



YRITYSKORKO

Pohjola Yrityskorko Eurooppakori Euribor II/2015

Liikkeeseenlaskija: Pohjola Pankki Oyj
Merkintäaika: 10.8. – 11.9.2015
Muuttuva korko: 6kk Euribor \times 9
(Vähintään 0% ja enintään 9%)
Kohde-etuus: Markit iTraxx® Europe Crossover Series 23
-indeksi
Merkintäpaikat: Osuuspankit ja Pohjola Markets
Laina-aika: noin 5 vuotta





Mikä Pohjola Yrityskorko Eurooppakori Euribor II/2015 on?

Pohjola Yrityskorko Eurooppakori Euribor II/2015 on noin viisivuotinen sijoitus 75 eurooppalaisen yhtiön luottoriskiin. Hyvin hajautettu sijoitus toteutetaan käyttämällä kohde-etuutena Markit iTraxx® Europe Crossover Series 23 -luottoriski-indeksiä.

Sijoitukselle maksetaan yhdeksänkertaista 6kk euribor-korkoa, kuitenkin siten että Euriborin noteerauksena huomioidaan vähintään 0,0 % ja enintään 1,0 %. Tällöin lainan nimelliskorko on vähintään 0,0 % ja enintään 9,0 % p.a. Jos lainaan valittu viiteyhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman, pienentää se sijoituksen tuottoa ja takaisinmaksettavaa pääomaa. Luottoriski jakautuu indeksin yhtiöiden kesken n. 1/75 -osan painolla. Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan yhtiön konkurssia, maksuhäiriötä, velkojen uudelleenjärjestelyä tai valtiollista väliintuloa.

Yleisesti ottaen tämän tyyppisen lainan riski ja tuotto-odotus ovat korkeammat kuin riskittöminä pidetyissä sijoituksissa kuten talletuksissa, mutta alhaisemmat kuin osakkeissa.

Sijoitus on joukkovelkakirjamuotoinen ja lainan liikkeeseenlaskija on Pohjola Pankki Oyj.

Miksi sijoittaa Pohjola Yrityskorko Eurooppakori Euribor II/2015 -lainaan?

Markit on markkinoilla tunnettu luottoriski-indeksien julkaisija. iTraxx® Crossover on Euroopan markkinoiden seuratuin high yield -luottoriskien indeksi. Historiallisesti indeksiin valikoituneet viiteyhtiöt ovat kärsineet vähemmän luottovastuutapahtumia kuin vastaavan luottoluokitustason yhtiöt keskimäärin.

Euroopan rahamarkkinakorot ovat olleet alamaissa useita vuosia, ja korko-odotukset ovat ankkuroituneet lähes historiallisen alhaisille tasoille. Yhdysvalloissa talouskasvu on voimistunut, ja dollarikorko-odotukset nousivat pois pohjalukemiltaan jo noin kaksi vuotta sitten. Eurokorot ovat historiallisesti seuranneet Yhdysvaltojen korkotrendejä noin parin vuoden viiveellä. Nykyisessä tilanteessa sijoittajalla on mahdollisuus hyötyä mikäli Euribor- markkinakorot lähtevät normalisoitumaan vallitsevia, alhaisia korko-odotuksia nopeammin.

Mahdollisuus saavuttaa houkutteleva tuotto, mikäli Euribor-korot kääntyvät nousuun.

- Lainan nimelliskorko on 6kk Euribor \times 9 (yhteensä vähintään 0% ja enintään 9,0% p.a.) laskennalliselle pääomalle* (kts. laskennallinen pääoma).
- Korko maksetaan puolivuositain todelliset/360 korkopäiville.
- Mikäli lainan viitekorko 6kk Euribor nousee markkinaodotusten mukaisesti tai enemmän, tuotto on houkutteleva vielä useammasta viiteyhtiöihin kohdistuvasta luottovastuutapahtumasta huolimatta.**

Laina on kustannustehokas tapa sijoittaa hajautetusti high yield -yrityslainoihin

- 75 eurooppalaista viiteyhtiötä useasta maasta eri toimialoilta tarjoavat laajan hajautuksen sijoitukselle.
- Yksittäisen yhtiön paino ja yhtiökohtainen riski on pieni, 1,333 % tai 1,334 %***

On mahdollista, että yksi tai useampi viiteyhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman luottovastuutapahtumakauden aikana. Mikäli 6kk Euribor-korko nousee odotusten mukaisesti tai nopeammin, muodostuu lainan korkotuotto kuitenkin korkeaksi ja kompensoi usean viiteyhtiön luottovastuutapahtuman aiheuttaman pääoman alenemisen ja tuotonmenetyksen ilman, että sijoitus muuttuu tappiolliseksi.

Lainan kohde-etuus

Markit iTraxx® Europe Crossover Series 23 -indeksi

Lainan kohde-etuus on Markit®:in julkaisema eurooppalainen luottoriski-indeksi. Indeksikoostuu 75 viiteyhtiön luottoriskistä ja jokainen yhtiö on mukana indeksin alkuperäisessä versiossa noin 1/75 painolla. Yhtiöt edustavat useita eri toimialoja (pl. pankki- ja finanssitoimiala), ja niiden rekisteröitymispaikat ovat jakautuneet laajasti ympäri Eurooppaa neljään toista eri maahan. Indeksikoostuu tehokkaan hajautuksen eurooppalaisiin luottoriskimarkkinoihin.

