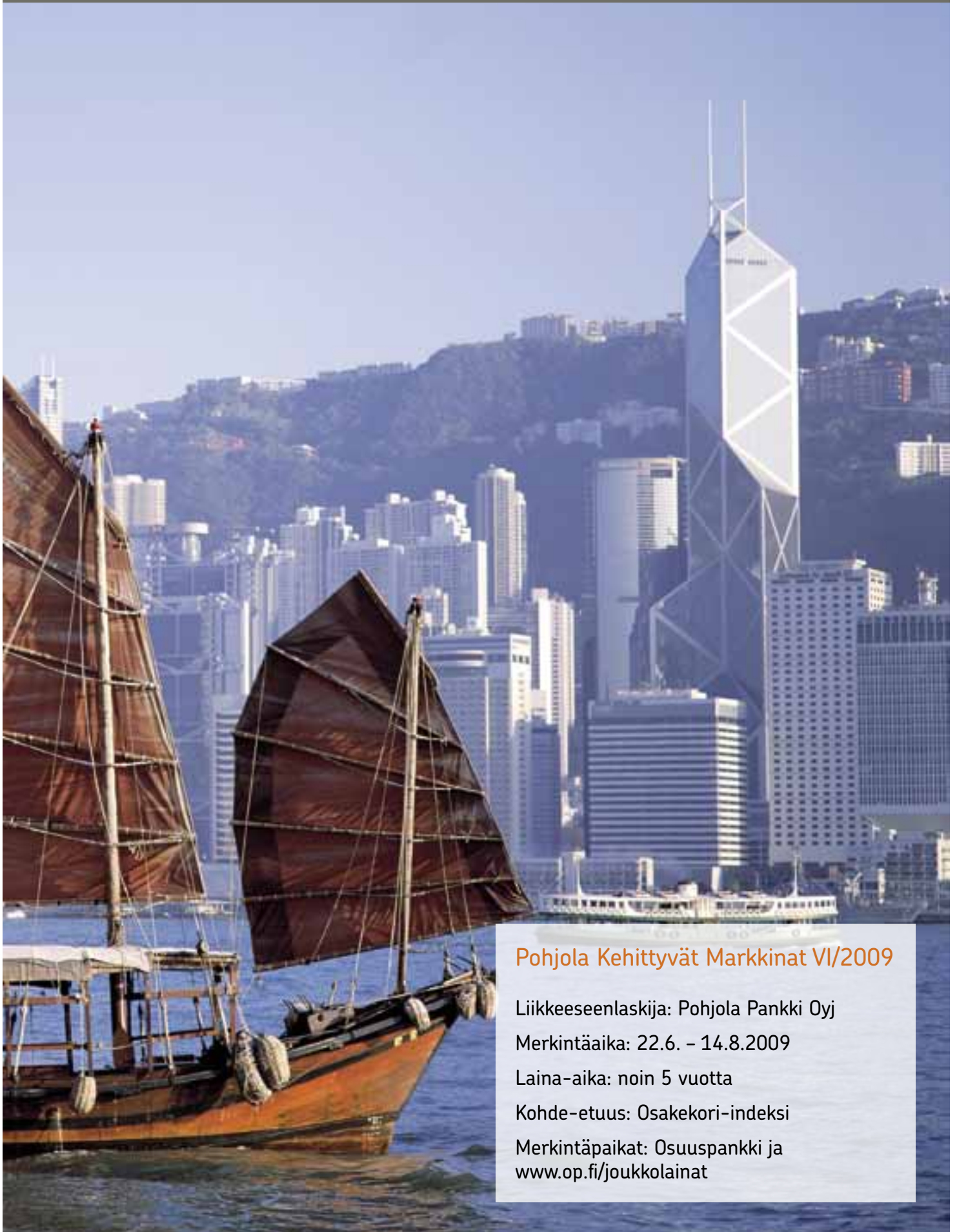


Pohjola Kehittyvät Markkinat VI/2009



Pohjola Kehittyvät Markkinat VI/2009

Liikkeeseenlaskija: Pohjola Pankki Oyj

Merkintäaika: 22.6. - 14.8.2009

Laina-aika: noin 5 vuotta

Kohde-etuus: Osakekori-indeksi

Merkintäpaikat: Osuuspankki ja
www.op.fi/joukkolainat

Pohjola Kehittyvät Markkinat VI/2009

Kehittyvien markkinoiden tärkeimpien talouksien odotetaan jatkavan länsimaita nopeampaa kasvua lähivuosien aikana. Pelkoja herättänyt luottokriisi on pääosin liittynyt Yhdysvaltoihin ja Eurooppaan. Aasialaispankkien tappiot ja alaskirjaukset ovat olleet vain noin 3 % maailman alaskirjausten kokonaissummasta. Pankkisektorin luotettavuus on keskeisessä asemassa paikallisten yritysten rahoitusta ja tuloskehitystä ajatellen.

