



Yrityskorko

Pohjola Yrityskorko Eurooppakori III/2015

Liikkeeseenlaskija:
Merkintäaika:
Kiinteä korko:
Kohde-etuus:
Europe Crossover
Merkintähinta:
Minimimerkintä:
Merkintäpaikat:
Laina-aika:

Pohjola Pankki Oyj
19.10. – 11.12.2015
4,35 % vuodessa
Markit iTraxx®
Series 24 -indeksi
Vaihtuva
1000 euroa
Osuuspankit ja Pohjola Markets
noin 5 vuotta





Mikä Pohjola Yrityskorko Eurooppakori III/2015 on?

Pohjola Yrityskorko Eurooppakori III/2015 on noin viisivuotinen sijoitus 75 eurooppalaisen yhtiön luottoriskiin. Hyvin hajautettu sijoitus toteutetaan käyttämällä kohde-etuutena Markit iTraxx® Europe Crossover Series 24 -luottoriski-indeksiä.

Sijoitukselle maksetaan vuotuinen 4,35 % korko lainan nimellispääomalle, mikäli mikään indeksiin sisältyvistä 75 viiteyhtiöstä ei kohtaa luottovastuutapahtumaa luottovastuutapahtumakauden aikana. Jos lainaan valittu viiteyhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman, pienentää se sijoituksen tuottoa ja takaisinmaksettavaa pääomaa. Luottoriski jakautuu indeksin yhtiöiden kesken 1/75 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 velan liikkeeseenlaskija on Pohjola Pankki Oyj.

Miksi sijoittaa Pohjola Yrityskorko Eurooppakori III/2015 -lainaan?

Mahdollisuus saavuttaa houkutteleva tuotto alhaisesta korkoympäristöstä huolimatta.

- Lainan korko on 4,35 % laskennalliselle pääomalle* (kts. laskennallinen pääoma).
- Korko maksetaan vuosittain.
- Sijoituksen todellinen vuosikorko riippuu merkintähinnasta ja on näin ollen tiedossa merkintää tehtäessä, olettaen että laina-aikana ei tapahdu luottovastuutapahtumia.
- 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 %**.

Alhaisten markkinakorkojen ympäristössä yritysten rahoitus- ja lainanhoitokustannukset ovat alhaisia, minkä johdosta niillä on paremmat edellytykset selviytyä maksuvelvoitteistaan. EKP:n oletetaan jatkavan vielä pitkään elvyttävää rahapolitiikkaa, mikä rajoittaa pitkien korkojen nousua. Toisaalta Fedin rahapolitiikan kiristäminen luo nousupaineita myös pitkille EUR-koroille. Vaikka euroalueen korot lähtisivät nousuun USA:n korkojen vanavedessä, kestää todennäköisesti kuitenkin kauan ennen kuin markkinakorot ovat lähellä tästä sijoituksesta maksettavaa tuottoa.

On mahdollista, että yksi tai useampi viiteyhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman luottovastuutapahtumakauden aikana. Maksettava korkea korkotuotto kuitenkin kompensoi usean viiteyhtiön luottovastuutapahtuman aiheuttaman pääoman alenemisen ja tuotonmenetyksen ilman, että sijoitus muuttuu tappiolliseksi.

*Lue kappale Sijoitukseen liittyviä riskejä

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

Lainan kohde-etuus

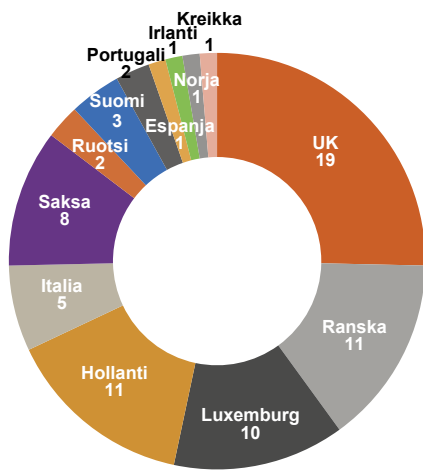
Markit iTraxx® Europe Crossover Series 24 -indeksi

Lainan kohde-etuus on Markit®:in julkaisema luottoriski-indeksi. Indeksikoostuu 75 eurooppalaisen viiteyhtiön luottoriskistä, ja jokainen nimi 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 neljääntoista eri maahan. Indeksitarjoaa tehokkaan hajautuksen eurooppalaisiin luottoriskimarkkinoihin.