Indeksiin kuuluvien yhtiöiden luottoluokitukset edustavat alentunutta luottoluokituskantaa, minkä johdosta nämä yritykset ja niiden liikkeeseenlaskemat lainat luokitellaan high yield -kategoriaan. Tällaisten lainojen tuottovaatimus on myös korkeampi. Indeksiin kuuluakseen yrityksen luottoluokituksen on oltava alle Baa3 (Moody's) tai BBB- (S&P).

Indeksin sarjan 23 viiteyhtiöissä on mukana myös kolme suurta suomalaista yritystä Metsä Board Oyj, Nokia Oyj ja Stora Enso Oyj. Lista viiteyhtiöistä löytyy materiaalin lopusta.

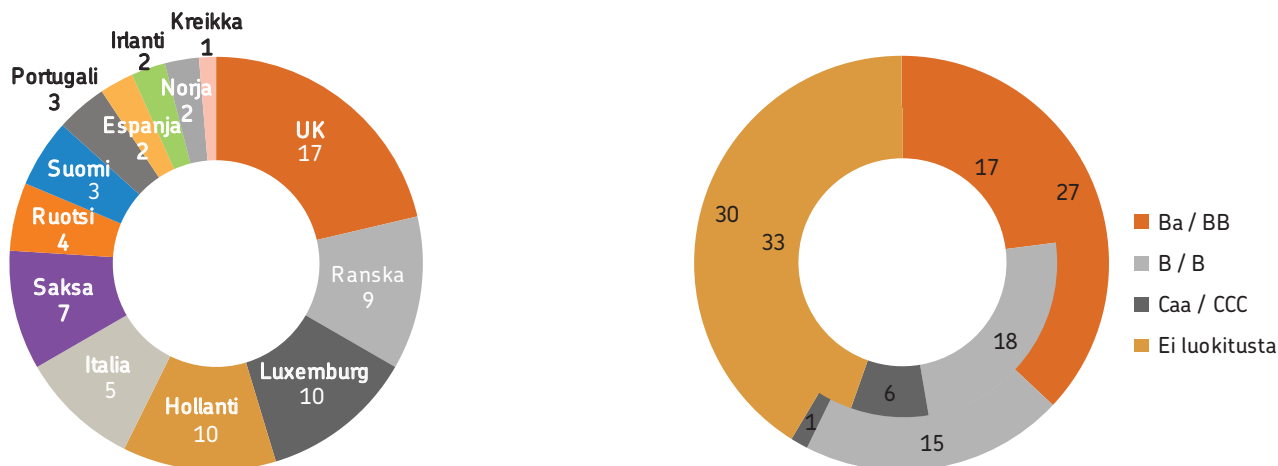
Lähde: Pohjola Markets

* Lue kappale Sijoitukseen liittyviä riskejä

** 6kk Euriborin markkinaodotusta käsitellään kappaleessa Euribor-korko

*** 1,334 % tai 1,333 %, ks. tarkat viiteyhtiöiden painot lainaehdoista

Markit iTraxx® Europe Crossover Series 23 –indeksin viiteyhtiöiden kotipaikkojen ja luottoluokitusten (sisäkehä: Moody's / ulkokehä: S&P) jakauma.



Tuoton määräytyminen

Pohjola Yrityskorko Eurooppakori Euribor II/2015 -lainan tuotto muodostuu kahdesta komponentista:

1. Puolivuosittain maksettavasta nimelliskorosta (vaihtuva)
2. Laina-ajan lopussa takaisinmaksettavan pääoman ja merkinnässä maksetun summan välisestä erotuksesta.

Laskennallinen pääoma on se osa nimellispääomasta, josta on vähennetty mahdolliset luottotappiot. Takaisinmaksettava pääoma on laskennallinen pääoma, joka on laskettu luottovastuutapahtumakauden päättymispäivän mukaiselle tilanteelle.

Lainan laskennalliselle pääomalle ja todelliset/360 -korkopäiville laskettava korko on 6kk Euribor \times 9 (Kuitenkin vähintään 0,0 % ja enintään 9,0 % p.a.). Kunkin korkojakson koron laskennassa käytetään 6kk Euriborin noteerausta, joka on julkaistu kaksi pankkipäivää ennen edellisen korkojakson päättymispäivää. Korko maksetaan puolivuosittain seuraavina korkomaksupäivinä: 20.6.2016, 20.12.2016, 20.6.2017, 20.12.2017, 20.6.2018, 20.12.2018, 20.6.2019, 20.12.2019, 20.6.2020, 10.7.2020 *

Pohjola Yrityskorko Eurooppakori Euribor II/2015:n merkintähinta on vaihtuva. Tämä tarkoittaa sitä, että lainaan sijoittava maksaa sijoituksestaan hinnan, joka saattaa vaihdella lainan merkintäaikana. Lainan omistajalle maksetaan lainan takaisinmaksupäivänä laskennallista pääomaa vastaava summa.*

Sijoituksen todellinen vuosikorko riippuu lainan merkintähinnasta, saatavien korkokassavirtojen suuruudesta, niiden maksuajankohdista ja takaisinmaksettavan pääoman suuruudesta. Korkokassavirtojen suuruuteen puolestaan vaikuttaa luottovastuutapahtumilta säästyneen laskennallisen pääoman suuruuden ohella merkittävästi 6kk Euribor-koron noteeraukset laina-aikana. Lainan nimelliskorko määräytyy Euribor-viitekoron mukaan, jolloin korkokertymä ja lainan todellinen vuosituotto riippuu voimakkaasti sen kehityksestä.

