



YRITYSKORKO

Pohjola Yrityskorko Eurooppakori I/2015

Liikkeeseenlaskija: Pohjola Pankki Oyj
Merkintäaika: 30.3. - 8.5.2015
Kiinteä korko: 4,40 % vuodessa
Kohde-etuus: Markit iTraxx® Europe Crossover Series 23
-indeksi
Merkintäpaikat: Osuuspankit ja Pohjola Markets
Laina-aika: noin 7 vuotta



Mikä Pohjola Yrityskorko Eurooppakori I/2015 on?

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

Lainaan sijoittavalle maksetaan vuotuinen, 4,40 % 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 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 velan liikkeeseenlaskija on Pohjola Pankki Oyj.

Miksi sijoittaa Pohjola Yrityskorko Eurooppakori I/2015 -lainaan?

iTraxx on markkinoilla tunnettu luottoriski-indeksien julkaisija. Crossover on Euroopan markkinoiden seuratuin high yield -luottoriskien indeksi.

Historiallisesti indeksiin valikoituneet viiteyhtiöt ovat kärsineet vähemmän luottovastuutapahtumia kuin vastavan luottoluokitustason yhtiöt keskimäärin.

Mahdollisuus saavuttaa houkutteleva tuotto alhaisesta korkoympäristöstä huolimatta.

- Lainan korko on 4,40 % 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 voi olla houkutteleva vaikka useisiin viiteyhtiöihin kohdistuisi luottovastuutapahtuma.

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 %**.

Matalien markkinakorkojen ympäristössä yritysten rahoitus- ja lainanhoitokustannukset ovat matalia, minkä johdosta niillä on paremmat edellytykset selviytyä maksuvelvoitteistaan. Mikäli Euroopan keskuspankki EKP jatkaa talouden elvytystoimia ja pitää ohjauksen matalana, markkinakorkojen nousulle on toistaiseksi vähän perusteita.

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.

Lainan kohde-etuus

Markit iTraxx® Europe Crossover Series 23 -indeksi

Lainan kohde-etuus on Markit®:in julkaisema eurooppalainen luottoriski-indeksi. Indeksikoostuu 75 viiteyhtiön luottoriskeistä, 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. Indeksikoostuu tehokkaan hajautuksen eurooppalaisiin luottoriskimarkkinoihin.

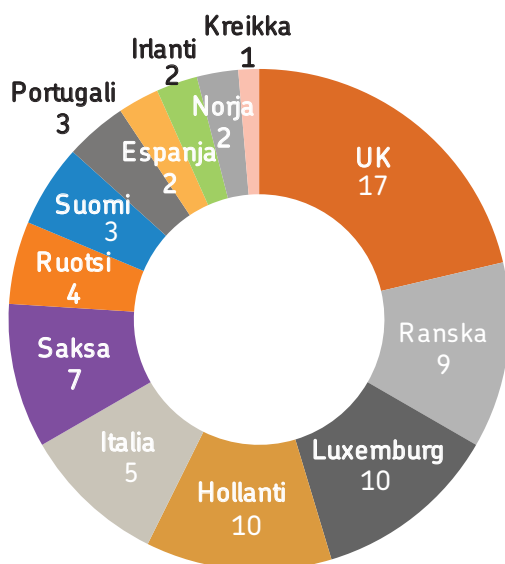
Indeksiin kuuluvien yhtiöiden luottoluokitukset edustavat alentunutta luottoluokituskantaa, minkä johdosta nämä yritykset ja niiden liikkeeseenlaskemat lainat luokitellaan high yield -kategoriaan. Tällaisten lainojen tuottovaatimus on myös korkeampi. Indeksiin kuuluakseen yrityksen luottoluokituksen 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

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



Tuoton määräytyminen

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

1. Vuosittain maksettavasta nimelliskorosta

2. Lainan laina-ajan lopussa palautettavan takaisinmaksettavan määrän ja merkinnässä maksetun summan välisestä erotuksesta.

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

Lainan laskennalliselle pääomalle vuosittain maksettava korko on 4,40 %, ja se maksetaan lainaan sijoittaneelle seuraavina koronmaksupäivinä: 12.7.2015, 12.7.2016, 12.7.2017, 12.7.2018, 12.7.2019, 12.7.2020, 12.7.2021, 12.7.2022. *

Pohjola Yrityskorko Eurooppakori I/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. Vastaavasti, 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 4,4 %: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 4,74 % muodostuu lainaehdojen mukaista nimelliskorkoa suuremmaksi.

