

Pohjola Tulevaisuus III/2010

Pohjola Tulevaisuus III/2010

Liikkeeseenlaskija: Pohjola Pankki Oyj

Merkintäaika: 1.3. – 1.4.2010

Laina-aika: noin 5 vuotta

Kohde-etuus: Osakekori-indeksi

Merkintäpaikat: Osuuspankki ja
www.op.fi/joukkolainat

Pohjola Tulevaisuus III/2010

Pohjola Tulevaisuus III/2010 -lainaan on valittu Pohjola Tutkimuksen näkemyksen mukaan tulevaisuuden mielenkiintoisimmat ja kasvun suhteen parhaat toimialat ja maantieteelliset alueet. Kyseisiltä toimialoilta ja maantieteelliseltä alueelta on lainaan valittu 15 tunnettua, markkina-arvoltaan isoa yhtiötä. Näkemyksemme mukaan valitsemamme yhtiöt pystyvät kokonsa ja tunnettuutensa avulla hyötymään valitsemiemme toimialojen todennäköisestä tulevaisuuden kasvusta pienempiä kilpailijoita enemmän. Lainaan valitut toimialat ovat energia-, elintarvike-, teknologia- ja terveydenhuoltotoimialat sekä maantieteellisenä alueena kehittyvät markkinat. Toimialavalintamme perustuvat maailman käynnissä oleviin suuriin muutostrendeihin, kuten energian hinnan kallistumiseen, maailman väkiluvun kasvuun, väestön ikääntymiseen, teknologisen kehityksen voittokulun jatkumiseen sekä kehittyvien markkinoiden vahvaan talouskasvuun. Lainaan valitsemamme toimialat edustavat vahvasti defensiivisiä toimialoja, joiden uskomme olevan suhteellisesti parhaita toimialoja, vaikka maailman talouskasvu ei toteutuiskaan ennustetun vahvana.

Taloukskasvun palaaminen pitkän aikavälin kasvu-uralle nostaa energiankulutusta, mikä luo hyvät mahdollisuudet öljyn, sähkön ja muiden energiamuotojen kysynnän kasvulle ja hinnannousuille. Yhdysvaltain energijärjestö EIA ennusti toukokuussa 2009, että maailman energian kulutus nousee 44 %:lla vuoteen 2030 mennessä, kun vertailukautena on vuoden 2006 taso. **Energiayhtiöiden** houkuttelevuutta lisää se, että energiatuotantoon kohdistuvat tulevaisuuden investoinnit ovat yhä kalliimpia ja energiayhtiöt joutuvat ottamaan käyttöön yhä vaikeammin hyödynnettävissä olevia energiaresursseja. Nämä molemmat tekijät nostavat näkemyksemme mukaan energiahäydykkeiden hintoja pidemmällä aikavälillä. Maailmanlaajuiset pyrkimykset torjua ilmastonmuutosta johtanevat pidemmällä aikavälillä käytettävien energialähteiden kaventumiseen ja päästöjen kallistumiseen. Suuret, vahvaa kassavirtaa tekevät energiayhtiöt ovat näkemyksemme mukaan sektorin suurimpia hyötyjiä, koska ne pystyvät vastaamaan tulevaisuuden investointitarpeisiin ja pitävät hallussaan isoja energiavaroja.

Maailman väkiluku jatkaa kasvuaan, mikä aiheuttaa yhä suurempia haasteita tulevaisuuden ruokahuollolle. Maailman väestömäärään suhteutettuna viljelysmaata on käytössä niukasti, minkä takia elintarvikkeita voidaan tuottaa vain rajattu määrä. Tämä aiheuttaa ruuan hintaan suurta nousupainetta. Uskomme suurten **elintarvikeyhtiöiden** hyötävän tästä muutostrendistä laajan jakeluverkoston ja tehokkaan tuotantoketjun ansioista.