Emissiokurssin vaikutus todelliseen vuosikorkoon

Jos lainaa merkitään alle nimelliskurssin (100 %) eikä luottovastuutapahtumia tapahdu laina-aikana, sijoittaja saa vuotuisen nimelliskoron lisäksi tuottoa arvonnoususta, joka on suuruudeltaan nimelliskurssin ja emissiokurssin välinen erotus. Näin ollen sijoittaja saa alle nimelliskurssiin sijoittaessaan korkeamman todellisen vuosikoron. Vastaavasti, jos sijoittaja maksaa sijoituksestaan enemmän kuin nimelliskurssin (100 %), saa tämä nimelliskorkoa pienempää todellista vuosikorkoa.

Esimerkki: Lainan emissiokurssi on 98 % ja lainaan sijoittava tekee 10 000 euron nimellismääräisen sijoituksen, jolloin sijoittaja maksaa 9 800 euroa. Oletetaan yksinkertaisuuden vuoksi, että 6kk Euribor olisi laina-aikana jatkuvasti 0,5 %. Tällöin lainan nimelliskoroksi muodostuu $9 \times 0,5 \% = 4,5 \%$ p.a. Sijoittajalle maksettavaa vuotuista 4,5 %:n korkoa lasketaan 10 000 euron laskennalliselle pääomalle lainaehdoissa ilmoitetuin edellytyksin. Eräpäivänä sijoittajalle palautetaan lainan takaisinmaksumäärä 10 000 euroa.* Sijoittajan tässä esimerkissä saama todellinen vuosikorko 5,06 % muodostuu lainaehtoisten mukaista nimelliskorkoa suuremmaksi..

Seuraavassa taulukossa on laskentaesimerkkejä emissiokurssin vaikutuksesta sijoittajan saamaan todelliseen vuosikorkoon oletuksella, ettei luottovastuutapahtumia ole ja 6kk Euribor on jatkuvasti 0,5 %. Esimerkit eivät kuvaa lainan odotettua kehitystä.

Nimelliskorko	4.5% p.a. (korko lasketaan korkopäiville 30/360)					
Sijoituksen nimellismäärä	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €
Emissiokurssi	98 %	99 %	100 %	101 %	102 %	103 %
Sijoittaja maksaa	9 800 €	9 900 €	10 000 €	10 100 €	10 200 €	10 300 €
Takaisinmaksettava pääoma	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €
Korot yhteensä laina-ajalta	2 176.25 €	2 176.25 €	2 176.25 €	2 176.25 €	2 176.25 €	2 176.25 €
Todellinen vuosikorko	5.05 %	4.81 %	4.57 %	4.33 %	4.09 %	3.86 %

* Lue kappale Sijoitukseen liittyviä riskejä

Esimerkkejä luottovastuutapahtumien vaikutuksesta kokonaistuottoon ja pääomaan

Alla olevassa taulukossa on havainnollistettu erilaisten kuvitteellisten luottovastuutapahtumien vaikutusta todelliseen vuosituottoon ja takaisinmaksettavaan pääomaan Pohjola Yrityskorko Eurooppakori Euribor II/2015 -lainan mukaisilla ehdoilla. Tämän kappaleen esimerkkilaskelmista on eristetty muiden tekijöiden vaikutus sijoituksen kokonaistuottoon tekemällä niiden suhteen oletuksia, jotka eivät kuvasta todellisuutta tai odotusta tulevaisuudesta.

Sijoituksen todellinen toteutunut vuosikorko (IRR) on esitetty taulukon oikean puoleisessa sarakkeessa.

Skenaarioiden laskentaesimerkeissä käytetyt oletukset:

- 6kk Euribor 0,50 % läpi koko laina-ajan.*
- Emissiokurssi on 100 %
- Sijoituksen nimellismäärä 10 000 euroa.
- Yksinkertaistuksen vuoksi luottovastuutapahtumat skenaarioissa 2 – 4 osuvat samoihin päivämääriin 6.4.2017, 6.10.2017, 6.4.2018, 8.10.2018 ja 8.4.2019. Vain luottovastuutapahtumien lukumäärä vaihtelee esimerkkien kesken.