Panostukset kehittyvien markkinoiden infrastruktuurin kehittämiseen tulevat lähivuosina olemaan merkittäviä ja esimerkiksi Kiinan valtion elvytyspaketit kohdistuvat juuri infrastruktuurihankkeisiin. Investoinneilla varmistetaan talouskasvun jatkuminen ja samalla vastataan kasvavan väestön tarpeisiin. Telekommunikaatiopalvelut, energian kulutus ja asumisen ovat vielä kaukana länsimaisesta tasosta. Ero tulee kaventumaan tulevilla vuosikymmenellä, mikä tarkoittaa Aasiassa toimiville yrityksille mielenkiintoisia kasvumahdollisuuksia. Sijoittajilla on nyt hyvä mahdollisuus päästä osalliseksi tähän kasvuun Pohjola Kehittyvät Markkinat VI/2009 - indeksiin avulla.

Kiinan talouskasvun odotetaan olevan tänä vuonna 7,5 % ja ensi vuonna 8,4 % finanssikriisin jälkimainingeista huolimatta. Vaikka maailmantalouden näkymät ovat heikentyneet, Kiinassa on jo nähty merkkejä kotimaisen kysynnän pirstumisesta, johtuen valtion huomattavista elvytyspaketeista. Tällä on positiivisia vaikutuksia koko Aasian talousalueeseen. Kiinan ostopäälliköiden indeksi kääntyi nousuun joulukuussa ja on toukokuuta lukuun ottamatta noussut joka kuukausi. Nähty pirstunut luottamus indikoi yhä vahvemmin teollisuuden kasvua, jolla on positiiviset vaikutukset yrityksiin. Vahvistuneet talousnäkymät ovat lisänneet myös raaka-aineiden kysyntää, joiden hinnat ovat nousseet huomattavasti. Öljyn hinta on lähes kaksinkertaistunut helmikuun ja kesäkuun välisenä aikana. Tästä hyötty etenkin raaka-ainevetoinen Venäjän talous.

Baidu Inc.

Baidu on kiinalainen maailman johtava kiinan- ja japaninkielinen Internetin hakukoneyhtiö. Yhtiö on mukana erittäin houkuttelevalla toimialalla sekä kielialueella. Baidu on alkuvuonna 2009 jatkanut voimakasta kasvuaan ja sen markkina-asema on vahva. Baidu on ollut listattuna vuodesta 2005 lähtien Yhdysvaltalaisessa teknologiapörssi Nasdaqissa.

China Mobile Limited

China Mobile on asiakasmäärällä mitattuna maailman suurin matkapuhelinoperaattori. Kiinalaisyhtiöllä oli huhtikuun 2009 lopussa 483 miljoonaa matkapuhelinasiakasta ja sen markkinaosuus Kiinassa oli 72 %. Kiinan suurimmissa kaupungeissa asiakasmäärän kasvun vauhti on hidastumassa, mutta maaseudulla China Mobilella on edelleen hyvät kasvumahdollisuudet matkapuhelintehden ollessa alhainen.

CNOOC Limited

The China National Offshore Oil Company (CNOOC) on kiinalainen raakaöljyn ja maakaasun tuottaja. Yhtiö toimii aktiivisesti yli 50:llä öljy- ja kaasukentällä ja on paitsi Kiinan, myös eräs maailman suurimmista öljy-yhtiöistä. Maailman energiajärjestö IEA:n arvion mukaan Kiinan ja Intian yhteenlaskettu osuus energian kulutuksesta nousee yli 50 %:iin vuoteen 2030 mennessä, mikä antaa yhtiölle hyvät kasvumahdollisuudet pitkälle tulevaisuuteen.

Gazprom OAO

Venäläinen Gazprom on maailman suurin kaasuyhtiö. Gazpromilla on monopoli Venäjän kaasumarkkinoilla ja se tuottaa 94 % Venäjän maakaasusta. Yhtiö on myös merkittävä maakaasun viejä Länsi-Eurooppaan. Gazprom hallitsee maailman suurimpia maakaasukenttiä ja sen kaasun jakeluverkosto on maailman suurin. Maailman energiajärjestö IEA:n arvion mukaan uusiutumattoman energian kulutus kasvaa vuosittain 1,6 %:lla vuoteen 2030 mennessä.

Infosys Technologies Ltd.

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 koti-

markkinat 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.

