



**SIJOITUSOBLIGAATIO**

## Pohjola Sijoitusobligaatio Osinkoyhtiöt IV/2015

Liikkeeseenlaskija: Pohjola Pankki Oyj  
Merkintäaika: 11.5.2015 – 18.6.2015  
Laina-aika: noin 3 vuotta  
Kohde-etuus: iSTOXX Europe Next Dividend Low Risk  
50 -osakeindeksi  
Merkintäpaikat: Osuuspankit, Pohjola Markets ja  
[www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat)



## Pohjola Sijoitusobligaatio Osinkoyhtiöt IV/2015

Globaalin talouskasvun ennustettu kiihtyminen puoltaa edelleen sijoittamista osakkeisiin. Analyytikot ennustavat eurooppalaisten pörssiyritysten osakekohtaisten tulosten ja osingonmaksun kasvavan selvästi lähivuosina, minkä takia näemme sijoittamisen erityisesti eurooppalaisiin osinkoyhtiöihin mielekkäänä. Pohjola Sijoitusobligaatio Osinkoyhtiöt IV/2015 -lainan kohde-etuudeksi on valittu iSTOXX Europe Next Dividend Low Risk 50 -osakeindeksi, joka sisältää noin 50 eurooppalaista yhtiötä.

Euroopan talous on toipumassa Saksan ja Iso-Britannian johdolla syvästä taantumasta. Euroopan Komission viimeisimmän talousennusteen mukaan Euroopan bruttokansantuotteen ennakoitaan kasvavan kuluvana vuonna 1,7 prosenttia ja ensi vuonna kasvun arvioidaan kiihtyvän 2,1 prosenttiin. Finanssikriisin hellittäminen ja suhdanteiden vähittäinen kohentuminen ovat tukeneet Euroopan osakemarkkinoita vuodesta 2012 lähtien.

Vaikka osakekurssien kehitys on nostanut osakemarkkinoiden arvostuskertoimia, näyttävät etenkin eurooppalaiset osakkeet keskipitkällä aikavälillä matalan korkotason ympäristössä yhä houkuttelevilta sijoituskohteilta. Eurooppalaisten yhtiöiden ennustetaan maksavan lähivuosina yli 3 prosentin osinkotuottoa, kun vastaava luku on Japanissa vain noin 1,5 prosenttia ja Yhdysvalloissa hieman yli 2 prosenttia. Eurooppalaisten yhtiöiden kohonneet arvostuskertoimet ovat perusteltuja, kun huomioidaan odotukset nousujohtaisen tuloskehityksen jatkumisesta talouskasvun kiihtyessä ja korkea osinkotuotto suhteessa markkinakorkoihin.

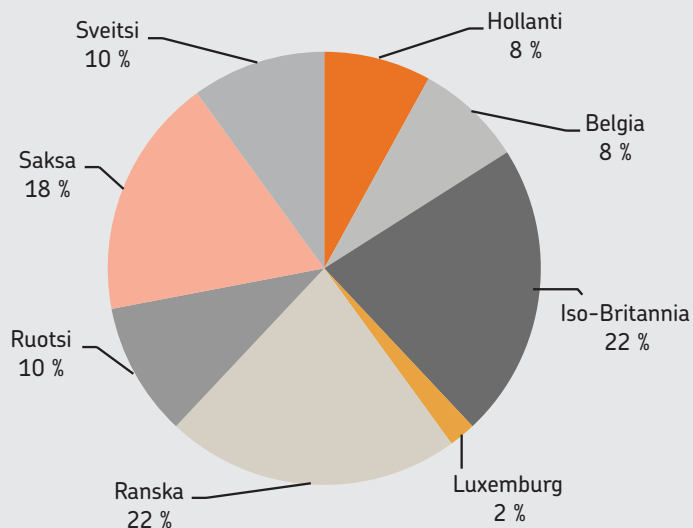
Pohjola Sijoitusobligaatio Osinkoyhtiöt IV/2015 -lainan kohde-etuusindeksiksi on valittu vuonna 2014 lanseerattu täysin uudentyypinen osakeindeksi. Se sisältää 50 kuukausittain uudelleen valittavaa suurta eurooppalaista alhaisen riskitason osinkoyhtiötä. Osakeindeksiin on toistaiseksi mahdollista sijoittaa ainoastaan strukturoidulla tuoteratkaisulla, kuten Pohjolan Sijoitusobligaatiolla.