Skenaariot	Kuvaus	Korkojen yhteissumma	Pääoman Takaisinmaksu	Yhteensä	Todellinen vuosikorko
Skenaario 1	Ei luottovastuutapahtumia	2 173,75 €	10 000 €	12 173,75 €	4,56 %
Skenaario 2	5 luottovastuutapahtumaa: (1 kpl per ajankohta)	2 076,37 €	9 333 €	11 409,37 €	3,04 %
Skenaario 3	10 luottovastuutapahtumaa: (2 kpl per ajankohta)	2 010,23 €	8 666 €	10 676,23 €	1,50 %
Skenaario 4	30 luottovastuutapahtumaa: (6 kpl per ajankohta)	1 745,73 €	5 999 €	7 744,23 €	-5,76 %
Skenaario 5	75 luottovastuutapahtumaa liikkeeseenlaskupäivänä	0 €	0 €	0,00 €	-100,00 %

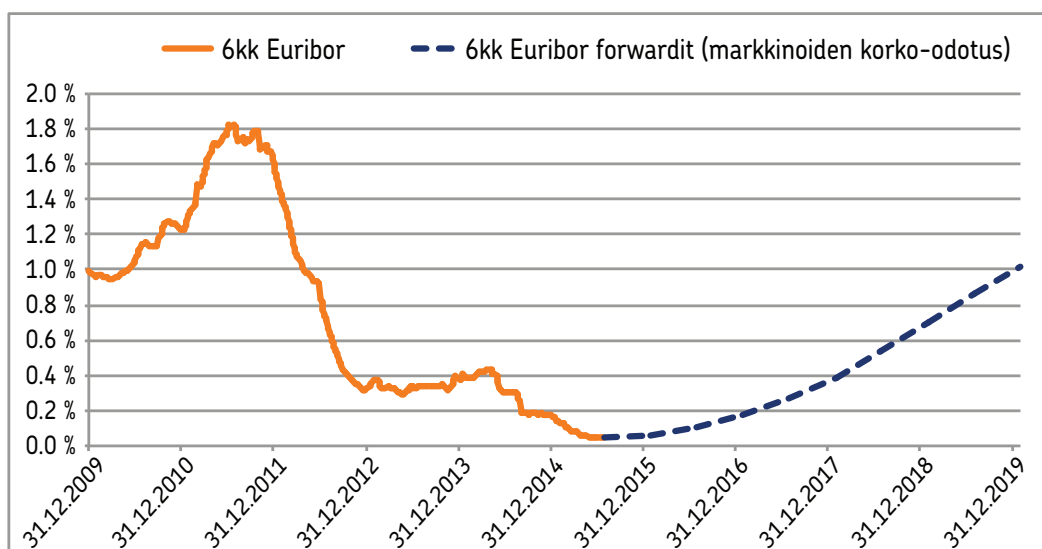
* 6kk Euribor-viitekoron noteeraus on 29.7.2015 0,048 %. Esimerkissä käytetty oletus ei ole tae tai ennuste korkojen noususta tai koronnousun ajankohdasta, eikä ole realistista odottaa, että Euribor-korot olisivat läpi laina-ajan jatkuvasti paikallaan.

Euribor-korko

Lainan nimelliskorko on yhdeksänkertainen 6kk euribor-korko, kuitenkin siten että Euriborin noteerauksena ei huomioida negatiivisia arvoja, eli kokonaisnimelliskorko on vähintään 0,0 % ja enimmäisnimelliskorko on 9,0 % p.a., joka tarkoittaa että Euriborin yli 1,0 %n noteerauksia ei huomioida.

Euribor (Euro Interbank Offered Rate) on euroalueella viitekorkona käytetty rahamarkkinakorko, jota hallinnoi European Money Market Institute. Em. instituutti edustaa 2800:aa pankkia viidessätoista EU:n jäsenvaltiossa ja ACI-finanssimarkkinayhdistystä.

Euribor on korko, jolla euroalueen pääpankit tarjoavat toisilleen määräaikaistalletuksia EMU-alueen sisällä. Euribor-korot lasketaan päivittäin klo 11:00 Brysselin aikaa. Euribor-korot ovat olleet viime vuosina alamaissa EKP:n pitäessä ohjauskorkoiaan historiallisen alhaalla ja suorittaessa epätavallista velkikirjojen osto-ohjelmaansa. Markkinoiden tämänhetkisten odotusten (Euribor-forwardit) mukaisesti Euriborien pitäisi lähivuosina alkaa nousta kohti normaalimpia lukemia. Euriborin odotettua voimakkaampi nousu voisi olla seurausta talous- ja inflatioennusteiden noususta ja Euriborien odotusta vaisumpi kehitys voisi olla seurausta päinvastaisesta kehityksestä.



Lähde: Pohjola Markets 30.7.2015

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Riski luottovastuutapahtumasta

Yrityskorko-lainan tuottoon ja pääoman takaisinmaksuun vaikuttaa emissiokurssin ja nimelliskoron lisäksi se, tapahtuuko yhdelle tai useammalle viiteyhtiölle luottovastuutapahtuma luottovastuutapahtumakauden (16.09.2015 - 20.06.2020) aikana. Luottovastuutapahtuman toteamiseksi viiteyhtiön tilannetta voidaan tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen luottovastuutapahtumakauden alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti.

Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan viiteyhtiölle luottovastuutapahtumakauden aikana tapahtunutta konkurssia, maksuhäiriötä (yritys laiminlyö yhteismäärältään erääntyneitä maksuja vähintään miljoonan Yhdysvaltain dollarin arvosta), velkojen uudelleen järjestelyä (erääntyneitä korkoja, lainapääomia tai lainasuoritusten lykkäyksiä on yhteismäärältään vähintään kymmenen miljoonan Yhdysvaltain dollarin arvosta) tai valtiollista väliintuloa, jossa valtion taholta kohdistuu yrityksen velkojen uudelleenjärjestelyä. Tarkemmat määrittelyt luottovastuutapahtumista löytyvät ohjelmaesitteestä.

