaupungeissa ja kauppakeskuksissa. Yhtiöllä on toimintaa 34 maassa ja voimakkain kasvu lähivuosina tulee arviomme mukaan Aasiasta.

Nokia Oyj

Nokia on markkinaosuudella mitattuna maailman suurin matkapuhelimien valmistaja. Nokian vahvuutena on tehokas tuotantokoneisto, jonka avulla yhtiö on saavuttanut erittäin vahvan aseman halvan hintaluokan puhelimissa. Tutkimuslaitos ABI Research ennakoii halvan puhelinsegmentin kasvavan keskimäärin 24 % seuraavat viisi vuotta. Odotamme Nokian puhelinliiketoiminnan kannattavuuden palautuvan käynnissä olevien tehostus- ja kehitystoimenpiteiden myötä pidemmän aikavälin tasolle.

Novo Nordisk A/S

Tanskalainen Novo Nordisk on maailman johtava diabeteslääkkeiden valmistaja ja kehittäjä laajalla tuotevalikoimalla. Yhtiöllä on toimintaa 81 maassa ja sen tuotteita markkinoidaan 179 maassa. Vahva markkina-asema, kilpailukykyiset tuotteet sekä laaja tuotekehitysportfolio tukevat yhtiön kehitystä myös pidemmällä aikavälillä.

Orkla ASA

Orkla on norjalainen monialayhtiö ja eräs Norjan suurimmista listatuista yhtiöistä. Yhtiön liiketoiminta-alueet kattavat muun muassa kuluttajatuotteet, alumiiniratkaisut, materiaalit sekä rahoituksen. Yhtiö työllistää noin 32 000 ihmistä yli 40 maassa. Orklan toiminta mielenkiintoisilla liiketoiminta-alueilla, muun muassa ruoka, metallituotteet ja uusiutuva energia, tekevät yhtiöstä houkuttelevan sijoituskohteen.

StatoilHydro ASA

StatoilHydro on norjalainen öljy- ja kaasu-yhtiö, jolla on noin 30 000 työntekijää 40 maassa. Yhtiö on maailman suurin öljyn ja kaasun edustaja meren olosuhteissa ja sen todennetut öljyvarat ovat yli 6 miljardia barreilia. Norjan valtio omistaa maailman kolmanneksi suurimmasta raakaöljyn myyntiyhtiöstä 67 %.

Svenska Handelsbanken AB

Svenska Handelsbanken on vahva ruotsalainen vähittäis- ja yritys-pankki, joka pyrkii kasvamaan laajentamalla varsinkin muissa Pohjoismaissa. Pankki tunnetaan perinteisesti tehokkaana sekä kilpailijoitaan konservatiivisempänä riskinottajana. Vahva taseasema turvaa Handelsbankenin kehitystä myös pidemmällä aikavälillä.

Vestas Wind Systems A/S

Vestas Wind Systems on tanskalainen tuulivoimaturbiinivalmistaja, jolla on yli 20 prosentin osuus maailman tuuliturbiinimarkkinoista. Kiristyvät ympäristönormit ilmastonmuutoksen torjumiseksi vauhdittavat vaihtoehtoisten energiamuotojen kysyntää. Vestas Wind Systemsin liikevaihto on kasvanut viimeisen viiden vuoden aikana keskimäärin yli 30 % vuodessa ja vahvan tuotekehitysoisaamisensa turvin yhtiö on hyvissä asemissa hyötymässä tuulivoimakapasiteetin lisärakentamisesta.

Pohjola Tutkimus

Miksi sijoittaa Pohjola Kasvu-Osake VII/2009 -lainaan?

- Voit sijoittaa osakemarkkinoille pääomaturvatusti
- Haluat tavoitella perinteisiä korkosijoituksia korkeampaa tuottoa
- Sijoituksen nimellispääomaan ei kohdistu osakemarkkinaan tai valuuttakurssiriskiä, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (9.10.2014) asti
- Ei merkintäpalkkiota
- Pohjola Pankki Oyj:llä on vahva luottokelpoisuus

- Kasvuosakkeet tarjoavat sijoittajille merkittävän arvonnousun, mikäli sijoittajien odotukset kasvun suhteen saavutetaan tai ylitetään
- Pohjola Tutkimus on valinnut osakekoriin 10 pohjoismaista yhtiötä, joiden osakkeet ovat tällä hetkellä todellisia kasvuosakkeita
- Arvonnousuodotusten perusteella kannattaa sijoittaa nimenomaan kasvuyhtiöihin
- Osakekorin kautta saa hyvän hajautuksen eri toimialoille sekä eri markkina-alueille

Valitse kahdesta vaihtoehdosta:

Vaihtoehto Neutraali

sopii varovaiselle sijoittajalle

- Laina-aika noin 5 vuotta
- Emissiokurssi 100 %
- Tuottokerroin 0,75*
- Nimellispääoma turvattu, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (9.10.2014) asti.

Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

Sijoituksen tuotto on sidottu osakekori-indeksiin, johon sisältyy 10 pörssiosaketta/pörssiyritystä. Yritykset ovat A.P. Moller – Maersk A/S, Telefon AB LM Ericsson, Fortum Oyj, Hennes & Mauritz AB, Nokia Oyj, Novo Nordisk A/S, Orkla ASA, StatoilHydro ASA, Svenska Handelsbanken AB ja Vestas Wind Systems A/S. Kunkin osakkeen paino osakekori-indeksissä on 1/10. Lainan eräpäivänä lasetaan osakekori-indeksin lähtöarvon ja päättymisarvon välinen arvonmuutos, kuitenkin niin että yksittäisen osakkeen enimmäistuotto voi olla korkeintaan 100 % laina-aikana. Laina-ajan päättyessä indeksiyhytys lasketaan siten, että osakekori-indeksin positiivinen ar-

Vaihtoehto Plus

sopii rajattua riskiä sietävälle sijoittajalle, jolla on korkeammat tuottotavoitteet

- Laina-aika noin 5 vuotta
- Emissiokurssi 110 %
- Tuottokerroin 1,35*
- Nimellispääoma turvattu, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (9.10.2014) asti.

vonmuutos kerrotaan tuottokertoimella 0,75* vaihtoehdossa Neutraali ja tuottokertoimella 1,35* vaihtoehdossa Plus.