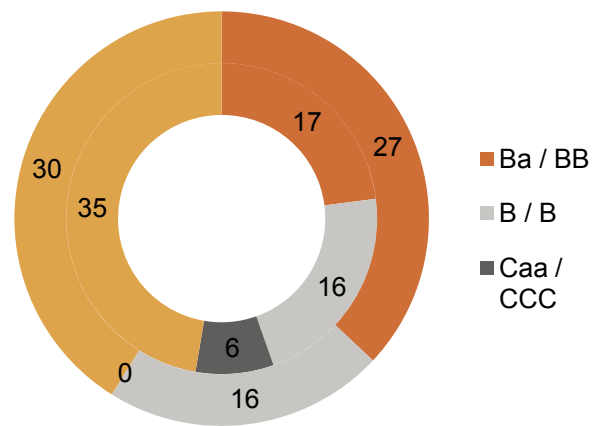
Indeksiin kuuluvien yhtiöiden luottoluokitukset edustavat alentunutta luottoluokituskantaa, minkä johdosta nämä yritykset ja niiden liikkeeseenlaskemat lainat luokitellaan high yield -kategoriaan. Tällaisten lainojen tuottovaatimus on myös korkeampi. Indeksiiin kuuluakseen yrityksen luottoluokituksen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

Indeksin sarjan 24 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



Markit iTraxx® Europe Crossover Series 24 -indeksin viiteyhtiöiden kotipaikkojen jakauma



Viiteyhtiöiden luottoluokitusten jakauma. Sisäkehä Moody's, ulkokehä S&P

Tuoton määräytyminen

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

1. Vuosittain maksettavasta nimelliskorosta
 2. Lainan 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 luottovastuutahtumakauden päättymispäivän mukaiselle tilanteelle.

Lainan laskennalliselle pääomalle vuosittain maksettava korko on 4,35 %, ja se maksetaan lainaan sijoittaneelle seuraavina koronmaksupäivinä: 20.12.2016, 20.12.2017, 20.12.2018, 20.12.2019, 15.1.2021*. Laskennallinen pääoma alenee heti luottovastuutahtumasta.

Pohjola Yrityskorko Eurooppakori III/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.*

Merkintähinnan 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 merkintähinnan välinen erotus. Näin ollen sijoittaja saa alle nimelliskurssiin sijoittaessaan korkeamman todellisen vuosikoron. Vastavasti, jos sijoittaja maksaa sijoituksestaan enemmän kuin nimelliskurssi (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. Sijoittajalle maksettavaa vuotuista 4,35 %:n korkoa lasketaan 10 000 euron laskennalliselle pääomalle lainaehdoissa ilmoitetuin edellytyksin. Eräpäivänä sijoittajalle palautetaan lainan takaisinmaksu-määrä 10 000 euroa.* Sijoittajan tässä esimerkissä saama todellinen vuosikorko 4,74 % muodostuu lainaehtojen mu-kaista nimelliskorkoa suuremmaksi.