Jos viiteyhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman, päättyy koron kertyminen kyseisen viiteyhtiön osalta välittömästi. Luottovastuutapahtumaan asti kertyneet korot maksetaan sijoittajalle seuraavana koronmaksupäivänä, ja se osa nimellispääomasta, josta on vähennetty mahdolliset luottotappiot (laskennallinen pääoma), maksetaan lainan takaisinmaksupäivänä. Sijoitetun pääoman sekä mahdollisen tuoton menettää osittain tai kokonaan, jos yhdellä tai useammalla viiteyhtiöllä on luottovastuutapahtuma luottovastuutapahtumakauden aikana.

Jälkimarkkinariski

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään asti, sen nimellispääoman ei kohdistu korkomarkkinoihin tai luottoriski-premioiden kehitykseen liittyvää riskiä. Mikäli sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää, hänellä on korkojen ja luottoriskipremioiden markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutustappiota.

Riski lainan ennakaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennakaisesti takaisin ilman erityistä syytä, jolloin liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle takaisin nimellisarvon kokonaisuudessaan. Liikkeeseenlaskija maksaa velkojille markkina-arvoisen tuoton lainan päättämishetkellä, joka voi olla nolla. Sijoittaja menettää mahdollisesti maksamansa ylikurssin.

Lisäksi Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennakaisesti takaisin ennen sovittua takaisinmaksupäivää lainaan soveltuvan Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen, sen ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun tai siinä tapahtuneen häiriön vuoksi. Tällöin liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajille laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän lainalla suojausinstrumentin muutoshetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon.

Ylikurssiriski

Mikäli maksettavaa tuottoa ei muodostu, sijoittaja voi menettää maksamansa ylikurssin osittain tai kokonaan.

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 27.7.2015).

Luottoluokitukset

Liikkeeseenlaskijan ja viiteyhtiöiden luottokelpoisuutta voidaan arvioida luottoluokituksella. Mitä parempi yrityksen luottoluokitus on, sitä suuremmalla todennäköisyydellä se selviää taloudellisista velvoitteistaan. Maailmassa on kolme suurta luottoluokitustajaa, jotka luottoluokittelevat muun muassa valtioita, yrityksiä ja kuntia: Standard & Poor's, Moody's ja Fitch.

	Moody's			S&P		
Investment Grade (IG)	Aaa			AAA		
	Aa1	Aa2	Aa3	AA +	AA	AA-
	A1	A2	A3	A +	A	A-
	Baa1	Baa2	Baa3	BBB +	BBB	BBB-
High Yield (HY)	Ba1	Ba2	Ba3	BB +	BB	BB-
	B1	B2	B3	B +	B	B-
	Caa1	Caa2	Caa3	CCC +	CCC	CCC-
	Ca			CC		
	C			C		
Default	D			D		

Liikkeeseenlaskijalla on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää Markit iTraxx® EUR Crossover Series 23 -indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan Liikkeeseenlaskijan tulee sisällyttää seuraava teksti tähän materiaaliin:

"Markit iTraxx EUR Crossover S23 is service marks of Markit Indices Limited and has been licensed for use by Pohjola Bank Plc."

"The Markit iTraxx EUR Crossover S23 (the "Index") referenced herein is the property of Markit Indices Limited ("Index Sponsor") and has been licensed for use in connection with Pohjola Yrityskorko Eurooppakori Euribor II/2015. Pohjola Bank Plc acknowledges and agrees that Pohjola Yrityskorko Eurooppakori Euribor II/2015 is not sponsored, endorsed or promoted by the Index Sponsor. The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, and hereby expressly disclaims all warranties (including, without limitation, those of merchantability or fitness for a particular purpose or use), with respect to the Index or any data included therein or relating thereto, and in particular disclaims any warranty either as to the quality, accuracy and/or completeness of the Index or any data included therein, the results obtained from the use of the Index and/or the composition of the Index at any particular time on any particular date or otherwise and/or the creditworthiness of any entity, or the likelihood of the occurrence of a credit event or similar event (however defined) with respect to an obligation, in the Index at any particular time on any particular date or otherwise. The Index Sponsor shall not be liable (whether in negligence or otherwise) to the parties or any other person for any error in the Index, and the Index Sponsor is under no obligation to advise the parties or any person of any error therein.

The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of entering into, purchasing or selling Pohjola Yrityskorko Eurooppakori Euribor II/2015, the ability of the Index to track relevant markets' performances, or otherwise relating to the Index or any transaction or product with respect thereto, or of assuming any risks in connection therewith. The Index Sponsor has no obligation to take the needs of any party into consideration in determining, composing or calculating the Index. No party entering into, purchasing or selling Pohjola Yrityskorko Eurooppakori Euribor II/2015, nor the Index Sponsor, shall have any liability to any party for any act or failure to act by the Index Sponsor in connection with the determination, adjustment, calculation or maintenance of the Index."