Teknologisen kehityksen voittokulku tulee näkemyksemme mukaan jatkumaan. Kännkykoiden ja muiden mobiilien päätelaitteiden määrän arvelaan kasvavan merkittävästi kehittyvillä markkinoilla seuraavan vuosikymmenen aikana, ja nykyaikaisten tietoliikenneverkkojen yleistymisen parantaa maailman väestön mahdollisuuksia hyödyntää uusia teknologisia ratkaisuja. Ihmisillä on tulevaisuudessa vapaa-aikaa nykyistä vähemmän ja sosiaalisia kontakteja hoidetaan entistä enemmän tietoliikenneverkkojen välityksellä. **Teknologiayhtiöiden** laajentaessa liiketoimiaan usei-

siin maihin yhteydenpito- ja muiden järjestelmien rooli korostuu, ja suuret yhtiöt hyötyvät näkemyksemme mukaan pienempien kilpailijoidensa kustannuksella.

Maailman väestön lisääntyminen ja samanaikainen ikääntyminen kasvattavat lääkkeiden kysyntää tulevaisuudessa. YK:n ennustetun mukaan yli 65-vuotiaiden osuus väestöstä kasvaa maailmassa usealla prosenttiyksiköllä vuoteen 2020 mennessä. Kehityksestä hyötyvät erityisesti isot, maailmanlaajuisesti toimivat tunnetut lääkeyhtiöt, joilla on hyvin tehokkaat jakelukanavat tuotteillaan ja joiden suuruus mahdollistaa entistä parempien lääkkeiden kehityksen tulevaisuudessa.

Kehittyvien markkinoiden painoarvo koko maailman taloudessa tulee näkemyksemme mukaan kasvamaan seuraavan vuosikymmenen aikana. Kiinan ja Intian talouksien arvioidaan kasvavan lähivuosien aikana merkittävästi nopeammin kuin Yhdysvalloissa ja Euroopassa. Väestön kaupungistuminen ja keskiluokkaistuminen kasvattaa ostovoimaisten kuluttajien määrää ja hyödyttää maailmanlaajuisesti toimivia, hyvin tunnettuja yhtiöitä. Esitettyjen arvioiden mukaan kehittyvien markkinoiden osuus maailman kokonaiskulutuksesta nousee nykyisestä noin 25 %:sta yli 30 %:iin vuoteen 2015 mennessä. Kehittyvien markkinoiden kasvu luo painetta muun muassa teiden, rautateiden, satamien ja tietoliikenneverkkojen kehittämiseksi kyseisillä alueilla ja luo mahdollisuuksia alueilla toimiville materiaatoimittajille.

Olemme kiinnittäneet yhtiöiden valinnassa huomiota sekä toimialakohtaiseen että maantieteelliseen hajautukseen. Toimialakohtainen hajautus ja yhtiöiden toimiminen eri maantieteellisillä alueilla pienentää riskiä. Toimialakohtainen hajautus varmistaa lisäksi sen, että lainaan sijoittava hyöttyy usean eri toimialan positiivisista tulevaisuuden odotuksista.

Lähde: Pohjola Tutkimus

Lainaan valitut yhtiöt ovat: **Home Depot, Walt Disney, Walmart, Nestle, Chevron, BP, Total, Repsol, Novartis, Roche, SAP, Taiwan Semiconductor, Posco, China Mobile** ja **RWE**.

Yhdysvaltalainen **Walmart** on maailman suurin vähittäismyyntiin keskittynyt kauppaketju.

China Mobile on käyttäjämäärällä mitattuna maailman suurin matkapuhelinoperaattori.

Yhdysvaltalainen **Home Depot** on maailman suurin kodin kunnostukseen keskittynyt kauppaketju, jolla on liikkeitä kaikissa USA:n osavaltioissa sekä Kanadassa, Kiinassa ja Meksikossa.

Walt Disney on johtava kansainvälinen media- ja viihdealan yhtiö.

BP on yksi maailman suurimmista energiayhtiöistä.

