



SIJOITUSOBLIGAATIO

Pohjola Sijoitusobligaatio Suomikori VI/2015

Liikkeeseenlaskija:

Merkintäaika:

Laina-aika:

Kohde-etuus:

Tuottokerroin:

Merkintähinta:

Minimimerkintä:

Merkintäpaikat:

Pohjola Pankki Oyj

14.9. – 23.10.2015

noin 4 vuotta

Osakekori

105 % (vähintään 85 %)

Vaihtuva, noin 110 %

1000 euroa

Osuuspankit, Pohjola Markets ja

www.op.fi/joukkolainat





Pohjola Sijoitusobligaatio Suomikori VI/2015

Helsingin Pörssissä alkuvuoden aikana nähty voimakas kurssinousu on kesän aikana taittunut ja portfolioindeksi on palautunut lähelle viime vuodenvaihteen tasoa. Tämän johdosta suomalaisosakkeiden arvostustasot ovat laskeneet aiempaa houkuttelevammille tasoille, samalla kun Euroopan keskuspankin toimet, heikentyneen euron myötä parantunut kilpailukyky ja euroalueen käynnistynyt kuluttajavetoinen elpyminen parantavat niiden tuloksentekomahdollisuuksia. Sijoittamalla Pohjola Suomikori VI/2015 -sijoitusobligaatioon pääset osalliseksi Suomen osakemarkkinoiden odotetusta nousupotentiaalista pääomaturvautusti. Tappioriskisi on rajattu ylikursin menettämiseen (kts. myös kappale liikkeeseenlaskijariskistä), mikä tuo turvaa osakekurssien vaihdella.

Euroopan unionin elpyminen jatkuu, Kreikka-epävarmuus toistaiseksi poistunut

Euroalueen, mukaan lukien Suomen, talouskasvu on ollut heikkoa viimeisten vuosien ajan. Kuluvaan vuoteen Euroalueen talouskasvu on kuitenkin alkanut piristyä. Sovun löytyminen Kreikan 3. tukiohjelmaan on lisäksi vähentänyt Euroalueeseen kohdistuvaa epävarmuutta, joka heijastunee positiivisesti kuluttajien luottamukseen ja aktiivisuuteen. Suomen kasvunäkymät ovat säilyneet muuta Eurooppaa vaisumpina mm. Venäjän viennin supistuttua, mutta maltillinen käänne nousuun on toistaiseksi odotettavissa vuonna 2016.

Heikentynyt euro, halventunut öljyn hinta sekä Euroopan Keskuspankin tukitoimet

Euron noteeraus suhteessa dollariin oli vuosina 2011–2014 keskiarvoisesti noin 1,33. Nyt heikentyneen euron noteeraus on noin 1,14. Tämä on parantanut eurooppalaisten yhtiöiden kilpailukykyä, joka heijastunee jatkossa piristyvänä vientinä, kasvavana liikevaihtona ja kohoavana kannattavuutena. Myös öljyn hinta on laskenut voimakkaasti ja sen odotetaan parantavan kuluttajien ostovoimaa, joka kasvavan kulutuskysynnän kautta heijastuu talouskasvua nostavasti. Lisäksi oman piristysruiskeensa tarjoavat Euroopan Keskuspankin tukitoimet, joilla uskomme olevan lähivuosina positiivisia vaikutuksia osakemarkkinoille.

Fortum on yksi Pohjoismaiden suurimmista energiayhtiöistä ja vuonna 2015 päätökseen saatavan investointiohjelman seurauksena myös merkittävä toimija Venäjän energiamaarkkinoilla. Venäjän talousvaikeudet ja ruflan heikkeneminen tuovat lähiajan näkymään epävarmuutta, mutta Venäjän toiminnot tarjoavat pidemmän ajan kasvumahdollisuuden. Lähes hiilidioksidipäästötön energiantuotanto Pohjoismaissa ja vahva tase antavat Fortumille mahdollisuuden hyödyntää päämarkkinoillaan aukeavia liiketoiminnallisia mahdollisuuksia.

Kemira on globaali kemianyhtiö, joka palvelee asiakkaita runsaasti vettä käytävillä teollisuudenaloilla. Yhtiö tarjoaa asiantuntemusta, sovellusosaamista ja kemikaaleja, jotka parantavat Kemiran asiakkaiden vesi-, energia- ja raaka-ainetehokkuutta. Odotamme Kemiran yltävän vuosina 2016–2017 selvään tulosparannukseen Akzo Nobel-yritysoston, parantuneen kustannustehokkuuden ja suotuisamman valuuttakurssikehityksen ansiosta.