Markit iTraxx® Europe Crossover Series 23 –viiteyhtiöt

Yhtiö	Työntekijöitä	Markkina-arvo (M)	Liikevaihto (M)	Toimiala	Maa	Moody's	S&P	CDS	Paino
1 Abengoa SA	24 771	2 012	7 151	Elektroniikkateollisuus	Espanja	B2	B+	1 680	1.34 %
2 Alcatel-Lucent	52 673	9 213	13 178	Telekommunikaatio	Ranska	B3	*+	176	1.34 %
3 Alice Finco SA	-	-	-	Telekommunikaatio	Luxemburg	B3	-	439	1.34 %
4 ArcelorMittal	222 000	13 640	79 282	Terästeollisuus	Luxemburg	Ba1	BB	437	1.34 %
5 Ardagh Packaging Finance PLC	-	-	-	Pakkausmateriaalit	Irlanti	Caa1	-	452	1.34 %
6 Astaldi SpA	9 506	865	2 540	Elektroniikkateollisuus	Italia	(P)B1	B+	489	1.34 %
7 Beni Stabili SpA SIIQ	90	1 657	346	Kiinteistösi joitus	Italia	-	-	188	1.34 %
8 Boparan Finance PLC	-	-	-	Elintarviketeollisuus	Iso-Britannia	B2	-	510	1.34 %
9 British Airways PLC	39 710	-	11 719	Lentoyhtiöt	Iso-Britannia	Ba3	BB	173	1.34 %
10 Cable & Wireless Ltd	-	-	-	Telekommunikaatio	Iso-Britannia	-	BB	212	1.34 %
11 Care UK Health & Social Care P	15 659	-	657	Terveystuotopalvelut	Iso-Britannia	-	-	560	1.34 %
12 Cerved Group SpA	1 795	-	331	Kaupalliset palvelut	Italia	-	BB-	235	1.34 %
13 Clariant AG	17 208	6 240	6 116	Kemianteollisuus	#N/A	Ba1	BBB-	99	1.34 %
14 CNH Industrial NV	69 207	11 869	32 555	Konepaja	Alankomaat	-	BB+	236	1.34 %
15 ConvaTec Healthcare E SA	-	-	1 701	Terveystuotutuotteet	Luxemburg	B3	-	239	1.34 %
16 Deutsche Lufthansa AG	118 569	6 032	30 011	Lentoyhtiöt	#N/A	Ba1	BBB-	160	1.34 %
17 Dry Mix Solutions Investissem	-	-	-	Rakennustarvikkeet	Ranska	-	B	363	1.34 %
18 EDP - Energias de Portugal SA	11 798	12 739	16 294	Sähkö	Portugali	Ba3	BB+	151	1.34 %
19 Eileme 2 AB	-	-	-	Telekommunikaatio	Ruotsi	-	BB	87	1.34 %
20 Fiat Chrysler Automobiles NV	-	-	686	Autoteollisuus	Luxemburg	B2	-	100	1.34 %
21 Financiere Quick SAS	-	-	651	Vähittäiskauppa	Ranska	(P)Caa2	B-	1 238	1.34 %
22 Finmeccanica SpA	54 023	7 383	14 663	Ilmailuteknologia	Italia	Ba1	BB+	194	1.34 %
23 Galapagos Holding SA	-	-	-	Konepaja	Luxemburg	Caa1	B	561	1.34 %
24 Galp Energia SGPS SA	6 855	8 765	18 126	Öljy & kaas	Portugali	-	-	250	1.34 %
25 Grupo Isolux Corsan Finance BV	-	-	-	Rakennustarvikkeet	Alankomaat	-	-	1 596	1.34 %
26 Hellenic Telecommunications Or	22 089	4 019	3 918	Telekommunikaatio	Kreikka	-	B	554	1.33 %
27 Hema Bondco I BV	-	-	-	Vähittäiskauppa	Alankomaat	-	-	1 737	1.33 %
28 HOCHTIEF AG	46 607	5 360	22 099	Elektroniikkateollisuus	Saksa	-	-	168	1.33 %
29 Iceland Bondco PLC	-	-	-	Elintarviketeollisuus	Iso-Britannia	-	-	653	1.33 %
30 INEOS Group Holdings SA	6 854	-	17 221	Kemianteollisuus	Luxemburg	B3	B+	374	1.33 %
31 J Sainsbury PLC	107 400	5 029	23 775	Elintarviketeollisuus	Iso-Britannia	WR	NR	189	1.33 %
32 Jaguar Land Rover Automotive P	27 953	-	19 386	Autoteollisuus	Iso-Britannia	Ba2	BB	277	1.33 %
33 Ladbrokes PLC	14 141	1 159	1 175	Viinde	Iso-Britannia	WR	BB	331	1.33 %
34 Lock Lower Holding AS	-	-	-	Rahoituspalvelut	Norja	Caa1	B+	392	1.33 %
35 Louis Dreyfus Commodities BV	19 682	-	64 719	Holding-yhtiö	Alankomaat	-	-	277	1.33 %
36 Loxam SAS	4 592	-	812	Kaupalliset palvelut	Ranska	-	BB-	403	1.33 %