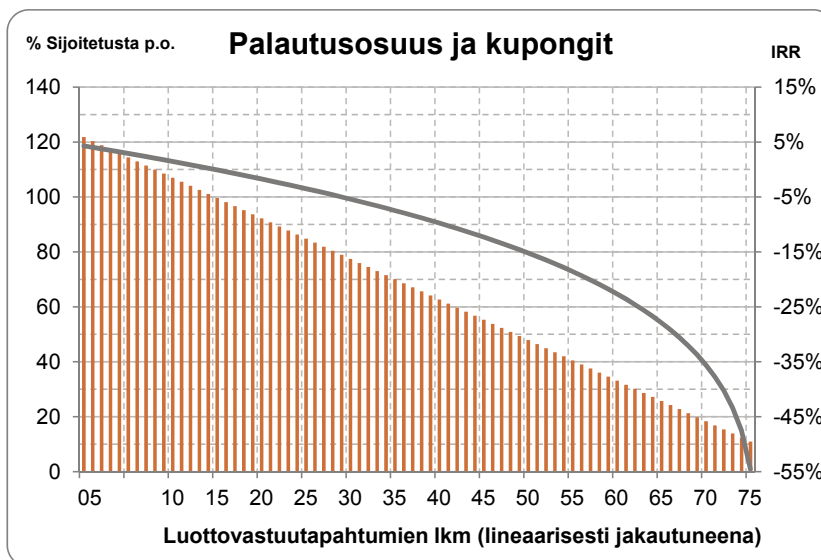
Seuraavassa taulukossa on laskentaesimerkkejä merkintähinnan vaikutuksesta sijoittajan saamaan todelliseen vuosi-korkoon oletuksella, ettei luottovastuutapahtumia ole

Nimelliskorko 4,35 % p.a. (korko lasketaan korkopäiville 30/360)						
Sijoituksen nimellismäärä	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €
Merkintähinta	98 %	99 %	100 %	101 %	102 %	103 %
Sijoittaja maksaa	9 800 €	9 900 €	10 000 €	10 100 €	10 200 €	10 300 €
Takaisinmaksettava määrä	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €
Korot yhteensä laina-ajalta	2 179.83 €	2 179.83 €	2 179.83 €	2 179.83 €	2 179.83 €	2 179.83 €
Todellinen vuosikorko	4.74 %	4.52 %	4.29 %	4.07 %	3.85 %	3.63 %

Luottovastuutapahtumien vaikutus todelliseen vuosikorkoon ja pääomaan

Sijoituksen todellinen vuosikorko riippuu sijoitetun pääoman määrästä, saatavien korkokassavirtojen suuruudesta sekä niiden maksuajankohdista ja palautettavan pääoman suuruudesta.

Oheinen kuvaaja havainnollistaa luottovastuutapahtumien vaikutusta sijoituksen tuottoon. Kuvaajan laskelmissa merkintähinta on 100 %. Lisäksi on oletettu luottovastuutapahtumien ajoittuvan symmetrisesti tasaisin aikavälein luottovastuutapahtumakauden aikana siten, että suuremmalla painolla olevat viiteyhtiöt kohtaavat ne ensin. Laskelmas- sa nimellisarvoon tehdyn sijoituksen kokonaistuotto on positiivinen, jos luottovastuutapahtumien määrä jää alle 15 kappaleeseen.



Kuvaajan pylvääät kuvaavat nimellisarvosta palautettavan osuuden ja laina-aikana maksettujen korkojen summaa suhteessa nimellispääomaan (vasen akseli). Todellinen toteutunut vuosikorko (IRR) on esitetty oikean puoleisella akselilla

*Lue kappale Sijoitukseen liittyviä riskejä

Esimerkkejä luottovastuutapahtumien vaikutuksesta kokonaistuottoon

Alla olevassa taulukossa on havainnollistettu erilaisten kuvitteellisten luottovastuutapahtumien vaikutusta todelliseen vuosituottoon ja pääomaan Pohjola Yrityskorko Eurooppakori III/2015 -lainan mukaisilla ehdoilla.

Esimerkeissä emissiokurssi on 100 % ja sijoituksen nimellismäärä 10 000 euroa. Yksinkertaistuksen vuoksi luottovastuutapahtumat skenaarioissa 2 – 4 osuvat korkojakson puoliväliin 18.6.2016, 20.6.2017, 20.6.2018, 20.6.2019 ja 20.6.2020. Vain luottovastuutapahtumien lukumäärä vaihtelee esimerkkien kesken.