RWE on saksalainen energiayhtiö, joka lukeutuu Euroopan suurimpiin energiayhtiöihin.

Total on ranskalainen, maailman viidenneksi suurin julkisesti noteerattu öljy- ja kaasuyhtiö.

Etelä-Korealainen **Posco** kuuluu maailman viiden suurimman teräsyhtiön joukkoon.

Taiwan Semiconductor on maailman suurin puolijohteiden sopimusvalmistaja.

Nestle on maailman johtava elintarvikeyritys työllistäen yli 280 000 työntekijää yli 80 maassa.

Chevron on amerikkalainen maailmanlaajuisesti toimiva energiayhtiö ja yksi maailman suurimmista öljy-yhtiöistä.

Espanjalainen **Repsol** on maailmanlaajuisesti toimiva öljy-yhtiö. Sveitsiläinen **Novartis** kuuluu maailman johtaviin lääkealan yrityksiin.

Roche on yli 110 vuotias sveitsiläinen terveydenhuoltoalan yritys, joka valmistaa lääkkeitä ja diagnostiikkatarvikkeita.

Saksalainen **SAP** on Euroopan suurin ja maailman neljänneksi suurin ohjelmistovalmistaja.

Miksi sijoittaa Pohjola Tulevaisuus III/2010 -lainaan?

- Voit sijoittaa osakemarkkinoille pääomaturvatusti
- Haluat tavoitella perinteisiä korkosijoituksia korkeampaa tuottoa
- Sijoituksen nimellispääomaan ei kohdistu osakemarkkinat tai valuuttakurssiriskiä, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (24.4.2015) 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 1,25*
- Nimellispääoma turvattu, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (24.4.2015) asti.

Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

Sijoituksen tuotto on sidottu osakekori-indeksiin, johon sisältyy 15 pörssiosaketta/pörssiyritystä.

Yritykset ovat Home Depot Inc, Walt Disney Co, Wal-Mart Stores Inc, Nestle SA, Chevron Corp, BP plc, Total SA, Repsol YPF S.A., Novartis AG, Roche Holding AG, SAP AG, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd, Posco, China Mobile Limited ja RWE AG. Osakekori-indeksin arvo lasketaan vuosittain luki- kuttujen tuottojen keskiarvona. Lukitut tuotot ovat parhaiten kehittyneiden osakkeiden tuottojen keskiarvoja. Ensimmäisenä vuonna lukitaan viiden osakkeen tuotot, toisena neljän, kolmantena vuonna kolmen osakkeen tuotot, neljäntenä kahden

Vaihtoehto Plus

sopii rajattua riskiä sietävälle sijoittajalle, jolla on korkeammat tuottotavoitteet

- Laina-aika noin 5 vuotta
- Emissiokurssi 110 %
- Tuottokerroin 2,50*
- Nimellispääoma turvattu, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (24.4.2015) asti.

ja viimeisenä vuonna yhden osakkeen tuotto. Lukitut osakkeet putoavat pois osakekorista. Laina-ajan päättyessä indeksiyh- vitys lasketaan siten, että osakekori-indeksin positiivinen arv- muutos kerrotaan tuottokertoimella 1,25* vaihtoehdossa Neu- traali ja tuottokertoimella 2,50* vaihtoehdossa Plus.