Nokia on johtavia matkapuhelinverkoissa käytettävien laitteistojen valmistaja. Tämän ohella yhtiö hallinnoi merkittävää patenttisalkkua, joka on Nokian arvon muodostumisen kannalta keskeisessä roolissa. Verkkomarkkinoilla kovimman kasvun vaihe uusien verkkojen rakentamisessa alkaa hidastua ja odotukset ovat siirtymässä vuosikymmenen vaihteeseen. Nokian kohdalla fuusio Alcatel Lucentin kanssa tarjoaa kuitenkin mielenkiintoisia mahdollisuuksia.

Nordea tarjoaa monipuolisia pankkipalveluita Pohjoismaissa, Venäjällä ja Baltiassa. Pankin tiukka kustannuskuri sekä kilpailukykyinen palvelukokonaisuus mahdollistavat korkean tulokunnan lähivuosina. Nordean taseen riskiprofiili on maltillisempi kuin monien kilpailijoiden, mikä antaa kehitykselle vakautta. Odotamme Nordean menestyvän sektorillaan myös vahvan johdon, toiminnan jatkuvan tehostamisen ja erittäin tuottohakuiseen omistajakunnan johdosta.

Nokian Renkaat on kumiteollisuusyritys, joka keskittyy ainoana rengasvalmistajana maailmassa tuotteisiin ja palveluihin, jotka helpottavat ihmisten turvallista liikkumista pohjoisissa olosuhteissa. Nokian Renkaiden kannattavuuskehitys on ollut erinomaisen markkina-aseman ja Venäjälle keskitetyn tuotannon johdosta vahvaa Venäjän talouden ja ruflan heikkoudesta huolimatta. Yhtiön kassavirta on erittäin vahva ja tase nettovelaton.

Tieto on Pohjoismaiden suurin IT-palvelualan yritys, joka on myös merkittävä globaali toimija ja palvelutoimittaja. Tiedon tavoitteena IT-palveluissa on kasvaa organisaation mukana. Yhtiön arvoajurina on nouseva osinko ja sen tuoma tasainen hyvä osinkotuotto. Yhtiön vahva tase turvaa osingonmaksukykyyn ja mahdolliset yrityskaupat yhtiön mukaan eivät vaikuta osinkopolitiikkaan. Yhtiön liiketoiminnan kehitys näyttää vakaalta ja etenee Tiedon kommunikoiman ennusteuran mukaisesti.

TeliaSonera on kasvanut tasaisesti viime vuosina ja noussut asiakasmäärällä mitattuna maailman 20 suurimman teleoperaattorin joukkoon. Yhtiöllä on edessä mittava muutosvaihe 2015 - 2017, jolloin TeliaSonera investoi 5-6 miljardia Ruotsin kruunua Pohjoismaissa kasvun kiihdyttämiseksi. Euraasiassa yhtiöllä on tällä hetkellä haasteita Venäjän vaikean tilanteen seurannaisvaikutusten kautta, mutta pitkällä aikavälillä Euraasia tulee säilyttämään paikkansa yhtiön kasvumootorina.

Lähde: OP Pankkiiriliike ja Pohjola Markets

SUJOITUSOBLIGAATIO

sopii vähintään varovaiselle sijoittajalle

- Laina-aika noin 4 vuotta
- Emissiokurssi on vaihtuva noin 110 %*
- Ei merkintäpalkkiota
- Tuottokerroin 105 %**
- Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (13.11.2019) asti (huomioi kuitenkin liikkeeseenlaskijariski).

* Emissiokurssi on vaihtuva, korkeintaan 115 %.

** Tuottokerroin on alustava ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Tuottokerroin on vähintään 85 %.

Joukkolainan riskit

Jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (13.11.2019) asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu osake-, korko- tai valuuttamarkkinoiden riskiä. Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle eräpäivänä vähintään lainan nimellisarvon (katso myös Liikkeeseenlaskijariski). 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 vaikuttaa aina myös kohde-etuuden kehitys. Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa hyvitystä muodostu, on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto ylikurssin vuoksi negatiivinen (-2,33 %). Maksettua ylikurssia ei palauteta.

Liikkeeseenlaskijariski

Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan maksuvelvoitteistaan. Sijoittaja voi liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton kokonaan tai osittain.

Pohjola Pankki Oyj on vakaa vuonna 1902 perustettu liikepankki ja OP Ryhmän keskusrahalaitos.

OP Osuuskunta on Pohjola Pankki Oyj:n ainoa osakkeenomistaja.