Skenaariot	Kuvaus	Korkojen yhteissumma	Pääoman Takaisinmaksu	Yhteensä	Todellinen Vuosikorko
Skenaario 1	Ei luottovastuutapahtumia	2 179.83 €	10 000.00 €	12 179.83 €	4.29 %
Skenaario 2	5 luottovastuutapahtumaa (1 kpl per ajankohta)	2 107.30 €	9 333.33 €	11 440.63 €	2.91 %
Skenaario 3	10 luottovastuutapahtumaa (2 kpl per ajankohta)	2 034.77 €	8 666.67 €	10 701.44 €	1.46 %
Skenaario 4	25 luottovastuutapahtumaa (5 kpl per ajankohta)	1 817.17 €	6 666.67 €	8 483.84 €	-3.49 %
Skenaario 5	75 luottovastuutapahtumaa liikkeeseenlaskupäivän	0.00 €	0.00 €	0.00 €	-100.00 %

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Riski luottovastuutapahtumasta

Yrityskorkolainan tuottoon ja pääoman takaisinmaksuun vaikuttaa merkintähinta ja nimelliskoron lisäksi se, tapahtuuko yhdelle tai useammalle viiteyhtiölle luottovastuutapahtuma luottovastuutapahtumakauden (16.12.2015 – 20.12.2020) aikana.

Luottovastuutapahtuman toteamiseksi Viiteyhtiön tilannetta voidaan tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen Luottovastuutapahtumakauden alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti eli merkintäaikana mahdollisesti tapahtuvat luottovastuutapahtumat otetaan huomioon.

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 15.1.2021. Sijoitetun pääoman sekä mahdollisen tuoton menettää osittain tai kokonaan, jos yhdellä tai useammalla viiteyhtiöllä on luottovastuutapahtuma luottovastuutapahtumakauden aikana.

Jälkimarkkinariski

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään 15.1.2021 asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu korkomarkkinoihin tai luottoriskipreemioiden kehitykseen liittyvää riskiä. Mikäli sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää, hänellä on korkojen ja luottoriskipreemioiden markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutustappiota.

Riski lainan ennaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaikaisesti 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.

Lisäksi Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaikaisesti 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 1.10.2015).

Luottoluokitukset

Liikkeeseenlaskijan ja viiteyhtiöiden luottokelpoisuutta voidaan arvioida luottoluokituksella. Mitä parempi luottoluokitus on, sitä suuremmalla todennäköisyydellä se selviää taloudellisista velvoitteistaan. Maailman kolme suurinta luottoluokitustajaa, jotka luottoluokittelevat muun

muassa valtioita, yrityksiä ja kuntia ovat Standard & Poor's, Moody's ja Fitch.

Liikkeeseenlaskijalla on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää Markit iTraxx® EUR Crossover Series 24 -indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan Liikkeeseenlaskijan tulee sisällyttää seuraava teksti tähän materiaaliin:

	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		

"Markit iTraxx EUR Crossover S24 is service marks of Markit Indices Limited and has been licensed for use by Pohjola Bank Plc."

"The Markit iTraxx EUR Crossover S24 (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 III/2015. Pohjola Bank Plc acknowledges and agrees that Pohjola Yrityskorko Eurooppakori III/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 III/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 III/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 24 -viiteyhtiöt