Seuraavassa taulukossa on laskentaesimerkkejä merkintähinnan vaikutuksesta sijoittajan saamaan todelliseen vuosikorkoon oletuksella, ettei luottovastuutapahtumia ole.

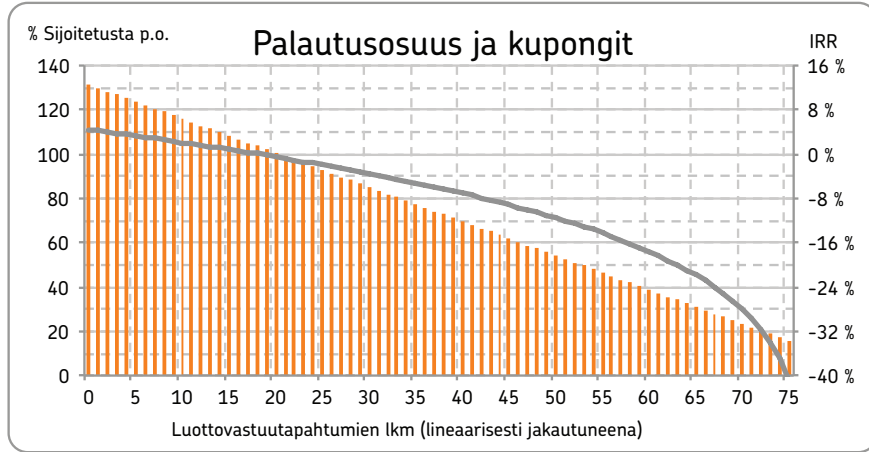
Nimelliskorko	4.40 % p.a. (korko lasketaan korkopäiville 30/360)					
Sijoituksen nimellismäärä	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €
Merkintähinta	98 %	99 %	100 %	101 %	102 %	103 %
Sijoittaja maksaa	9 800 €	9 900 €	10 000 €	10 100 €	10 200 €	10 300 €
Takaisinmaksettava määrä	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €
Korot yhteensä laina-ajalta	3 125.22 €	3 125.22 €	3 125.22 €	3 125.22 €	3 125.22 €	3 125.22 €
Todellinen vuosikorko	4.69 %	4.52 %	4.36 %	4.19 %	4.03 %	3.87 %

*Lue kappale Sijoitukseen liittyviä riskejä

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. Laskelmassa nimellisarvoon tehdyn sijoituksen kokonaistuotto on positiivinen, jos luottovastuutapahtumien määrä jää alle 19 kappaleeseen.



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

Esimerkkejä luottovastuutapahtumien vaikutuksesta kokonaistuottoon

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

Esimerkeissä emissiokurssi on 100 % ja sijoituksen nimellismäärä 10 000 euroa. Yksinkertaistuksen vuoksi luottovastuutapahtumat skenaarioissa 2 – 4 osuvat samoihin päivämääriin 20.5.2016, 9.6.2017, 9.9.2019, 1.12.2020 ja 7.2.2022. Vain luottovastuutapahtumien lukumäärä vaihtelee esimerkkien kesken.

Skenaariot	Kuvaus	Korkojen yhteissumma	Pääoman Takaisinmaksu	Yhteensä	Todellinen vuosikorko
Skenaario 1	Ei luottovastuutapahtumia	3 125,22 €	10 000 €	13 125,22 €	4,36 %
Skenaario 2	5 luottovastuutapahtumaa: (1 kpl per ajankohta)	3 032,38 €	9 333 €	12 365,38 €	3,40 %
Skenaario 3	10 luottovastuutapahtumaa: (2 kpl per ajankohta)	2 939,55 €	8 666 €	11 605,55 €	2,38 %
Skenaario 4	30 luottovastuutapahtumaa: (6 kpl per ajankohta)	2 568,21 €	5 999 €	8 566,71 €	-2,46 %
Skenaario 5	75 luottovastuutapahtumaa liikkeeseenlaskupäivänä	0 €	0 €	0,00 €	-100,00 %

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Riski luottovastuutapahtumasta

Yrityskorkolainan tuottoon ja pääoman takaisinmaksuun vaikuttaa merkintähinnan ja nimelliskoron lisäksi se, tapahtuuko yhdelle tai useammalle viiteyhtiölle luottovastuutapahtuma luottovastuutapahtumakauden (13.05.2015 - 20.06.2022) aikana.