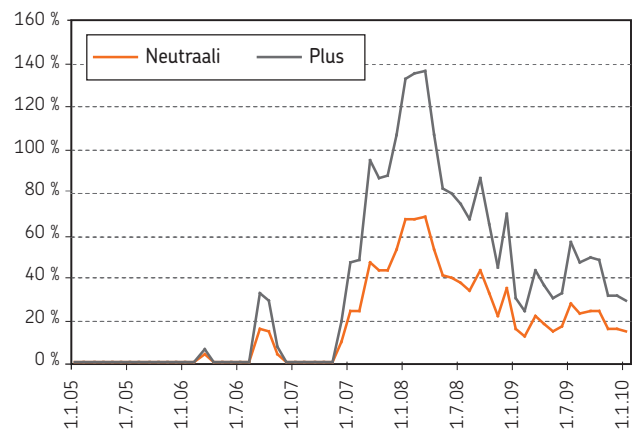
Mikäli lainaehdojen mukainen osakekori-indeksin kehitys erä- päivänä on negatiivinen tai nolla indeksiyh- vitystä ei makseta. Sijoittajalle maksetaan kuitenkin aina vähintään lainan nimel- lisarvo. Tällöin on vaihtoehdossa Neutraali lainan efektiivinen vuotuinen tuotto 0,00 % ja vaihtoehdossa Plus, ylikurssin 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 arvomuutos	50 %	50 %	-50 %	-50 %
Tuottokerroin*	1,25	2,50	1,25	2,50
Indeksiyhvitys	62,5 %	125 %	0 %	0 %
Sijoittajalle maksetaan €	16 250	22 500	10 000	10 000
Todellinen vuosituotto	10,10 %	15,23 %	0,00 %	-1,87 %

Esimerkilaskelmissa ei ole otettu huomioon verovaihtokuituksia.

Pohjola Tulevaisuus III/2010-lainan osakekori-indeksin kehitys



Kuva: Lainan sijoitusvaihtoehtojen Vaihtoehdon Neutraali ja Vaihtoehdon Plus historiallinen tuotto ajalta 31.1.2005 – 29.1.2010. Kuva kertoo vastaavaan indeksilainaan vuosina 2000 - 2005 tehdyn sijoituksen tuoton laina-ajalta, mikäli vastaavanlaisin ehdoin liikkeeseenlaskettuja lainoja olisi erääntynyt kuvan mukaisina päivinä. Historiallinen kehitys ei ole taee tulevasta.

Joukkolainan riskit

Pääomaturvalla tarkoitetaan sitä, että jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (24.4.2015) 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

kohte-etuuden kehitys. Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa indeksiyh- vitystä muodostu, on vaihtoehdossa Plus lainan efektiivinen vuotuinen tuotto ylikurssin vuoksi negatiivinen (-1,87 %).

Liikkeeseenlaskijaan liittyvä riski

Liikkeeseenlaskijaan liittyvä luottoriski eli kyky vastata maksuvel- voitteistaan 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 1,00 ja Vaihtoehdon Plus tuottokerroin on vähintään 2,00.

Pohjola Tulevaisuus III/2010 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

Pohjola Pankki Oyj

Lainan nimi:

Pohjola Tulevaisuus III/2010

Kohde-etuus:

Osakekori-indeksi:
Home Depot Inc (USA)
Walt Disney Co (USA)
Wal-Mart Stores Inc (USA)
Nestle SA (Sveitsi)
Chevron Corp (USA)
BP plc (UK)
Total SA (Ranska)
Repsol YPF, S.A. (Espanja)
Novartis AG (Sveitsi)
Roche Holding AG (Sveitsi)
SAP AG (Saksa)
Taiwan Semiconductor Mfg Company Ltd (Taiwan)
Posco (Etelä-Korea)
China Mobile Limited (Hong Kong)
RWE AG (Saksa)

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

1.3. – 1.4.2010

Laina-aika:

8.4.2010 – 24.4.2015

Emissiokurssi:

100 % vaihtoehto Neutraali
110 % vaihtoehto Plus

Merkintäpalkkio:

Ei merkintäpalkkiota

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (24.4.2015) 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 16.2.2010. Vuotuinen strukturointikustannus on noin 0,91 % 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 1,00. Liikkeeseenlaskija peruuttaa vaihtoehdon Plus liikkeeseenlaskun, mikäli sen tuottokerroin jää alle 2,00.

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 Tulevaisuus III/2010 -lainasta, sijoittajan on tutustuttava sekä Finanssivalvonnan hyväksymään Pohjolan 29.5.2009 päivättyyn joukko-velkakirjaohjelman 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.