Yhtiö	Työntekijöitä	Markkina-arvo (M)	Liikevaihto (M)	Toimiala	Maa	Moody's	S&P	CDS	Paino	
1	Air France-KLM	93 517	1 874	24 930	Lentoyhtiöt	Ranska	-	-	375	1.34 %
2	Alcatel-Lucent	52 673	9 360	13 178	Telekommunikaatio	Ranska	B2	*+	106	1.34 %
3	Alice Finco SA	-	-	-	Telekommunikaatio	Luxemburg	B3	-	436	1.34 %
4	ArcelorMittal	222 000	7 829	79 282	Terästeollisuus	Luxemburg	Ba1	BB	1 100	1.34 %
5	Ardagh Packaging Finance PLC	-	-	-	Pakkausmateriaalit	Irlanti	Caa1	-	410	1.34 %
6	Astaldi SpA	10 345	803	2 540	Elektroniikkateollisuus	Italia	(P)B1	B+	591	1.34 %
7	Beni Stabili SpA SIQ	56	1 605	346	Kiinteistösjoiutus	Italia	-	-	160	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	135	1.34 %
10	Cable & Wireless Ltd	-	-	-	Telekommunikaatio	Iso-Britannia	-	BB	225	1.34 %
11	Care UK Health & Social Care P	15 659	-	657	Terveystalopalvelut	Iso-Britannia	-	-	736	1.34 %
12	Cerved Group SpA	1 795	-	331	Kaupalliset palvelut	Italia	-	BB-	125	1.34 %
13	CNH Industrial NV	69 207	8 874	32 555	Konepaja	Alankomaat	-	BB+	384	1.34 %
14	ConvaTec Healthcare E SA	-	-	1 701	Terveystalutuotteet	Luxemburg	B3	-	205	1.34 %
15	Dry Mix Solutions Investissemme	-	-	-	Rakennustarvikkeet	Ranska	-	B	345	1.34 %
16	Ephios Holdco II PLC	-	-	-	Terveystalupalvelut	Iso-Britannia	(P)Caa1	(P)B+	555	1.34 %
17	Fiat Chrysler Automobiles NV	232 165	17 027	96 090	Autoteollisuus	Alankomaat	(P)B2	BB-	439	1.34 %
18	Financiere Quick SAS	-	-	651	Vähittäiskauppa	Ranska	(P)Caa2	B-	819	1.34 %
19	Finmeccanica SpA	55 690	6 522	14 663	Ilmailuteknologia	Italia	Ba1	BB+	176	1.34 %
20	Galapagos Holding SA	-	-	-	Konepaja	Luxemburg	Caa1	B	635	1.34 %
21	Galp Energia SGPS SA	6 855	7 426	18 126	Öljy & kaasu	Portugali	-	-	277	1.34 %
22	Grupo Isolux Corsan Finance BV	-	-	-	Rakennustarvikkeet	Alankomaat	-	-	1 000	1.34 %
23	HeidelbergCement AG	45 558	12 021	12 614	Rakennustarvikkeet	Saksa	(P)Ba1	NR	203	1.34 %
24	Hellenic Telecommunications Or	21 713	3 823	3 918	Telekommunikaatio	Kreikka	-	B+	435	1.34 %
25	Hema Bondco IBV	-	-	-	Vähittäiskauppa	Alankomaat	-	-	2 189	1.34 %
26	HOCHTIEF AG	49 154	5 205	22 099	Elektroniikkateollisuus	Saksa	-	-	140	1.33 %
27	Iceland Bondco PLC	-	-	-	Elintarviketeollisuus	Iso-Britannia	-	-	717	1.33 %
28	INEOS Group Holdings SA	6 854	-	17 221	Kemianteollisuus	Luxemburg	B3	B+	627	1.33 %
29	International Game Technology	-	3 043	6 422	Viihde	Iso-Britannia	-	BB+	360	1.33 %
30	J Sainsbury PLC	107 400	5 034	23 775	Elintarviketeollisuus	Iso-Britannia	WR	NR	178	1.33 %
31	Jaguar Land Rover Automotive P	24 902	-	21 866	Autoteollisuus	Iso-Britannia	Ba2	BB	350	1.33 %
32	Ladbroke PLC	14 141	981	1 175	Viihde	Iso-Britannia	WR	BB	290	1.33 %
33	Lock Lower Holding AS	-	-	-	Rahoituspalvelut	Norja	Caa1	B+	415	1.33 %
34	Louis Dreyfus Commodities BV	17 339	-	64 719	Holding-yhtiö	Alankomaat	-	-	550	1.33 %
35	Loxam SAS	4 592	-	812	Kaupalliset palvelut	Ranska	-	BB-	391	1.33 %
36	Matalan Finance PLC	-	-	0	Tukkukauppa	Iso-Britannia	WR	-	995	1.33 %
37	Matterhorn Telecom Holding SA	-	-	-	Telekommunikaatio	Luxemburg	-	B	530	1.33 %