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 12.7.2022. Sijoitetun pääoman sekä mahdollisen tuoton menettää osittain tai kokonaan, jos yhdellä tai useammalla viiteyhtiöllä on luottovastuutapahtuma luottovastuutapahtumakauden aikana.

Jälkimarkkinariski

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään 12.7.2022 asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu korkomarkkinoihin tai luot-

toriskipreemioiden kehitykseen liittyvää riskiä. Mikäli sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää, hänellä on korkojen ja luottoriskipreemioiden markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutustappiota.

Riski lainan enneaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina enneaikaisesti 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 enneaikaisesti 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 määritteleman 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 keskusrahalaite. 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 19.3.2015).

Luottoluokitukset

Liikkeeseenlaskijan ja viiteyhtiöiden luottokelpoisuutta voidaan arvioida luottoluokituksella. Mitä parempi 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 1/2015. Pohjola Bank Plc acknowledges and agrees that Pohjola Yrityskorko Eurooppakori 1/2015 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 1/2015, 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 1/2015, 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	27 181	2 687	7 151	Elektronikkateollisuus	Espanja	B2	B	1 202	1.34 %
2 Alcatel-Lucent	62 311	10 003	13 178	Telekommunikaatio	Ranska	B3	B	255	1.34 %
3 Altice Finco SA	-	-	-	Telekommunikaatio	Luxemburg	B3	-	402	1.34 %
4 ArcelorMittal	222 000	15 383	79 282	Terästeollisuus	Luxemburg	Ba1	BB	365	1.34 %
5 Ardagh Packaging Finance PLC	-	-	-	Pakkausmateriaalit	Irlanti	Caa1	-	498	1.34 %
6 Astaldi SpA	9 506	778	2 540	Elektronikkateollisuus	Italia	(P)B1	B+	480	1.34 %
7 Beni Stabili SpA SIIQ	93	1 682	346	Kiinteistösi joitus	Italia	-	-	219	1.34 %
8 Boparan Finance PLC	-	-	-	Elintarviketeollisuus	Iso-Britannia	B2	-	680	1.34 %
9 British Airways PLC	41 857	-	11 421	Lentoyhtiöt	Iso-Britannia	B1	BB	159	1.34 %
10 Cable & Wireless Ltd	-	-	-	Telekommunikaatio	Iso-Britannia	-	BB	171	1.34 %
11 Care UK Health & Social Care P	15 659	-	657	Terveystuotteet	Iso-Britannia	-	-	679	1.34 %
12 Cerved Group SpA	1 154	-	267	Kaupalliset palvelut	Italia	-	BB-	245	1.34 %
13 Clariant AG	17 003	6 058	6 116	Kemianteollisuus	#N/A	Ba1	BBB-	120	1.34 %
14 CNH Industrial NV	69 207	11 046	32 555	Konepaja	Luxemburg	-	BB+	218	1.34 %
15 ConvaTec Healthcare E SA	-	-	1 701	Vähittäiskauppa	Luxemburg	Caa1	-	184	1.34 %
16 Deutsche Lufthansa AG	118 781	6 326	30 011	Lentoyhtiöt	#N/A	Ba1	BBB-	142	1.34 %
17 Dry Mix Solutions Investissemme	-	-	-	Rakennustarvikkeet	Ranska	-	B	348	1.34 %
18 EDP - Energias de Portugal SA	11 798	12 944	16 294	Sähkö	Portugali	Baa3	BB+	137	1.34 %
19 Eileme 2 AB	-	-	-	Telekommunikaatio	Ruotsi	-	BB	107	1.34 %
20 Fiat Chrysler Automobiles NV	-	-	686	Autoteollisuus	Luxemburg	B2	-	100	1.34 %
21 Financiere Quick SAS	-	-	651	Vähittäiskauppa	Ranska	(P)Caa2	B-	843	1.34 %
22 Finmeccanica SpA	54 380	6 539	14 663	Ilmailuteknologia	Italia	Ba1	BB+	175	1.34 %
23 Galapagos Holding SA	-	-	-	Konepaja	Luxemburg	Caa1	B	560	1.34 %
24 Galp Energia SGPS SA	6 968	8 496	18 021	Öljy & kaasuu	Portugali	-	-	288	1.34 %
25 Grupo Isolux Corsan Finance BV	-	-	-	Rakennustarvikkeet	Luxemburg	-	-	863	1.34 %
26 Hellenic Telecommunications Or	22 144	4 122	3 918	Telekommunikaatio	Kreikka	-	BB-	491	1.33 %
27 Hema Bondco I BV	-	-	-	Vähittäiskauppa	Alankomaat	-	-	1 080	1.33 %
28 HOCHTIEF AG	68 426	4 840	22 099	Elektronikkateollisuus	Saksa	-	-	131	1.33 %
