

Pohjola Tutkimuksen Tähdet V/2009



Pohjola Tutkimuksen Tähdet V/2009

Liikkeeseenlaskija: Pohjola Pankki Oyj

Merkintäaika: 18.5. - 24.6.2009

Laina-aika: noin 5 vuotta

Kohde-etuus: Osakekori-indeksi

Merkintäpaikat: Osuuspankki ja
www.op.fi/joukkolainat

Pohjola Tutkimuksen Tähdet V/2009

Mikä on Tutkimuksen Tähdet?

Tutkimuksen Tähdet on Pohjola Pankin liikkeeseenlaskema pääomaturvattu indeksilaina. Pääomaturva tarkoittaa sitä, että lainaan sijoittanut saa eräpäivänä vähintään lainan nimellispääoman takaisin (kts. myös "Liikkeeseenlaskijaan liittyvä riski"). Tutkimuksen Tähdet -lainan tuotto muodostuu 8 kotimaisen pörssiyhtiön osakkeen muodostaman osakekorin tuotosta laina-aikana. Pohjola Tutkimus on valinnut lainan 8 yhtiötä. Lainan tuotto laina-aikana määräytyy loppuarvon (korin osakkeiden arvo 29.6.2014) ja lähtöarvon välisenä suhteellisena muutoksena. Koska osakemarkkinoilla on vielä paljon epävarmuutta, on Pohjola Pankki päättänyt määrittämäänsä lainan lähtöarvon keskiarvostuksena.

Mikä on Pohjola Tutkimus?

Pohjola Tutkimus on Pohjola Pankin 13 analyttikosta koostuva tiimi, jonka työtehtävänä on analysoida kotimaisia osakemarkkinoita, korkeja, valuuttoja sekä makrotaloutta. Pohjola Tutkimus on erittäin arvostettu tiimi, jonka ammattitaidon usea maailmanlaajuisesti toimiva riippumaton tahon tunnustanut lähivuosisen aikana. Starmine valitsi vuonna 2008 seniorianalyttikko Hannu Rauhalan Euroopan parhaaksi analyttikoksi omalla toimialallaan. Vuonna 2007 Starmine valitsi Pohjola Tutkimuksen toiseksi parhaaksi analyysin tuottajaksi suosittujen osuuden perusteella pohjoismaisille osakkeille ja AQ Research antoi Pohjola Tutkimukselle vuonna 2005 yhteensä 13 ykkössijoitusta suosittujen osuudessa ja 14 ykkössijaa ennusteiden tarkkuudessa Pohjoismaisessa analyttikkoverailussaan.

Mitä keskiarvostus tarkoittaa? Miksi lainassa on keskiarvostus?

Tutkimuksen Tähdet -lainan osakekorin arvo määräytyy 7 havainnon keskiarvona. Ensimmäinen havainto määräytyy korin osakekursseista lainan liikkeeseenlaskupäivänä (29.6.2009), toinen havainto siitä kuukauden kuluttua (29.7.2009) ja niin edelleen. Viimeinen havainto korin osakkeista otetaan (29.12.2009). Lainan alkuarvo määräytyy keskiarvostuksen mukaan seitsemästä havainnosta siksi, että Pohjola Tutkimuksen näkemyksen mukaan osakemarkkinoihin sisältyy edelleen paljon epävarmuutta. Lainaan sijoittavan kannalta keskiarvostus on hyvä asia, mikäli osakemarkkinat hakevat edelleen suuntaa kesän ja syksyn aikana. Keskiarvostus tasaa alkuarvon vastaamaan kesän ja syksyn 2009 keskimääräistä osakemarkkinakehitystä lainaan valittujen osakkeiden muodostaman osakekorin puitteissa.

Lainaan valittujen yhtiöiden esittelyt:

Konecranes

Konecranes on yksi maailman johtavista nostolaittevalmistajista. Yhtiöllä on hyvät kasvumahdollisuudet yrityskauppojen ja markkina-

osuuksien lisäämisen kautta. Laajan toimitetun laitekannan ansiosta myös yrityksen huolto- ja kunnossapitoalalla on hyvät kasvumahdollisuudet. Konecranesin erityisiä vahvuuksia haastavassa markkinatilanteessa ovat velaton tase ja hyvä kassavirta.

Metso

Metso on mukana tulevaisuuden kasvavilla "mineraalit ja muut raaka-aineet" - sekä energia- ja ympäristötekniikan toimialoilla. Yhtiön vahva asema Aasian ja Latinalaisen-Amerikan nopeasti kasvavilla markkinoilla tuo lisämielenkiintoa sitä kohtaan. Metso on johtava toimija tärkeissä tuoteryhmissään, mikä antaa hyvät kasvumahdollisuudet tulevaisuuden näkyvät huomioiden.