38	Melia Hotels International SA	19 273	2 486	1 464	Majoituspalvelut	Espanja	-	NR	168	1.33 %
39	Metsa Board OYJ	2 850	1 815	2 008	Metsäteollisuus	Suomi	Ba2	BB	140	1.33 %
40	Monitchem HoldCo 3 SA	-	-	-	Holding-yhtiö	Luxemburg	-	-	363	1.33 %
41	New Look Senior Issuer PLC	-	-	-	Vähittäiskauppa	Iso-Britannia	-	-	516	1.33 %
42	Nokia OYJ	64 003	22 568	12 732	Telekommunikaatio	Suomi	Ba2	BB+	166	1.33 %
43	Novafives SAS	-	-	-	Elektroniikkateollisuus	Ranska	-	BB-	866	1.33 %
44	Numericable-SFR SAS	3 349	18 209	2 170	Media	Ranska	-	B+	357	1.33 %
45	NXP BV / NXP Funding LLC	-	-	-	Puolijohdeteollisuus	Alankomaat	-	-	172	1.33 %
46	Peugeot SA	207 287	11 055	53 607	Autoteollisuus	Ranska	Ba3	BB-	413	1.33 %
47	Pizzaexpress Financing 1 PLC	-	-	-	Vähittäiskauppa	Iso-Britannia	Caa1	B	355	1.33 %
48	Play Finance 1 SA	-	-	-	Telekommunikaatio	Luxemburg	(P)B2	-	213	1.33 %
49	Portugal Telecom International	-	-	157	Telekommunikaatio	Alankomaat	Ba2	NR	1 775	1.33 %
50	Premier Foods Finance PLC	-	-	-	Sähkö	Iso-Britannia	-	-	732	1.33 %
51	R&R Ice Cream PLC	2 787	-	838	Elintarviketeollisuus	Iso-Britannia	-	B	237	1.33 %
52	Rallye SA	333 722	729	49 155	Vähittäiskauppa	Ranska	-	-	878	1.33 %
53	Renault SA	117 395	19 636	41 055	Autoteollisuus	Ranska	Ba1	BBB-	200	1.33 %
54	Rexel SA	28 006	3 337	13 081	Tukkukauppa	Ranska	Ba3	BB	275	1.33 %
55	Schaeffler Finance BV	72 951	-	0	Autoteollisuus	Alankomaat	B1	*+	219	1.33 %
56	Selecta Group BV	-	-	-	Konepaja	Alankomaat	-	B+	667	1.33 %
57	Stena AB	11 231	-	32 989	Holding-yhtiö	Ruotsi	B2	BB	555	1.33 %
58	Stonegate Pub Co Financing PLC	-	-	-	Vähittäiskauppa	Iso-Britannia	-	-	201	1.33 %
59	Stora Enso OYJ	27 173	5 404	10 213	Metsäteollisuus	Suomi	Ba2	BB	210	1.33 %
60	Sunrise Communications Holding	1 796	-	2 084	Telekommunikaatio	Luxemburg	B3	BB+	262	1.33 %
61	Techem GmbH	3 205	-	704	Elektroniikkateollisuus	Saksa	-	B+	156	1.33 %
62	Telecom Italia SpA	82 207	20 513	21 573	Telekommunikaatio	Italia	Ba1	BB+	206	1.33 %
63	Tesco PLC	386 086	14 834	62 284	Elintarviketeollisuus	Iso-Britannia	Ba1	BB+	280	1.33 %
64	ThyssenKrupp AG	155 984	9 004	41 304	Terästeollisuus	Saksa	Ba1	BB	295	1.33 %
65	Trionista Holdco GmbH	-	-	-	Elektroniikkateollisuus	Saksa	-	-	157	1.33 %
66	TUI AG	77 903	7 157	18 715	Matkailu	Saksa	Ba3	BB-	142	1.33 %
67	Unilabs Subholding AB	-	-	-	Terveystalopalvelut	Ruotsi	-	-	180	1.33 %
68	Unitymedia GmbH	2 480	-	2 052	Media	Saksa	B3	BB-	295	1.33 %
69	UPC Holding BV	-	-	3 614	Telekommunikaatio	Alankomaat	B2	BB-	362	1.33 %
70	Virgin Media Finance PLC	13 293	-	4 003	Telekommunikaatio	Iso-Britannia	B2	BB-	339	1.33 %
71	Vougeot Bidco PLC	7 085	-	546	Viihde	Iso-Britannia	-	B	363	1.33 %
72	Wind Acquisition Finance SA	-	-	-	Telekommunikaatio	Luxemburg	B3	-	400	1.33 %
73	Ziggo Bond Finance BV	-	-	-	Media	Alankomaat	B2	-	338	1.33 %
74	Deutsche Lufthansa AG	119 357	5 819	30 011	Lentoyhtiöt	Saksa	Ba1	BBB-	126	1.33 %
75	EDP - Energias de Portugal SA	11 983	12 092	16 294	Sähkö	Portugali	Baa3	BB+	143	1.33 %