Itau Unibanco Banco Multiplo SA

Itau Unibanco syntyi Brasiliassa marraskuussa 2008 kahden pankin, Itau ja Unibancon fuusioituessa. Uusi yhtiö kuuluu maailman 20 suurimman finanssialan yhtiön joukkoon. Pankki palvelee asiakkaitaan laajalti muun muassa pankki-, sijoitus- ja vahinkovakuutuspalvelujen muodossa. Itau Unibancon suuri koko ja kansainvälisyys edesauttavat brasilialaisyhtiöiden kansainvälistymistä tulevaisuudessa ja tekevät sitä kautta pankista houkuttelevan sijoituskohteen.

Petroleo Brasileiro SA Petrobras

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

POSCO

POSCO on tuotannolla mitattuna maailman viiden suurimman teräsyhtiön joukossa. Yhtiö on keskittynyt sekä hiiliteräksen että ruostumattoman teräksen tuotantoon. Ruostumattoman teräksen kulutus kasvaa elintason nousun myötä muun muassa kodinkoneiden myynnin ja rakentamisen kasvun muodoissa. Eteläkorealainen POSCON asema on erityisen vahva Aasian kasvavilla markkinoilla ja yhtiön laaja asiakaskunta tasoittaa kysynnän vaihteluja.

Samsung Electronics Co.

Eteläkorealainen Samsung Electronics on elektroniikan moniosaaja. Yhtiö valmistaa kuluttajaelektroniikkaa, puolijohteita, näyttöjä sekä matkapuhelimia. Samsung Electronics oli vuonna 2008 liikevaihdolla mitattuna maailman toiseksi suurin puolijohdeyhtiö, kappalemäärällä mitattuna maailman toiseksi suurin matkapuhelinten valmistaja ja sekä maailman suurin tietokone- ja televisionäyttöjen toimittaja. Yhtiön liikevaihdosta noin puolet tulee puolijohteista ja LCD-näyttöistä. Matkapuhelimet vastaavat noin kolmannesta yhtiön liikevaihtoa.

Taiwan Semiconductor Mfg. Co.

Taiwanilainen TSMC on maailman suurin puolijohteiden sopimusvalmistaja. TSMC on keskittynyt valmistamaan ainoastaan asiakkaiden puolijohdetuotteita tilauksesta, eikä sillä ole omia tuotteita. Tästä huolimatta TSMC on tutkimuslaitos IC Insightsin mukaan maailman 5. suurin puolijohdeyritys liikevaihdolla mitattuna. Yhtiön markkinaosuus puolijohteiden sopimusvalmistuksessa on noin 50 %. Puolijohdemarkkinoiden maailmanlaajuisen kasvun odotetaan edelleen jatkuvan vahvana tulevaisuudessa muun muassa teknisten laitteiden, kodinkoneiden ja autojen myynnin kasvun myötä.

Teva Pharmaceutical Industries Limited

Teva on israelilainen geneeristen lääkkeiden kehittäjä, valmistaja ja markkinoija. Yhtiö kuuluu maailman 20 suurimman lääkeyhtiön joukkoon ja on yksi maailman suurimmista geneeristen lääkkeiden valmistajista. Lukuisten alkuperäislääkkeiden patenttien raukeaminen tukee tulevaisuudessa edelleen geneeristen lääkemerkkinoiden kasvua. Yhtiön myynnistä yli 80 % tulee Pohjois-Amerikasta ja Euroopasta.

Vale S.A.

Brasilialainen Vale on markkina-arvolla mitattuna maailman kolmen suurimman kaivos- ja mineraaliyhtiön joukossa. Yhtiö on yksi maailman suurimmista rautamalmin ja pellettien sekä nikkelin tuottajista. Valella on tuotantoa ympäri maailmaa, mikä tasoittaa markkinoiden vaihtelua ja antaa mahdollisuuden olla lähellä asiakkaita. Kasvun elpyminen vahvistaa raaka-aineiden kysyntää ja suurilla valmistajilla on parhaat mahdollisuudet hyöttyä tulevaisuuden kasvusta.

Pohjola Tutkimus

- Kehittyvät markkinat toimivat lähivuosina tärkeänä veturina maailmantaloudelle. Kiinan BKT-kasvuksi ekonomistit odottavat tälle vuodelle 7,5 % ja ensi vuodelle 8,4 %.
- Pirstyneet talousnäkymät ovat vahvistaneet myös raaka-aineiden kysyntää, joiden hinnat ovat nousseet viime kuukausina huomattavasti. Etenkin Venäjän talous hyötty viimeaikaisesta raaka-ainehintojen noususta.
- Markkinoita heiluttaneet pankkien alaskirjaukset ja tappiot ovat pääosin kohdistuneet Yhdysvaltoihin ja Eurooppaan. Aasialaispankkien osuus alaskirjauksista ja tappioista on vain noin 3 %.
- Pohjola Tutkimus on valinnut osakekorissa mukana olevat yhtiöt.