37 Matalan Finance PLC	-	-	0	Tukkukauppa	Iso-Britannia	WR	-	719	1.33 %
38 Melia Hotels International SA	19 514	2 663	1 464	Majoituspalvelut	Espanja	-	NR	221	1.33 %
39 Metsa Board OYJ	3 158	2 224	2 008	Metsäteollisuus	Suomi	Ba2	BB	163	1.33 %
40 Monitchem HoldCo 3 SA	-	-	-	Holding-yhtiö	Luxemburg	-	-	409	1.33 %
41 New Look Bondco I Plc	-	-	-	Vähittäiskauppa	Iso-Britannia	-	-	116	1.33 %
42 Nokia OYJ	62 783	23 670	12 732	Telekommunikaatio	Suomi	Ba2	BB+	190	1.33 %
43 Norske Skogindustrier ASA	2 700	522	12 150	Metsäteollisuus	Norja	Caa3	CCC+	1 000	1.33 %
44 Novafives SAS	-	-	-	Elektroniikkateollisuus	Ranska	-	BB-	398	1.33 %
45 Numericable-SFR SAS	3 349	22 267	2 170	Media	Ranska	-	B+	395	1.33 %
46 NXP BV / NXP Funding LLC	-	-	-	Puolijohdeteollisuus	Alankomaat	-	-	198	1.33 %
47 Peugeot SA	207 287	15 175	53 607	Autoteollisuus	Ranska	Ba3	BB-	250	1.33 %
48 Pizzaexpress Financing 1 PLC	-	-	-	Vähittäiskauppa	Iso-Britannia	Caa1	B	360	1.33 %
49 Play Finance 1 SA	-	-	-	Telekommunikaatio	Luxemburg	(P)B2	-	229	1.33 %
50 Portugal Telecom International	-	-	157	Sähkö	Alankomaat	Ba2	NR	665	1.33 %
51 Premier Foods Finance PLC	-	-	-	Elintarviketeollisuus	Iso-Britannia	-	-	578	1.33 %
52 R&R Ice Cream PLC	2 787	-	838	Elintarviketeollisuus	Iso-Britannia	-	B	252	1.33 %
53 Rallye SA	333 722	1 298	49 155	Vähittäiskauppa	Ranska	-	-	366	1.33 %
54 Rexel SA	29 804	4 264	13 081	Tukkukauppa	Ranska	Ba3	BB	213	1.33 %
55 Schaeffler Finance BV	72 951	-	0	Autoteollisuus	Alankomaat	B1	-	202	1.33 %
56 Selecta Group BV	-	-	-	Konepaja	Alankomaat	-	B+	635	1.33 %
57 Smurfit Kappa Acquisitions	-	-	-	Metsäteollisuus	Irlanti	Ba1	BB+	149	1.33 %
58 Stena AB	11 231	-	32 989	Holding-yhtiö	Ruotsi	B2	BB	615	1.33 %
59 Stonegate Pub Co Financing PLC	-	-	-	Vähittäiskauppa	Iso-Britannia	-	-	221	1.33 %
60 Stora Enso OYJ	27 173	6 809	10 213	Metsäteollisuus	Suomi	Ba2	BB	180	1.33 %
61 Sunrise Communications Holding	1 796	-	2 084	Telekommunikaatio	Luxemburg	B3	BB+	170	1.33 %
62 Techem GmbH	3 205	-	704	Elektroniikkateollisuus	Saksa	-	B+	205	1.33 %
63 Telecom Italia SpA	82 199	21 843	21 573	Telekommunikaatio	Italia	Ba1	BB+	187	1.33 %
64 Tesco PLC	386 086	17 331	62 284	Elintarviketeollisuus	Iso-Britannia	Ba1	BB+	222	1.33 %
65 ThyssenKrupp AG	155 697	13 082	41 304	Terästeollisuus	Saksa	Ba1	BB	240	1.33 %
66 Trionista Holdco GmbH	-	-	-	Elektroniikkateollisuus	Saksa	-	-	203	1.33 %
67 TUI AG	66 738	6 283	18 715	Matkailu	Saksa	Ba3	*+	228	1.33 %
68 TVN Finance Corp III AB	-	-	-	Media	Ruotsi	B1	-	94	1.33 %
69 Unilabs Subholding AB	-	-	-	Terveystuotopalvelut	Ruotsi	-	-	362	1.33 %
70 Unitymedia KabelBW GmbH	2 480	-	2 052	Media	Saksa	B3	BB-	220	1.33 %
71 UPC Holding BV	-	-	3 614	Telekommunikaatio	Alankomaat	B2	BB-	326	1.33 %
72 Virgin Media Finance PLC	13 293	-	4 003	Telekommunikaatio	Iso-Britannia	B2	BB-	282	1.33 %
73 Vougeot Bidco PLC	7 085	-	546	Viinde	Iso-Britannia	-	B	390	1.33 %
74 Wind Acquisition Finance SA	-	-	-	Telekommunikaatio	Luxemburg	B3	-	276	1.33 %
75 Ziggo Bond Finance BV	-	-	-	Media	Alankomaat	B2	-	309	1.33 %