Neste Oil

Neste Oil on Pohjois-Euroopan johtava öljynjalostusyhtiö, jonka moderni jalostuskapasiteetti ja logistisesti hyvä asema venäläisen raakaöljyn lähellä, takaavat sille kilpailukykyisen aseman Euroopan polttonestemarkkinoilla. Käynnissä olevat biodiesel-hankkeet tuovat yhtiölle merkittävän kasvun tulevaisuudessa ja antavat sille valmiuden kasvattaa markkinaosuuttaan yhä ympäristöystävällisempien polttoainetuotteiden tuottajana.

Nokian Renkaat

Nokian Renkaat on markkinajohtaja päätuotteissaan talvirenkaissa Pohjoismaissa sekä Venäjällä. Venäjän ja IVY-maiden talouksien asteittainen länsimaistuminen pidemmällä aikavälillä luo pohjaa vahvalle renkaiden kysynnän kasvulle tulevaisuudessa. Nokian Renkailla on Venäjällä oma tehdas ja laajentuva jakeluverkosto, jotka tarjoavat selkeää kilpailuetua muihin kansainvälisiin rengasvalmistajiin nähden.

Outokumpu

Outokumpu on yksi maailman suurimpia ruostumattoman teräksen tuottajia. Yhtiöllä on moderni tuotantolaitos Torniossa, joka mahdollistaa yhtiölle erittäin kustannustehokkaan tuotantorakenteen. Teollistuvien maiden nopea kehitys ylläpitää pidemmällä aikavälillä keskimäärin noin 5-6 prosentin kysynnän kasvua ruostumattomassa teräksessä.

Sampo

Sammon vahinkovakuutusliiketoiminta on pitkällä aikavälillä tasaista ja tekee vahvaa kassavirtaa. Vahinkovakuutuksen maantieteellinen hajautus pienentää tuloksen vaihteluita. Sampo omistaa yli 16 prosentin osuuden Nordeasta, jonka kautta yhtiö on osallisena Pohjoismaisen pankki-sektorin yritysjärjestelyspekulaatioissa.

TeliaSonera

TeliaSoneralla on vahva asema yhtiön kotimarkkinoilla Pohjoismaissa ja Baltiassa. Yhtiö on laajentunut viime vuosina useaan Euroasian maahan, jossa markkinoiden kasvunäkymät ovat lupaavat. Lisäksi TeliaSonera on vähemmistöomistajana Turkin suurimmassa matkapuhelinoperaattorissa Turkcellissa sekä Venäjän kolmanneksi suurimmassa matkapuhelinoperaattorissa Megafonissa. Omistusosuuksien kautta yhtiö on mukana myös eurooppalaisten matkapuhelinoperaattorien yhdistymisspekulaatioissa.

UPM-Kymmene

UPM-Kymmene on metsätoimialan mittareilla tarkasteltuna hyvässä asemassa markkinatilanteen parantuessa. Lisäksi yhtiön mielenkiintoa lisää mahdolliset pitkään odotetut toimialan suuret rakennejärjestelyt. Merkittävää energiaomaisuus ja toimialan moderneimmat koneet nostavat yhtiön osakkeita mahdollisissa yritysjärjestelyissä. Lisäksi yhtiö on viime vuosina vienyt läpi monta toiminnan tehostamisohjelmaa, joiden seurauksena tehokkuus kasvaa ja kustannuspohja on muokkautunut joustavammaksi.

Pohjola Tutkimus

- Lainaan valittujen yhtiöiden osakekurssit ovat perusteettoman alhaisella tasolla pidemmän aikavälin kasvu- ja tulonäkymät huomioiden.
- Pohjola Tutkimus on valinnut osakekorissa mukana olevat yhtiöt.
- Osakekorin kautta saa hyvän hajautuksen eri toimialoille ja markkina-alueille.

Miksi sijoittaa Pohjola Tutkimuksen Tähdet V/2009 -lainaan?

- Voit sijoittaa osakemarkkinoille pääomaturvatusti
- Haluat tavoitella perinteisiä korkosijoituksia korkeampaa tuottoa
- Sijoituksen nimellispääomaan ei kohdistu osakemarkkinoita tai valuuttakurssiriskiä, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (16.7.2014) 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 1,00*
- Nimellispääoma turvattu, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (16.7.2014) asti.

Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

Sijoituksen tuotto on sidottu osakekori-indeksiin, johon sisältyy 8 pörs-siosaketta/pörssiyritystä. Yritykset ovat Konecranes Oyj, Metso Oyj, Neste Oil Oyj, Nokian Renkaat Oyj, Outokumpu Oyj, TeliaSonera AB, UPM-Kymmene Oyj, Sampo Oyj. Kunkin osakkeen paino osakekori-indeksissä on 1/8. Lainan eräpäivänä lasketaan osakekori-indeksin lähtöarvon ja päättymisarvon välinen arvonmuutos, kuitenkin niin että yksittäisen osakkeen enimmäistuotto voi olla korkeintaan 80 % laina-aikana. Lähtöarvo lasketaan kuuden ensimmäisen kuukauden havaintojen keskiarvona (7 havaintoa). Laina-ajan päättyessä indeksihyvitys

Vaihtoehto Plus

sopii rajattua riskiä sietävälle sijoittajalle, jolla on korkeammat tuottotavoitteet

- Laina-aika noin 5 vuotta
- Emissiokurssi 110 %
- Tuottokerroin 2,00*
- Nimellispääoma turvattu, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (16.7.2014) asti.

lasketaan siten että osakekori-indeksin positiivinen arvonmuutos kerrotaan tuottokertoimella 1,00* vaihtoehdossa Neutraali ja tuottokertoimella 2,00* vaihtoehdossa Plus.

Mikäli lainaehtojen 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:

	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	80 %	80 %	- 80 %	- 80 %
Tuottokerroin*	1,00	2,00	1,00	2,00
Indeksihyvitys	80 %	160 %	0 %	0 %
Sijoittajalle maksetaan, €	18 000	26 000	10 000	10 000
Todellinen vuosituotto	12,35 %	18,57 %	0,00 %	- 1,87 %

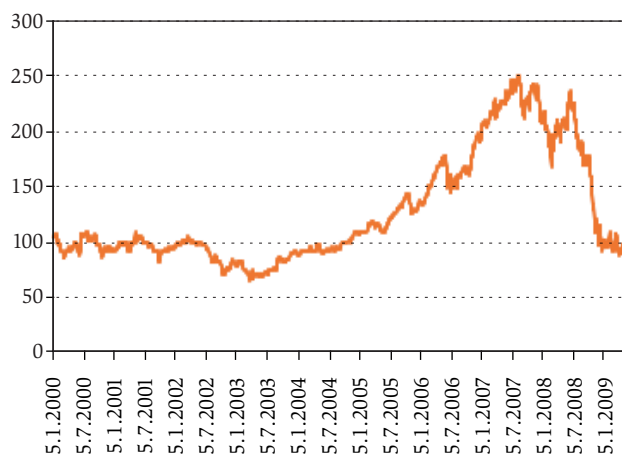
Esimerkkilaskelmissa ei ole otettu huomioon verovaiikutuksia.

Joukkolainan riskit

Jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (16.7.2014) asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu osake-, korko- tai valuuttamarkkinoiden riskiä. Sijoittajalle maksetaan eräpäivänä vähintään lainan nimellisarvo. Ennen takaisinmaksupäivää myydystä lainasta voi syntyä luovutus-tappiota. 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%)

* Tuottokerroin on alustava ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Vaihtoehdon Neutraali tuottokerroin on vähintään 0,75 ja Vaihtoehdon Plus tuottokerroin on vähintään 1,50.

Pohjola Tutkimuksen Tähdet V/2009 -lainan osakekori-indeksin kehitys



Kuva: Osakekori-indeksiin kuuluvien osakkeiden historiallinen kehitys ajalta 5.1.2000 – 5.5.2009. Seuraavien osakkeiden kohdalla on käytetty osakekurssihistoriaa suluissa olevasta päivämäärästä alkaen, koska ne eivät ole olleet aiemmin listattuina. TeliaSonera AB (13.6.2000) ja Neste Oil Oyj (24.4.2005). Historiallinen kehitys ei ole taee tulevasta.

Liikkeeseenlaskijaan liittyvä riski

Liikkeeseenlaskijaan liittyy luottoriski eli kyky vastata maksuvelvoitteistaan lainan eräpäivänä. Pohjola Pankki Oyj on vakaa vuonna 1902 perustettu liikepankki ja OP-Pohjola-ryhmän keskusrahaliitos. 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.

Pohjola Tutkimuksen Tähdet V/2009 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

Pohjola Pankki Oyj

Lainan nimi:

Pohjola Tutkimuksen Tähdet V/2009

Kohde-etuus:

Osakekori-indeksi:

1/8 Konecranes Oyj
1/8 Metso Oyj
1/8 Neste Oil Oyj
1/8 Nokian Renkaat Oyj
1/8 Outokumpu Oyj
1/8 TeliaSonera AB
1/8 UPM-Kymmene Oyj
1/8 Sampo Oyj

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

18.5. – 24.6.2009

Laina-aika:

29.6.2009 – 16.7.2014

Emissiokurssi:

100 % vaihtoehto Neutraali
110 % vaihtoehto Plus

Merkintäpalkkio:

Ei merkintäpalkkiota

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (16.7.2014) 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.

Ehto lainan 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 0,75. 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 Tutkimuksen Tähdet V/2009 lainasta sijoittajan on tutustuttava sekä Finanssivalvonnan hyväksymään Pohjolan ohjelmaesitteeseen 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.