29 Iceland Bondco PLC	-	-	-	Elintarviketeollisuus	Iso-Britannia	-	-	861	1.33 %
30 INEOS Group Holdings SA	7 079	-	16 623	Kemianteollisuus	Luxemburg	B3	B+	457	1.33 %
31 J Sainsbury PLC	107 000	5 210	23 949	Elintarviketeollisuus	Iso-Britannia	WR	NR	158	1.33 %
32 Jaguar Land Rover Automotive P	27 953	-	19 386	Autoteollisuus	Iso-Britannia	Ba2	BB	149	1.33 %
33 Ladbroke PLC	14 763	1 022	1 175	Viihde	Iso-Britannia	WR	BB	306	1.33 %
34 Lock Lower Holding AS	-	-	-	Rahoituspalvelut	Norja	Caa1	B+	386	1.33 %
35 Louis Dreyfus Commodities BV	19 682	-	63 596	Holding-yhtiö	Alankomaat	-	-	223	1.33 %
36 Loxam SAS	4 427	-	805	Kaupalliset palvelut	Ranska	-	BB-	554	1.33 %
37 Matalan Finance PLC	-	-	0	Tukkukauppa	Iso-Britannia	WR	-	405	1.33 %
38 Melia Hotels International SA	19 514	2 304	1 464	Majoituspalvelut	Espanja	-	NR	207	1.33 %
39 Metsa Board OYJ	3 111	2 087	2 008	Metsäteollisuus	Suomi	B1	BB	139	1.33 %
40 Monitchem HoldCo 3 SA	-	-	-	Holding-yhtiö	Luxemburg	-	-	438	1.33 %
41 New Look Bondco I Plc	-	-	-	Vähittäiskauppa	Iso-Britannia	-	-	258	1.33 %
42 Nokia OYJ	54 600	26 648	12 732	Telekommunikaatio	Suomi	Ba2	BB	146	1.33 %
43 Norske Skogindustrier ASA	3 000	866	12 150	Metsäteollisuus	Norja	Caa3	CCC+	2 479	1.33 %
44 Novafives SAS	-	-	-	Elektronikkateollisuus	Ranska	-	BB-	340	1.33 %
45 Numericable-SFR SAS	3 349	24 887	2 170	Media	Ranska	-	B+	376	1.33 %
46 NXP BV / NXP Funding LLC	-	-	-	Puolijohdeteollisuus	Alankomaat	-	-	165	1.33 %
47 Peugeot SA	207 287	12 200	53 607	Autoteollisuus	Ranska	Ba3	B+	211	1.33 %
48 Pizzaexpress Financing 1 PLC	-	-	-	Vähittäiskauppa	Iso-Britannia	(P)Caa1	B	378	1.33 %
49 Play Finance 1 SA	-	-	-	Telekommunikaatio	Luxemburg	(P)B2	-	200	1.33 %
50 Portugal Telecom International	-	-	157	Sähkö	Alankomaat	Ba2	NR	550	1.33 %
51 Premier Foods Finance PLC	-	-	-	Elintarviketeollisuus	Iso-Britannia	-	-	678	1.33 %
52 R&R Ice Cream PLC	2 354	-	681	Elintarviketeollisuus	Iso-Britannia	-	B	240	1.33 %
53 Rallye SA	333 722	1 736	49 155	Vähittäiskauppa	Ranska	-	-	321	1.33 %
54 Rexel SA	29 933	5 193	13 081	Tukkukauppa	Ranska	Ba3	BB	172	1.33 %
55 Schaeffler Finance BV	72 951	-	0	Autoteollisuus	Alankomaat	B1	-	153	1.33 %
56 Selecta Group BV	-	-	-	Konepaja	Alankomaat	-	B+	547	1.33 %
57 Smurfit Kappa Acquisitions	-	-	-	Metsäteollisuus	Irlanti	Ba1	BB+	149	1.33 %
58 Stena AB	11 347	-	29 940	Holding-yhtiö	Ruotsi	B2	BB	654	1.33 %
59 Stonegate Pub Co Financing PLC	-	-	-	Vähittäiskauppa	Iso-Britannia	-	-	240	1.33 %
60 Stora Enso OYJ	27 200	7 519	10 213	Metsäteollisuus	Suomi	Ba2	BB	151	1.33 %
61 Sunrise Communications Holding	1 796	-	2 021	Telekommunikaatio	Luxemburg	B3	BB+	136	1.33 %
62 Techem GmbH	3 205	-	704	Elektronikkateollisuus	Saksa	-	B+	171	1.33 %
63 Telecom Italia SpA	82 356	20 063	21 573	Telekommunikaatio	Italia	Ba1	BB+	172	1.33 %
64 Tesco PLC	391 868	19 914	63 557	Elintarviketeollisuus	Iso-Britannia	Ba1	BB+	186	1.33 %
65 ThyssenKrupp AG	155 407	13 775	41 304	Terästeollisuus	Saksa	Ba1	BB	193	1.33 %
66 Trionista Holdco GmbH	-	-	-	Elektronikkateollisuus	Saksa	-	-	164	1.33 %
67 TUI AG	77 000	6 649	18 715	Matkailu	Saksa	Ba3	BB-	219	1.33 %
68 TVN Finance Corp III AB	-	-	-	Media	Ruotsi	B1	-	98	1.33 %
69 Unilabs Subholding AB	-	-	-	Terveystuotteet	Ruotsi	-	-	465	1.33 %
70 Unitymedia KabelBW GmbH	1 624	-	1 927	Media	Saksa	B3	BB-	217	1.33 %
71 UPC Holding BV	-	-	4 298	Telekommunikaatio	Alankomaat	B2	BB-	274	1.33 %
72 Virgin Media Finance PLC	13 293	-	4 003	Telekommunikaatio	Iso-Britannia	B2	BB-	235	1.33 %
73 Vougeot Bidco PLC	-	-	-	Viihde	Iso-Britannia	-	B	414	1.33 %
74 Wind Acquisition Finance SA	-	-	-	Telekommunikaatio	Luxemburg	B3	-	297	1.33 %
75 Ziggo Bond Finance BV	2 444	-	-	Media	Alankomaat	WR	BB-	100	1.33 %