### iSTOXX Europe Next Dividend Low Risk 50 -osakeindeksi

Osakeindeksin lähtökohtana on sijoittaa vakaisiin alhaisen riskitason yhtiöihin, jotka maksavat osinkoa seuraavan kuukauden aikana. Osakeindeksissä on tavallisesti 50 eurooppalaista yhtiötä, jotka on valittu markkina-arvoltaan Euroopan 600 suurimman listatun yhtiön joukosta. Osakeindeksiin valitaan paljon vaihdettuja osakkeita, joiden riskitaso on mahdollisimman alhainen ja joilta irtoaa osinko kuukausittaisen valintaprosessin aikana. Sijoittaminen osinkoa maksaviin yhtiöihin on nostanut suosiotaan jatkuvasti ja on osoittanut viime vuosina tehokkaaksi strategiaksi. Tämän lainan kohde-etuusindeksi on ns. hintaindeksi eli osinkojen irtoaminen vaikuttaa lähtökohtaisesti negatiivisesti osakeindeksin kehitykseen. Luopumalla osingoista ja maksamalla 15 %:n ylikurssi Sijoitusobligaatioon on kuitenkin mahdollista saada selvästi suoraa ”vastaavaa osakekorisijoitusta” korkeampi tuottokerroin (alustavasti 2,0, vähintään 1,6). Tämän lisäksi sijoittajan ei tarvitse huolehtia kuukausittaisesta osakevalintaprosessista, vaan se hoituu automaattisesti osakeindeksin sääntöjen mukaan.

Lähde: Pohjola Markets

### Osakeindeksin osakkeiden jakauma maantieteellisesti 21.4.2015



## Sijoitusobligatio

sopii vähintään varovaiselle sijoittajalle

- Laina-aika noin 3 vuotta
- Emissiokurssi on vaihtuva noin 115 %, enintään 115 %
- Tuottokerroin 2,00\*
- Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (11.7.2018) asti (huomioi kuitenkin liikkeeseenlaskijariski)

## Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

Sijoituksen tuotto on sidottu iSTOXX Europe Next Dividend Low Risk 50 -osakeindeksiin, johon sisältyy 50 pörssiosaketta/pörs-siyritystä. Osakeindeksin arvonmuutos lasketaan lähtö- ja loppuarvon välisenä arvonmuutoksena. Laina-ajan päättyessä hyvitys lasketaan siten, että osakeindeksin positiivinen arvonmuutos kerrotaan tuottokertoimella 2,00\*

Mikäli lainaehdoten mukainen osakeindeksin arvonmuutos eräpäivänä on negatiivinen tai nolla, hyvitystä ei makseta. Sijoittajalle maksetaan eräpäivänä kuitenkin vähintään lainan nimellisarvo. Tällöin lainan efektiivinen vuotuinen tuotto on ylikurssin vuoksi negatiivinen (-4,48 %). Lainalla ei ole vakuutta.

\* Tuottokerroin on alustava ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Tuottokerroin on vähintään 1,60

## Esimerkkejä hyvityksen laskemisesta

Esimerkeissä ei ole otettu huomioon verovaikutuksia

Esimerkit eivät kuvasta lainan historiallista tai odotettua kehitystä

	Esimerkki 1	Esimerkki 2	Esimerkki 3
	Osakeindeksin arvonmuutos on positiivinen	Osakeindeksin arvonmuutos on negatiivinen	Osakeindeksin arvo ei muutu
Emissiokurssi	115 %	115 %	115 %
Merkintäpalkkio	0 %	0 %	0 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	15 000 €	15 000 €	15 000 €
Sijoittaja maksaa, €	17 250 €	17 250 €	17 250 €
Osakeindeksin arvonmuutos**	38,45 %	-100 %	0 %
Tuottokerroin*	2,00	2,00	2,00
Hyvitys	76,90 %	0,00 %	0,00 %
Sijoittajalle maksetaan, €	26 535 €	15 000 €	15 000 €
Todellinen vuosituotto	15,18 %	-4,48 %	-4,48 %