Lähde: Bloomberg 22.3.2015. (P) tarkoittaa ehdollista luottoluokitusta.



Pohjola Yritys-
korke Eurooppakori
III/2015 ehtojen
tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

Pohjola Pankki Oyj

Lainan nimi:

Pohjola Yrityskorke Eurooppakori
III/2015

Kohde-etuus:

Markit iTraxx® Europe Crossover Se-
ries 24 -indeksi

Velkikirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkikirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

19.10.2015 – 11.12.2015

Liikkeeseenlaskupäivä:

16.12.2015

Takaisinmaksupäivä

15.1.2021, ellei Lopullista Takaisin-
maksupäivää sovelleta (kts. tarkem-
min lainaehdot).

Koronmaksupäivät

20.12.2016, 20.12.2017, 20.12.2018,
20.12.2019 ja 15.1.2021

Emissiokurssi:

Vaihtuva, noin 100. Enintään 115

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan korko on lähdeveronalainen,
mikäli laina pidetään takaisinmaksu-
päivään (15.1.2021) asti.

Takaisinmaksumäärä:

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

Hyvitys:

Kiinteä 4,35 % :n korko per vuosi kul-
loinkin voimassa olleelle laskennalli-
selle pääomalle laskettuna.

Luottovastuutapahtumakausi:

16.12.2015 – 20.12.2020 (molemmat
päivät mukaan lukien)

Noteeraus:

Laina haetaan noteerattavaksi NAS-
DAQ OMX Helsinki Oy:öön, mikäli
liikkeeseen laskettu määrä on vähin-
tään Pörssin sääntöjen mukainen vä-
himmäismäärä.

Jälkemarkkinakaupankäynti:

Yrityskorke on tarkoitettu osta ja pidä –tyyppiseksi sijoitukseksi.
Pohjola Pankki Oyj pyrkii kuitenkin antamaan ostonoteerauksia
lainalle sen juoksuaikana normaaleissa markkinaolosuhteissa. Päi-
vittäiseen noteeraukseen vaikuttaa luottoriski- ja korkomarkkinoi-
den sekä näiden johdannaismarkkinoiden kehitys.

Lainaan liittyvät kulut ja palkkiot

Lainan säilytyksestä peritään arvopaperien säilytys sopimuksen
mukainen säilytyspalkkio. Yrityskorke säilytyspalkkio on yksi
OP-bonusten käyttökohteista.