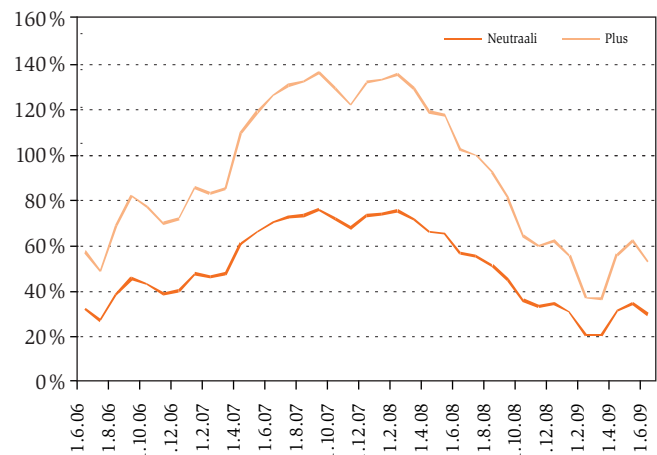
Mikäli lainaehdojen mukainen osakekori-indeksin kehitys eräpäivänä on negatiivinen tai nolla indeksiyhytystä ei makseta. Sijoittajalle maksetaan kuitenkin aina vähintään lainan nimellisarvo. Tällöin on vaihtoehdossa Neutraali lainan efektiivinen vuotuinen tuotto 0,00 % ja vaihtoehdossa Plus ylikurssin takia negatiivinen (-1,87 %). Lainalla ei ole vakuutta.

Esimerkki tuoton laskemisesta

| | Suurin mahdollinen tuotto | | Pienin mahdollinen tuotto | |
|--------------------------------|---------------------------|---------|---------------------------|---------|
| | 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 % | -100 % | -100 % |
| Tuottokerroin* | 0,75 | 1,35 | 0,75 | 1,35 |
| Indeksiyhytys | 75 % | 135 % | 0 % | 0 % |
| Sijoittajalle maksetaan € | 17 500 | 23 500 | 10 000 | 10 000 |
| Todellinen vuosituotto | 11,73 % | 16,23 % | 0,00 % | -1,87 % |

Esimerkilaskelmissa ei ole otettu huomioon verovaikutuksia.

Pohjola Kasvu-Osake VII/2009 -lainan historiallinen tuotto



Kuva: Lainan sijoitusvaihtoehtojen Vaihtoehdon Neutraali ja Vaihtoehdon Plus historiallinen tuotto ajalta 30.6.2006 – 30.6.2009. Kuva kertoo vastaavaan osakeindeksilainaan vuosina 2001-2004 tehdyn sijoituksen tuoton laina-ajalta, mikäli vastaavanlaisin ehdoin liikkeeseenlaskettuja lainoja olisi erääntynyt kuvan mukaisina päivinä. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Joukkolainan riskit

Pääomaturvalla tarkoitetaan sitä, että jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (9.10.2014) 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 lainaehdojen 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 takaisinmak-

supäivään asti eikä maksettavaa indeksiyhytystä muodostu, on vaihtoehdossa Plus lainan efektiivinen vuotuinen tuotto ylikurssin vuoksi negatiivinen (-1,87 %).

Liikkeeseenlaskijaan liittyvä riski

Liikkeeseenlaskijaan liittyy luottoriski eli kyky vastata maksuvelvoitteistaan lainan eräpäivänä. Pohjola Pankki Oyj on vakaana 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 Aa1 (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 1,10.

Pohjola Kasvu-Osake VII/2009 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

Pohjola Pankki Oyj

Lainan nimi:

Pohjola Kasvu-Osake VII/2009

Kohde-etuus:

Osakekori-indeksi:

1/10 A.P. Moller – Maersk A/S
1/10 Telefon AB LM Ericsson
1/10 Fortum Oyj
1/10 Hennes & Mauritz AB
1/10 Nokia Oyj
1/10 Novo Nordisk A/S
1/10 Orkla ASA
1/10 StatoilHydro ASA
1/10 Svenska Handelsbanken AB
1/10 Vestas Wind Systems A/S

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

17.8. – 18.9.2009

Laina-aika:

23.9.2009 – 9.10.2014

Emissiokurssi:

100 % vaihtoehto Neutraali
110 % vaihtoehto Plus

Merkintäpalkkio:

Ei merkintäpalkkiota

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (9.10.2014) 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 johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 29.7.2009. Vuotuinen strukturointikustannus on noin 0,90 % 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-, lienssi-, 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 vaihtoehtoon Neutraali liikkeeseenlaskun, mikäli sen tuottokerroin jää alle 0,60. Liikkeeseenlaskija peruuttaa vaihtoehtoon Plus liikkeeseenlaskun, mikäli sen tuottokerroin jää alle 1,10.

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 Kasvu-Osake VII/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.

Pohjola Pankki Oyj
Kotipaikka: Helsinki, Y-tunnus 199920-7
PL 308, 00101 Pohjola
www.op.fi

Etua elämään. OP-Pohjolasta.