Miksi sijoittaa Pohjola Kehittyvät Markkinat VI/2009 -lainaan?

- Voit sijoittaa osakemarkkinoille pääomaturvatuksi (katso kohta "Joukkolainan riskit")
- Haluat tavoitella perinteisiä korkosijoituksia korkeampaa tuottoa
- Sijoituksen nimellispääomaan ei kohdistu osakemarkkina- tai valuuttakurssiriskiä, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (5.9.2014) 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 0,90*
- Nimellispääoma turvattu, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (5.9.2014) asti.
(katso myös kohta "Joukkolainan riskit")

Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

Sijoituksen tuotto on sidottu osakekori-indeksiin, johon sisältyy 12 pörssiasaketta/pörssiyritystä. Yritykset ovat Petroleo Brasileiro SA Petrobras, Samsung Electronics Co Ltd, POSCO, Infosys Technologies Ltd, China Mobile Ltd, Baidu Inc, Gazprom OAO, Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd, Teva Pharmaceutical Industries Ltd, Itau Unibanco Banco Multiplo SA, Vale SA ja CNOOC Ltd. Kunkin osakkeen paino osakekori-indeksissä on 1/12. Lainan eräpäivänä lasketaan osakekori-indeksin lähtöarvon ja päättymisarvon välinen arvonmuutos, kuitenkin niin että yksittäisen osakkeen enimmäistuotto voi olla korkeintaan 70 % laina-aikana. Laina-ajan päättyses-

Vaihtoehto Plus

sopii rajattua riskiä sietävälle sijoittajalle, jolla on korkeammat tuottotavoitteet

- Laina-aika noin 5 vuotta
- Emissiokurssi 110 %
- Tuottokerroin 1,60*
- Nimellispääoma turvattu, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (5.9.2014) asti.
(katso myös kohta "Joukkolainan riskit")

sä indeksiyhvyitys lasketaan siten, että osakekori-indeksin positiivinen arvonmuutos kerrotaan tuottokertoimella 0,90* vaihtoehdossa Neutraali ja tuottokertoimella 1,60* vaihtoehdossa Plus.

Mikäli lainaehojen mukainen osakekori-indeksin kehitys eräpäivänä on negatiivinen tai nolla indeksiyhvytystä 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	70 %	70 %	-70 %	-70 %
Tuottokerroin*	0,90	1,60	0,90	1,60
Indeksiyhvyitys	63 %	112 %	0 %	0 %
Sijoittajalle maksetaan €	16 300	21 200	10 000	10 000
Todellinen vuosituotto	10,16 %	13,88 %	0,00 %	-1,87 %

Esimerkkilaskelmissa ei ole otettu huomioon verovaiikutuksia.

Pohjola Kehittyvät Markkinat VI/2009 -lainan osakekori-indeksin kehitys



22.3.02 22.3.03 22.3.04 22.3.05 22.3.06 22.3.07 22.3.08 22.3.09

Kuva: Osakekori-indeksiin kuuluvien osakkeiden historiallinen kehitys ajalta 22.3.2002 – 29.5.2009. Baidu Inc:n osalta on käytetty osakekurssihistoriaa 5.8.2005 alkaen, koska sitä ei ole aiemmin listattu. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa indeksiyhvytystä 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 keskusrahalaiteos. 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.

Joukkolainan riskit

Pääomaturvalla tarkoitetaan sitä, että jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (5.9.2014) 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 lainaehojen 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.

* 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 VI/2009 -ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

Pohjola Pankki Oyj

Lainan nimi:

Pohjola Kehittyvät Markkinat VI/2009

Kohde-etuus:

Osakekori-indeksi:

1/12 Petroleo Brasileiro SA Petrobras (Brasilia)
1/12 Samsung Electronics Co Ltd (Etelä-Korea)
1/12 POSCO (Etelä-Korea)
1/12 Infosys Technologies Ltd (Intia)
1/12 China Mobile Ltd (Kiina)
1/12 Baidu Inc (Kiina)
1/12 Gazprom OAO (Venäjä)
1/12 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Taiwan)
1/12 Teva Pharmaceutical Industries Ltd (Israel)
1/12 Itau Unibanco Banco Multiplo SA (Brasilia)
1/12 Vale SA (Brasilia)
1/12 CNOOC Ltd (Kiina)

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

22.6. – 14.8.2009

Laina-aika:

19.8.2009 – 5.9.2014

Emissiokurssi:

100 % vaihtoehto Neutraali
110 % vaihtoehto Plus

Merkintäpalkkio:

Ei merkintäpalkkiota

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (5.9.2014) 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 10.6.2009. 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-, 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 se 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 VI/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.