Strukturointikustannus

Lainan strukturointikustannus perustuu lainan sisältämien korko-
ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 2.10.2015. Vuo-
tuinen strukturointikustannus on noin 1,03 % p.a. lainan nimellis-
arvosta merkintähinnan ollessa 96,00 %. Strukturointikustannus
määritellään lainakohtaisesti. Sen suuruus riippuu mm. markkina-
olosuhteista, kuten korkotason ja luottoriskimarkkinoiden muu-
toksista. Strukturointikustannus sisältää kaikki liikkeeseenlaski-
jalle lainasta aiheutuvat kulut, kuten liikkeeseenlasku-, lisensi-
si-, materiaali-, markkinointi-, selvitys- ja säilytyskustannukset.

Laina on osa liikkeeseenlaskijan varainhankintaa

Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteutumiseksi:

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perus-
tuen muuttuneeseen markkinatilanteeseen, merkintöjen määrän
jäädessä alle 3.000.000 euron tai jos tapahtuu jotain muuta, joka
liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa liikkeeseen-
laskun onnistumisen.

Sijoittamiseen liittyvät riskit

Lainaan sijoittamiseen liittyy riskejä, joiden johdosta sijoitetun
pääoman ja tuoton voi menettää osittain tai kokonaan. Keskei-
simpiä riskejä (riski luottovastuutapahtumasta, liikkeeseenlaski-
jariski, jälkemarkkinariski, riski ennenaikaisesta takaisinmaksus-
ta, ylikurssiriski) on käsitelty edellä kappaleessa ”Sijoitukseen
liittyviä riskejä”.

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja Pohjola Yri-
tyskorke Eurooppakori III/2015 lainasta, sijoittajan on tutustut-
tava sekä Finanssivalvonnan hyväksymään ja Pohjolan 28.5.2015
julkaistuun ja 6.7.2015 sekä 5.8.2015 täydennettyyn joukkovelka-
kirjaohjelman esitteeseen lainaehdotuksiin että lainakohtaisiin ehto-
ihin. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkin-
täpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat. täpaikoissa
sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

VASTUUVARAUMA

Pohjola Pankki Oyj on laatinut tämän materiaalin markkinointitarkoituk-
sessa. 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. Annettu-
ja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi, tarjoukseksi tai kehotukseksi
antaa tarjous rahoitusvälineen ostamisesta tai myymisestä. Materiaalissa
ei huomioida kenenkään yksittäisen henkilön sijoitustavoitteita, taloudel-
lista asemaa, sijoituskokemusta ja -tietämystä tai muita seikkoja. Ennen
sijoituspäätöksen tekemistä on suositeltavaa hankkia asiantuntijaneuvo-
ja. On tärkeää muistaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevista tuo-
toista. Pohjola Pankki Oyj ei ole eikä pyri olemaan vero-, kirjanpito- tai
lainoillinen neuvonantaja missään toimipaikassaan. Tätä asiakirjaa ei
saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman Pohjola
Pankki Oyj:n suostumusta.

RISKILUOKITUS: KESKIMÄÄRÄINEN RISKI. Strukturoi-
dut sijoitus-tuotteet, joissa nimellispääoman palautus riip-
puu markkinoiden kehityksestä kuten esim. viiteyhtiöiden
osakkeiden markkina-arvon kehityksestä tai viiteyhtiöiden
luottovastuutapahtumien lukumäärästä sekä liikkeeseen-
laskijan takaisinmaksukyvyistä. Mahdollinen nimellispää-
oman palautus ei kata ylikurssia eikä sijoittajan maksamia
palkkioita ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksuky-
kyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä.
Riskiluokitus ei poista sijoittajan velvollisuutta perehtyä
huolellisesti tähän markkinointiesitteeseen, tuotekohtaisiin
ehtoihin ja mahdolliseen ohjelmaesitteeseen ja niissä mai-
nittuihin riskeihin. Lisätietoja riskiluokituksesta Suomen
Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n Internet -
sivuilta www.sijoitustuotteet.fi



Pohjola Pankki Oyj

Kotipaikka: Helsinki, Y-tunnus 199920-7

PL 308, 00101 Pohjola

www.op.fi

Yhdessä hyvä tulee.