Pohjola Pankki Oyj:n kansainvälinen luottokelpoisuusluokitus on Aa3 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), mikä vastaa vahvaa luottokelpoisuutta (tilanne 5.9.2015).

Esimerkkejä osakekorin kehityksestä ja lainan hyvityksen laskemisesta

Esimerkeissä ei ole otettu huomioon verovaikutuksia. Esimerkit eivät kuvasta lainan historiallista tai odotettua kehitystä

	Esimerkki 1	Esimerkki 2
	Osakekorin arvonmuutos on positiivinen Suurin mahdollinen tuotto	Osakekorin arvonmuutos on negatiivinen Pienin mahdollinen tuotto
Emissiokurssi	110%	110%
Merkintäpalkkio	0%	0%
Sijoituksen nimellisarvo, €	15,000 €	15,000 €
Sijoittaja maksaa, €	16,500 €	16,500 €
Osakekorin arvonmuutos**	50.00%	-100%
Tuottokerroin*	105.00%	105.00%
Hyvitys	52.50%	0.00%
Sijoittajalle maksetaan, €	22,875 €	15,000 €
Todellinen vuosituotto	8.41%	-2.33%

*Tuottokerroin on alustava (vähintään 85 %). Se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä

**Osakekorin arvonmuutos: Loppuarvo/Lähtöarvo-1 mutta enintään 50 %

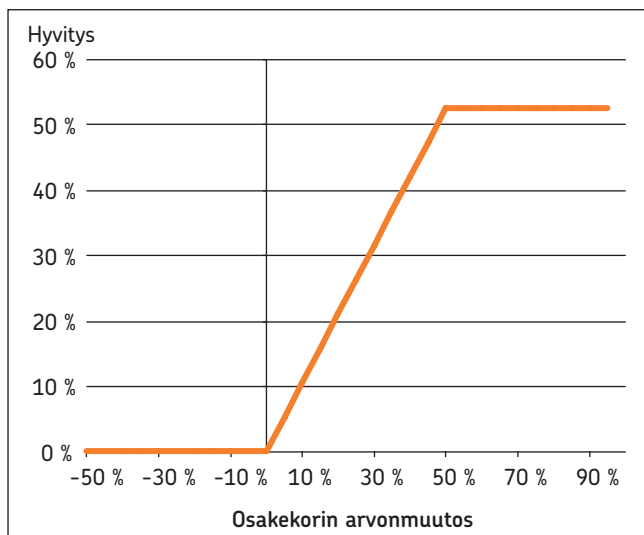
Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

Sijoituksen tuotto on sidottu osakekorin, johon sisältyy 7 pörssi-osaketta/pörssiyritystä. Yritykset ovat Fortum Oyj, Kemira Oyj, Nokia Oyj, Nokian Renkaat Oyj, Nordea Bank AB, Tieto Oyj ja TeliaSonera AB. Kunkin osakkeen paino osakekorissa on 1/7. Lainan eräpäivänä maksettava tuotto lasketaan osakekorin lähtöarvon (28.10.2015) ja päättymisarvon (28.10.2019) välisenä arvonmuutoksena kerrottuna tuottokertoimella, kuitenkin niin, että osakekorin arvonmuutos voi olla enintään 50 %. Lainan ajan päättyessä hyvitys lasketaan siten, että osakekorin positiivinen arvonmuutos kerrotaan tuottokertoimella 105 %**.

Mikäli lainaehdojen mukainen osakekorin kehitys eräpäivänä on negatiivinen tai nolla, hyvitystä ei makseta. Sijoittajille maksetaan eräpäivänä kuitenkin vähintään lainan nimellisarvo. Tällöin lainan efektiivinen vuotuinen tuotto on ylikurssin vuoksi negatiivinen (-2,33 %). Lainalla ei ole vakuutta.



Osakekorin arvonmuutos



Kuva: Osakekorin arvonmuutos lasketaan lähtöarvon ja päättymisarvon välisenä arvonmuutoksena siten, että se voi olla enintään 50 %. Kuvaaja kertoo osakekorin arvonmuutoksen eri vaihtoehdot ja vastaavat hyvitykset tuottokertoimella 105 % (alustava, vähintään 85 %).



Pohjola Sijoitus-
obligaatio
Suomikori VI/2015
ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:
Pohjola Pankki Oyj

Lainan nimi:
Pohjola Sijoitusobligaatio
Suomikori VI/2015

Kohde-etuus:
Fortum Oyj
Kemira Oyj
Nokia Oyj
Nokian Renkaat Oyj
Nordea Bank AB
Tieto Oyj
TeliaSonera AB

Velkakirjojen muoto:
Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:
1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:
14.9. – 23.10.2015

Merkinnän maksu:
Maksetaan merkintähetkellä

Liikkeeseenlaskupäivä:
28.10.2015

Eräpäivä:
13.11.2019

Emissiokurssi:
Vaihtuva, noin 110 % (enintään 115 %)

Vakuus:
Ei vakuutta

Verotus:
Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (13.11.2019) asti. Mikäli laina myydään ennen eräpäivää, syntynyt luovutusvoitto/-tappio on pääomaverotuksen alasta.