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

Liikkeeseenlaskija:

Pohjola Pankki Oyj

Lainan nimi:

Pohjola Yrityskorko Eurooppakori
I/2015

Kohde-etuus:

Markit iTraxx® Europe Crossover
Series 23 -indeksi

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

30.3.2015 – 8.5.2015

Liikkeeseenlaskupäivä:

13.5.2015

Takaisinmaksupäivä

12.7.2022, ellei Lopullista Takaisinmaksupäivää sovelleta (kts. tarkemmin lainaehdot).

Koronmaksupäivät

12.7.2015, 12.7.2016, 12.7.2017,
12.7.2018, 12.7.2019, 12.7.2020,
12.7.2021, 12.7.2022

Emissiokurssi:

Vaihtuva, noin 100. Enintään 115

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan korko on lähdeveronalainen, mikäli laina pidetään takaisinmaksupäivään (12.7.2022) asti.

Takaisinmaksumäärä:

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

Hyvitys:

Kiinteä 4,40 %:n korko per vuosi kulloinkin voimassa olleelle laskennalliselle pääomalle laskettuna.

Luottovastuutapahtumakausi:

13.5.2015 – 20.6.2022 (molemmat päivät mukaan lukien)

Noteeraus:

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

Jälkimerkinakaupankäynti:

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

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

Strukturointikustannus

Lainan strukturointikustannus perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 19.3.2015. Vuotuinen strukturointikustannus on noin 0,49 % p.a. lainan nimellisarvosta merkintähinnan ollessa 100,00 %. 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 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, jälkimerkinariski, riski ennenaikaisesta takaisinmaksusta, ylikurssiriski) on käsitelty edellä kappaleessa ”Sijoitukseen liittyviä riskejä”.

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja Pohjola Yrityskorko Eurooppakori I/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 sekä 2.3.2015 täydennettyyn joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen ja siinä oleviin Ohjelman yleisiin lainaehtoihin (sitien 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.

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 tuotosta. 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. 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