Lähde: Bloomberg 3.8.2015. (P) tarkoittaa ehdollista luottoluokitusta.



Pohjola Yrityskorko
Eurooppakori
Euribor II/2015
ehtojes tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

Pohjola Pankki Oyj

Lainan nimi:

Pohjola Yrityskorko Eurooppakori
Euribor II/2015

Kohde-etuus:

Markit iTraxx® Europe Crossover
Series 23 -indeksi

Velkikirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkikirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

10.8. – 11.9.2015

Liikkeeseenlaskupäivä:

16.9.2015

Takaisinmaksupäivä

10.7.2020, ellei Lopullista Takaisinmaksupäivää sovelleta (kts. tarkemmin lainaehdot).

Korkojakson päättymispäivät

20.6.2016, 20.12.2016, 20.6.2017,
20.12.2017, 20.6.2018, 20.12.2018,
20.6.2019, 20.12.2019, 20.6.2020.
(Mikäli korkojakson päättymispäivä ei ole pankkipäivä, Siirtyy korkojakson päättymispäivä seuraavaan pankkipäivään, paitsi viimeisen korkojakson päättymispäivän osalta, joka ei siirry. Korkojakson päättymispäivän mahdollinen siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään.

Koronmaksupäivät

20.6.2016, 20.12.2016, 20.6.2017,
20.12.2017, 20.6.2018, 20.12.2018,
20.6.2019, 20.12.2019, 10.7.2020.

(Mikäli koronmaksupäivä ei ole pankkipäivä, Siirtyy koronmaksupäivä seuraavaan pankkipäivään. Maksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään).

Emissiokurssi:

Vaihtuva, noin 100. Enintään 115

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan korko on luonnolliselle henkilölle lähdeveronalainen, mikäli laina pidetään takaisinmaksupäivään asti.

Takaisinmaksumäärä:

Arvo-osuuksien omistajille maksetaan takaisinmaksupäivänä lainan jäljellä oleva laskennallinen pääoma sekä mahdollinen viimeisen korkojakson korko.

Hyvitys:

Muuttuva korko 9 kertaa 6kk Euribor korkopäiville todelliset/360 (Yhteensä vähintään 0,0% ja enintään 9,0% p.a.)

Luottovastuutapahtumakausi:

16.9.2015 – 20.6.2020 (molemmat päivät mukaan lukien)

Noteeraus:

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

Jälkimarkkinakaupankäynti:

Yrityskorko on tarkoitettu osta ja pidä -tyyppiseksi sijoitukseksi. Pohjola Pankki Oyj pyrkii kuitenkin antamaan ostonoteerauksia lainalle sen juoksuaikana normaaleissa markkinaolosuhteissa. Päivittäiseen noteeraukseen vaikuttaa luottoriski- ja korkomarkkinoiden sekä näiden johdannaismarkkinoiden kehitys.

Lainaan liittyvät kulut ja palkkiot

Lainan säilytyksestä peritään arvopaperien säilytyspöytäkirjan mukainen säilytyspalkkio. Yrityskoron säilytyspalkkio on yksi OP-bonusten käyttökohteista.

Strukturointikustannus

Lainan strukturointikustannus perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannaisinvestointien arvoille arvostuspäivänä 3.8.2015. Vuotuinen strukturointikustannus on noin 0,91 % p.a. lainan nimellisarvosta merkintähinnan ollessa 98,00 %. Strukturointikustannus määritellään

lainakohtaisesti. Sen suuruus riippuu mm. markkinaolosuhteista, kuten korkotason ja luottoriskimarkkinoiden muutoksista. Strukturointikustannus sisältää kaikki liikkeeseenlaskijalle lainasta aiheutuvat kulut, kuten liikkeeseenlasku-, lisenssi-, materiaali-, markkinointi-, selvitys- ja säilytyskustannukset.

Laina on osa liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.

Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteutumiseksi:

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muuttuneeseen markkinatilanteeseen, merkintöjen määrän jäädessä alle 3.000.000 euron tai jos tapahtuu jotain muuta, joka liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa liikkeeseenlaskun onnistumisen.

Sijoittamiseen liittyvät riskit

Lainaan sijoittamiseen liittyy riskejä, joiden johdosta sijoitetun pääoman ja tuoton voi menettää osittain tai kokonaan. Keskeisimpiä riskejä (riski luottovastuutapahtumasta, liikkeeseenlaskijariski, jälkimarkkinariski, riski ennenaikaisesta takaisinmaksusta, ylikurssiriski) on käsitelty edellä kappaleessa ”Sijoitukseen liittyviä riskejä”.

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja Pohjola Yrityskorko Eurooppakori Euribor II/2015 lainasta, sijoittajan on tutustuttava sekä Finanssivalvonnan hyväksymään 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 kehotukseksi 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 tulevasta tuotoista. 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: KESKIMÄÄRÄINEN RISKI. Strukturoidut sijoitus-tuotteet, joissa nimellispääoman palautus riippuu markkinoiden kehityksestä kuten esim. viiteyhtiöiden osakkeiden markkina-arvon kehityksestä tai viiteyhtiöiden luottovastuutapahtumien lukumäärästä sekä liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyä. Mahdollinen nimellispääoman palautus ei kata ylikurssia eikä sijoittajan maksamia palkkioita ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä. Riskiluokitus ei poista sijoittajan velvollisuutta perehtyä huolellisesti tähän markkinointiesitteeseen, tuotekohtaisiin ehtoihin ja mahdolliseen ohjelmaesitteeseen ja niissä mainittuihin riskeihin. Lisätietoja riskiluokituksesta Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n Internet-sivuilta www.sijoitustuotteet.fi



Pohjola Pankki Oyj
Kotipaikka: Helsinki, Y-tunnus 19920-7
PL 308, 00101 Pohjola
www.op.fi

Yhdessä hyvä tulee.