\*Tuottokerroin on alustava (vähintään 1,60). Se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä

\*\*Osakeindeksin arvonmuutos: Loppuarvo/Lähtöarvo-1

## Joukkolainan riskit

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään (11.7.2018) 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 lainaehdoten mukaisen ennaaikaisen takaisinmaksun tapahtuessa maksettava määrä voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Yleisesti voidaan sanoa, että lainan ostohetken ja myyntihetken tai ennaaikaisen 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 hyvitystä muodostu, on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto ylikurssin vuoksi negatiivinen (-4,48 %).

## 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 keskusrahailaitos. 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 22.4.2015).

**Liikkeeseenlaskija:**

Pohjola Pankki Oyj

**Lainan nimi:**

Pohjola Sijoitusobligaatio Osinkoyhtiöt IV/2015

**Kohde-etuus:**

iSTOXX Europe Next Dividend Low Risk 50 -osakeindeksi

**Velkikirjojen muoto:**

Arvo-osuusmuotoinen

**Velkikirjojen nimellisarvo:**

1 000 euroa (minimimerkintä)

**Merkintäaika:**

11.5.2015 – 18.6.2015

**Merkinnän maksu:**

Maksetaan merkintähetkellä

**Liikkeeseenlaskupäivä:**

24.6.2015

**Eräpäivä:**

11.7.2018

**Emissiokurssi:**

vaihtuva noin 115 %, enintään 115 %

**Vakuus:**

Ei vakuutta

**Verotus:**

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (11.7.2018) asti. Mikäli laina myydään ennen eräpäivää, syntynyt luovutusvoitto/-tappio on pääomaverotuksen alaisista.

**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.

**Jälkimerkinnakaupankäynti:**

Pohjola Pankki Oyj pyrkii antamaan ostonoteerauksia lainalle sen juoksuaikana normaaleissa markkinaolosuhteissa. Päivittäiseen noteeraukseen 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 20.4.2015. Vuotuinen strukturointikustannus on noin 1,31 % 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 sen tuottokerroin jää alle 1,60.

**Ennenaikainen takaisinmaksu**

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennenaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä, jolloin Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle takaisin nimellisarvon kokonaisuudessaan. Liikkeeseenlaskija maksaa

velkojille markkina-arvoisen tuoton Lainan päättymishetkellä, joka voi olla nolla. Sijoittaja menettää mahdollisesti maksamansa ylikurssin.

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

**Lisenssi**

Pohjola Pankki Oyj:llä on oikeus käyttää alla olevaa indeksiä tämän obligaatioemission yhteydessä. Pohjola Pankki on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin markkinointimateriaaliin: The iStoxx Europe Next Dividend Low Risk Index and the trademarks used in the index name are the intellectual property of STOXX Limited, Zurich, Switzerland and/or its licensors. The index is used under license from STOXX. The securities [or financial instruments, or options or other technical term] based on the index are in no way sponsored, endorsed, sold or promoted by STOXX and/or its licensors and neither STOXX nor its licensors shall have any liability with respect thereto.

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja Pohjola Sijoitusobligaatio Osinkoyhtiöt IV/2015 lainasta, sijoittajan on tutustuttava sekä Finanssivalvonnan hyväksymään Pohjolan 28.5.2014 julkaistuun ja 2.6.2014, 6.8.2014, 2.10.2014, 10.10.2014, 24.10.2014, 21.11.2014, 17.2.2015, 2.3.2015 sekä 29.4.2015 täydennettyyn joukko-velkakirjaohjelman esitteeseen ja siinä oleviin Ohjelman yleisiin lainaehdoin (siten kuten niitä on täydennetty 10.10.2014 ja 21.11.2014) että lainakohtaisiin ehtoihin. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://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 markkinointitiedotteessa. Lisätietoja riskiluokituksesta Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n (Finnish Structured Products Association) Internet -sivuilta [www.sijoitustuotteet.fi](http://www.sijoitustuotteet.fi).