Takaisinmaksumäärä:
Arvo-osuuksien omistajille maksetaan eräpäivänä lainan nimellispääoma sekä mahdollinen hyvitys.

Noteeraus:
Laina haetaan noteerattavaksi NASDAQ OMX Helsinki Oy:öön, mikäli liikkeeseen laskettu määrä on vähintään Pörssin sääntöjen mukainen vähimmäismäärä.

Jälkimarkkinakaupankäynti:

OP Osuuskunnan ja jäsenosuuspankkien ja Helsingin OP Pankki Oyj:n konttoreissa otetaan vastaan Lainaa koskevia osto- ja myyntitarjouksia. Päivittäiseen hinnanmuodostukseen vaikuttaa osake-, korko-, ja valuuttamarkkinoiden sekä näiden johdannaismarkkinoiden kehitys.

Lainaan liittyvät kulut ja palkkiot

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 28.8.2015. Vuotuinen strukturointikustannus on noin 0,85 % 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. Strukturointikustannus ei sisällä merkintäpalkkiota.

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 liikkeeseenlaskun, mikäli tuottokerroin jää alle 85 %.

Ennenaikainen takaisinmaksu

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennenaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä, jolloin Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle takaisin nimellisarvon kokonaisuudessaan sekä Lainan päättämishetken markkina-arvoisen tuoton, joka voi olla nolla. Sijoittaja menettää mahdollisesti maksamansa ylikurssin.

Jos Liikkeeseenlaskija päättää maksaa Lainan ennenaikaisesti takaisin ennen sovittua takaisinmaksupäivää Lainaan soveltuvan Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen, Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun tai Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön vuoksi, Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajille Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainalla Suojausinstrumentin muutoshetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon.

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja Pohjola Sijoitusobligaatio Suomikori VI/2015 lainasta, sijoittajan on tutustuttava sekä Finanssivalvonnan hyväksymään ja Pohjolan 28.5.2015 julkaistuun ja 6.7.2015 sekä 5.8.2015 täydennettyyn joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen että lainakohtaisiin ehtoihin. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

VASTUUVARAUMA

Pohjola Pankki Oyj on laatinut tämän materiaalin markkinointitarkoituksessa. Materiaali ei ole täydellinen kuvaus tuotteesta tai siihen liittyvistä riskeistä. Annetut tiedot ja näkemykset edustavat Pohjola Pankki Oyj:n mielipidettä ja niitä voidaan muuttaa ilman erillistä ilmoitusta. Annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi, tarjoukseksi tai kehoitukseksi antaa tarjous rahoitusvälineen ostamisesta tai myymisestä. Materiaalissa ei huomioida kenenkään yksittäisen henkilön sijoitustavoitteita, taloudellista asemaa, sijoituskokemusta ja -tietämystä tai muita seikkoja. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä on suositeltavaa hankkia asiantuntijaneuvoja. On tärkeää muistaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevista tuotoista. Mikäli esimerkeissä on käytetty historiallisia markkina-arvoja, markkina-arvot on määritetty käyttäen hyväksi julkisesti luotettavina pidetyistä lähteistä saatua tietoa ja Pohjola on antanut ne vilpittömässä mielessä sen näkemyksen mukaan, joka Pohjolalla on markkina-arvosta arvostushetkellä. Pohjola Pankki Oyj ei ole eikä pyri olemaan vero-, kirjanpito- tai lainopillinen neuvonantaja missään toimipaikassaan. Tätä asiakirjaa ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman Pohjola Pankki Oyj:n suostumusta.

RISKILUOKITUS: MATALA RISKI. PÄÄOMATURVA.

Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoma palautetaan eräpäivänä, mikäli liikkeeseenlaskija on maksukykyinen. Sijoituksessa voi olla enintään 15 % ylikurssia. Pääomaturva on voimassa ainoastaan eräpäivänä eikä se kata ylikurssia eikä sijoittajan maksamia palkkioita ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä. Lisätietoja riskiluokituksesta Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n (Finnish Structured Products Association) Internet -sivuilta www.sijoitustuotteet.fi.



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

Yhdessä hyvä tulee.

