



**SÄÄSTÖOBLIGAATIO**

## Pohjola Säästöobligaatio Iso-Britannia VI/2014

Liikkeeseenlaskija:	Pohjola Pankki Oyj
Merkintäaika:	26.6.2014 – 8.8.2014
Laina-aika:	noin 6 vuotta
Kohde-etuus:	Osakekori
Merkintäpaikat:	Osuuspankit, Pohjola Markets ja <a href="http://www.op.fi/joukkolainat">www.op.fi/joukkolainat</a>



# Pohjola Säästöobligaatio Iso-Britannia VI/2014

**Iso-Britannian talouskehitys on tällä hetkellä omaa luokkaansa Euroopassa. Myös suhteessa muihin länsimaihin maan talous on tarjonnut alkuvuonna eniten positiivisia yllätyksiä. Säästöobligaatio Iso-Britannia VI/2014 tarjoaa mahdollisuuden hyötyä saarivaltion positiivisesta talouskehityksestä.**

IMF:n ennusteiden mukaan talouskasvun odotetaan kiihtyvän kuluvana vuonna 2,9 %:iin ja 2015 2,5 %:iin ollen edelleen noin prosenttiyksikön vahvempaa kuin euroalueella keskimäärin. Positiivisinta Iso-Britannian talousluvut on ollut sen kokonaisvaltainen positiivinen vire ilman globaalitalouden vetoapua. Globaalitalouden heikkouksien seurauksena Iso-Britannian inflaatiopaineet näyttävät toistaiseksi pysyvän kurissa joskin työttömyysasteen (huhtikuussa 6,6 %) lasku aiheuttaa palkkapaineiden asteittaista voimistumista ja asuntomarkkinoilla on merkkejä talouden ylikuumenemisestä.

Keskeisiä tekijöitä Iso-Britannian talouden tämänhetkisen hyvän tilanteen taustalla ovat keskuspankin heinäkuussa 2012 käynnistämä elvytysohjelma ja eurotalouden stabiloituminen. Keskuspankki onkin ollut viime aikoina enemmän huolissaan talouden ylikuumenemisestä kuin sen heikosta tilasta. Eurooppa on Iso-Britannian keskeinen kauppakummani noin 50 % osuudella viennistä ja tuonnista. Näin ollen luottamuksen palautuminen eurotaloutta kohtaan on helpottanut merkittävästi Iso-Britannian elpymistä.

Edellä mainitut tekijät ovat vaikuttaneet keskeisesti myös siihen, että niin teollisuudessa kuin palvelualoilla yritysten luottamus on tällä hetkellä poikkeuksellisen vahvaa. Yritysten taseet ovat voimakkaiden tehostamistoimenpiteiden ja matalien rahoituskustannusten seurauksena erittäin vahvat yritysten pankkitalletusten ja velkojen suhteen ollessa korkeimmillaan 40 vuoteen. Tämä luo puolestaan pohjan investointien ja työllisyyden kasvun kiihtymiselle vahvistaen entisestään talouskasvua ja mahdollistaen yritysten osinkojen kasvun.

Punta on vahvistunut kuluneen vuoden aikana positiivisen talouskehityksen myötä. Talouskasvu parantaa edellytyksiä investoinneille, ja pääomien kysynnän kasvu yhdessä keskuspankin kiristyneen rahapolitiikka kanssa ovat nostaneet korkoja. Korkeiden ohjatessa pääomia (ja siten valuuttakursseja) talousalueiden välillä, punnan vahvistuminen on looginen seuraus talouden positiivisesta kiertestä. Kasvukuvan eroaminen edelleen lähivuosina etenkin euroalueen ja Iso-Britannian välillä tukee edelleen puntakorkoja ja sitä kautta punnan vahvuutta euroon nähden.

**AstraZeneca** on brittiläis-ruotsalainen, yksi maailman suurimmista terveydenhuoltoalan yhtiöitä. Yhtiöllä on toimintaa yli 100 maassa ja se työllistää yli 50 000 ihmistä.

**BHP Billiton** on brittiläis-australialainen kaivosyhtiö ja liikevaihdolla mitattuna alansa suurin yhtiö maailmassa. Yhtiö on monen tärkeän raaka-aineen, esimerkiksi alumiinin, kivihiilen, kuparin, rautamalmin, nikkelin, hopean ja uraanin, suurin tuottaja maailmassa.

**Centrica** on brittiläinen energiayhtiö joka työllistää yli 35 000 ihmistä. Yhtiö on yksi Iso-Britannian suurimmista kaasun ja sähkön toimittajista.

**SABMiller** on brittiläinen, maailman toiseksi suurin panimoalan yhtiö. Yhtiöllä on yli 200 olutmerkkiä ja sillä on tuotantoa yli 40 maassa.

**Tesco** on Britannian suurin ja maailman toiseksi suurin vähittäiskaupan yhtiö. Yhtiö työllistää lähes 600 000 ihmistä ja sillä on myymälöitä 12 eri maassa.

**Unilever** on hollantilais-englantilainen yksi maailman suurimmista päivittäistavaroita valmistavista yrityksistä. Yhtiöllä on yli 400 tunnettua tuotemerkkiä, esimerkiksi Dove, Lipton, Flora, Bio Luvil, Rexona sekä Ingman ja Magnum-jäätelöt.

**United Utilities** on Iso-Britannian suurin pörssiin listattu vesiyhtiö. Yhtiö toimii Lounais-Englannissa puhtaan veden jakelijana ja jäteveden puhdistajana.

*Lähde: IMF, Pohjola Markets*

## sopii vähintään varovaiselle sijoittajalle

- Laina-aika noin 6 vuotta
- Emissiokurssi 100 %
- Tuottokerroin 0,60\*
- Merkintäpalkkio 2 %
- Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (1.9.2020) asti (huomioi kuitenkin liikkeeselaskijariski)

## Joukkolainan riskit

Jos joukkolainan pidetään takaisinmaksupäivään (1.9.2020) 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 lainaehtojen mukaisen ennaikaisen takaisinmaksun tapahtuessa maksettava määrä voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Yleisesti voidaan sanoa, että lainan ostohetken ja myyntihetken tai ennaikaisen 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 merkintäpalkkion vuoksi negatiivinen (-0,33 %).

## 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-Pohjola-ryhmän keskusrahalaitys.

Pohjola Pankki Oyj:n A-sarjan osake on noteerattu vuodesta 1989 lähtien NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. OP-Pohjola-ryhmän keskusyhteisö OP-Pohjola osk on 6.2.2014 päättänyt tehdä vapaaehtoisien julkisen ostotarjouksen kaikista niistä Pohjola Pankki Oyj:n osakkeista, jotka eivät vielä ole OP-Pohjola osk:n omistuksessa. Tarjoushinta oli 16,80 € kultakin A- ja K-sarjan osakkeelta. Tarjousaika alkoi 24.2.2014 ja päättyi 1.4.2014. Tämän jälkeen tarjoustu jatkettiin jälkikäteisellä tarjousajalla. Jälkikäteisen tarjousajan jälkeen OP-Pohjola osk:n omistusosuus on yhteensä 98,41 % Pohjola Pankki Oyj:n osakkeista ja 99,14 % Pohjola Pankki Oyj:n kokonaismäärästä. OP-Pohjola osk aikoo lunastaa vähemmistöosuudet

## Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

Sijoituksen tuotto on sidottu osakekoriin, johon sisältyy 7 pörssi-osaketta/pörssiyritystä.

Yritykset ovat AstraZeneca Plc, BHP Billiton Plc, Centrica Plc, SABMiller Plc, Tesco Plc, Unilever Plc ja United Utilities Group Plc. Kunkin osakkeen paino osakekorissa on 1/7. Kunkin osakkeen loppuarvo lasketaan vuosittaisten havaintojen (6 kpl) keskiarvona viideltä viimeiseltä vuodelta. Osakekorin arvonmuutos on yksittäisten osakkeiden arvonmuutosten aritmeettinen keskiarvo.

Lainan lopussa lasketaan osakekorin lähtöarvon ja päättymisarvon välinen arvonmuutos. Laina-ajan päättyessä hyvitys lasketaan siten, että osakeindeksin positiivinen arvonmuutos muunnetaan euroiksi valuuttakurssikertoimella ja kerrotaan tuottokertoimella 0,60\*

Mikäli lainaehtojen mukainen osakekorin kehitys eräpäivänä on negatiivinen tai nolla, hyvitystä ei makseta. Sijoittajalle maksetaan eräpäivänä kuitenkin vähintään lainan nimellisarvo. Tällöin on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto merkintäpalkkion vuoksi negatiivinen (-0,33 %). Lainalla ei ole vakuutta.

\* Tuottokerroin on alustava ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Tuottokerroin on vähintään 0,50



sekä hakea Helsingin Pörssiltä lupaa poistaa Pohjola A-sarjan osake pörssilistalta. Tarjouksentekijä omistaa tällä hetkellä kaikki Pohjolan liikkeeseen laskemat K-sarjan osakkeet.

Pohjola Pankki Oyj:n kansainvälinen luottokelpoisuusluokitus on Aa3 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), mikä vastaa vahvaa luottokelpoisuutta (tilanne 18.6.2014).

## Esimerkkejä hyvityksen laskemisesta

Esimerkeissä ei ole otettu huomioon verovaikutuksia  
Esimerkit eivät kuvasta lainan historiallista tai odotettua kehitystä

	Esimerkki 1	Esimerkki 2	Esimerkki 3	Esimerkki 4
	Osakekorin arvonmuutos on positiivinen	Osakekorin arvonmuutos on positiivinen	Osakekorin arvonmuutos on positiivinen	Osakekorin arvonmuutos on negatiivinen
	Valuuttakurssi ei muutu	Punta heikkenee	Punta vahvistuu	Punta heikkenee
Emissiokurssi	100 %	100 %	100 %	100 %
Merkintäpalkkio	2 %	2 %	2 %	2 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	15 000 €	15 000 €	15 000 €	15 000 €
Sijoittaja maksaa, €	15 300 €	15 300 €	15 300 €	15 300 €
Osakekorin arvonmuutos*	40,00 %	40,00 %	40,00 %	-100,00 %
Tuottokerroin	0,60	0,60	0,60	0,60
Valuuttakurssikerroin**	1,00	0,95	1,05	0,95
Hyvitys	24,00 %	22,80 %	25,20 %	0,00 %
Sijoittajalle maksetaan, €	18 600 €	18 420 €	18 780 €	15 000 €
Todellinen vuosituotto	3,28 %	3,12 %	3,45 %	-0,33 %

\*Osakekorin arvonmuutos: Loppuarvo/Lähtöarvo-1  
Loppuarvo on vuotuisten havaintojen keskiarvo (6 kpl)

\*\* Valuuttakurssikerroin lasketaan EURGBP Lähtöpäivänä jaettuna EURGBP arvostuspäivänä

**Liikkeeseenlaskija:**

Pohjola Pankki Oyj

**Lainan nimi:**

Pohjola Säästöobligaatio  
Iso-Britannia VI/2014

**Kohde-etuus:**

AstraZeneca Plc  
BHP Billiton Plc  
Centrica Plc  
SABMiller Plc  
Tesco Plc  
Unilever Plc  
United Utilities Group Plc

**Velkakirjojen muoto:**

Arvo-osuusmuotoinen

**Velkakirjojen nimellisarvo:**

1 000 euroa (minimimerkintä)

**Merkintäaika:**

26.6.2014 – 8.8.2014

**Merkinnän maksu:**

Maksetaan merkintähetkellä

**Liikkeeseenlaskupäivä:**

13.8.2014

**Eräpäivä:**

1.9.2020

**Emissiokurssi:**

100 %

**Merkintäpalkkio:**

2 %

**Vakuus:**

Ei vakuutta

**Verotus:**

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (1.9.2020) asti. Mikäli laina myydään ennen eräpäivää, syntynyt luovutusvoitto/-tappio on pääomaverotuksen alaista.

**Takaisinmaksumäärä:**

Arvo-osuuksien omistajalle 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.

**Jälkimarkkinakaupankäynti:**

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 johdannaisinvestointien arvoille arvostuspäivänä 19.6.2014. Vuotuinen strukturointikustannus on noin 0,74 % 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. Liikkee-

seenlaskija peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun, mikäli sen tuotterroin jää alle 0,60.

**Ennenaikainen takaisinmaksu**

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennenaikaisesti takaisin, jolloin sijoittaja ei välttämättä saa lainalle alkuperäistä tuottoa tai nimellisarvoa takaisin kokonaisuudessaan. Ohjelmaesitteen mukainen ennenaikainen takaisinmaksu on mahdollista myös, jos suojausinstrumentti joudutaan purkamaan ja tilanteessa, jossa aiheutuu kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus lainaehdotusten korjausten perusteella. Tällöin Liikkeeseenlaskija määrittää ennenaikaisen takaisinmaksumäärän markkinahinnan perusteella, joka voi olla alle lainan nimellisarvon.

**Suojausinstrumentissa tapahtunut häiriö**

Liikkeeseenlaskijalla on suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön yhteydessä oikeus muuttaa lainakohtaisia ehtoja tarpeelliseksi katsomallaan tavalla mukaan lukien korvaamalla kohde-etuus toisella kohde-etuudella. Mikäli suojausinstrumentissa tapahtuu häiriö, liikkeeseenlaskija voi laskea hyvityksen ennenaikaisesti ja vahvistaa takaisinmaksumäärän, jonka liikkeeseenlaskija maksaa markkinakorkoaineen velkojille takaisinmaksupäivänä.

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja Pohjola Säästöobligaatio Iso-Britannia VI/2014 lainasta, sijoittajan on tutustuttava sekä Finanssivalvonnan hyväksymään Pohjolan 28.5.2014 julkaistuun joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen 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 markkinointiesitteessä. Lisätietoja riskiluokituksesta Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n (Finnish Structured Products Association) Internet-sivuilta [www.sijoitustuotteet.fi](http://www.sijoitustuotteet.fi).

**RISKILUOKKA**



Pohjola Pankki Oyj

Kotipaikka: Helsinki, Y-tunnus 199920-7

PL 308, 00101 Pohjola

[www.op.fi](http://www.op.fi)

Yhdessä hyvä tulee.

