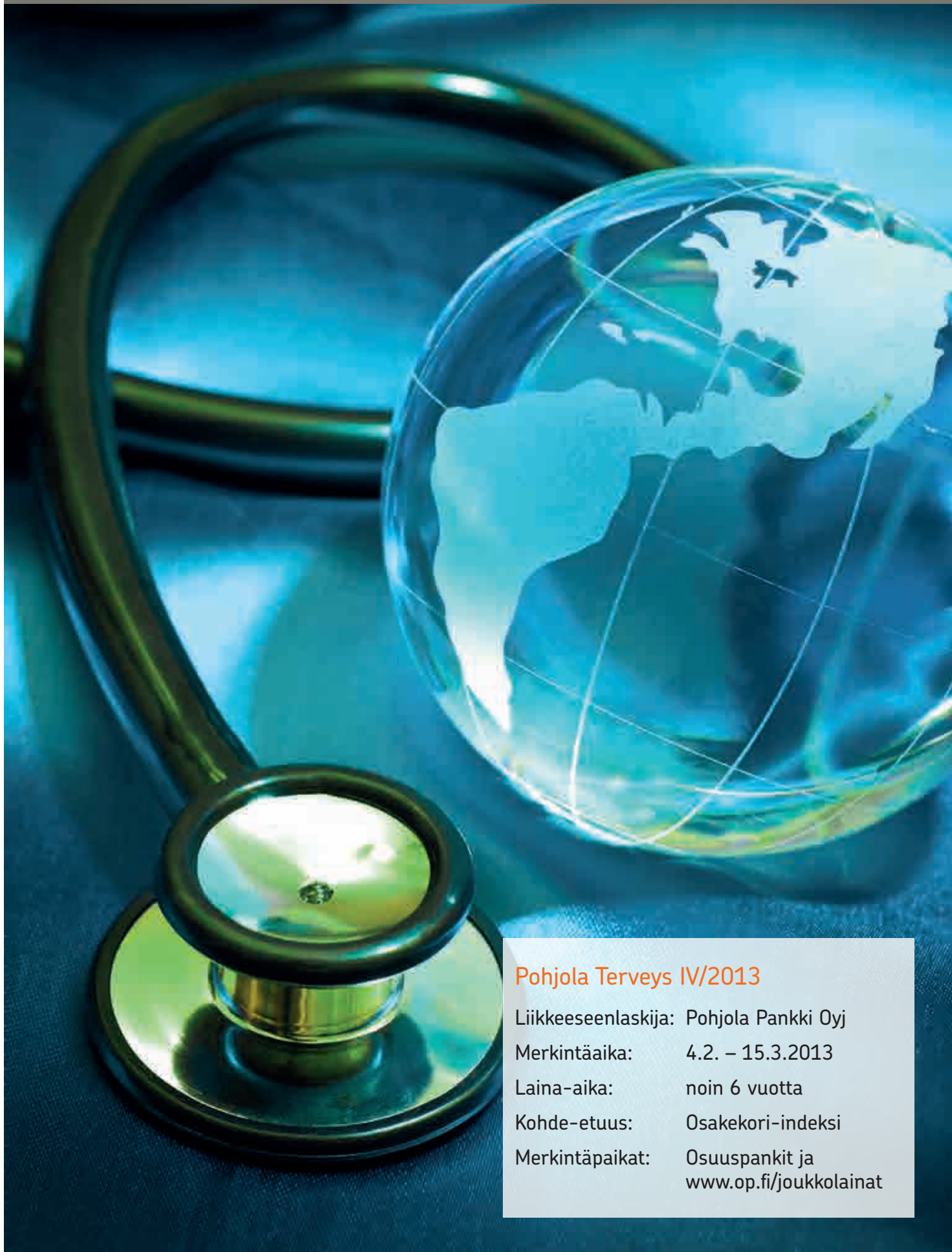


Pohjola Terveys IV/2013



Pohjola Terveys IV/2013

Liikkeeseenlaskija: Pohjola Pankki Oyj

Merkintäaika: 4.2. – 15.3.2013

Laina-aika: noin 6 vuotta

Kohde-etuus: Osakekori-indeksi

Merkintäpaikat: Osuuspankit ja
www.op.fi/joukkolainat

Pohjola Terveys IV/2013

Maailman väestö keskiluokkaistuu ja ihmisten keski-ikä nousee. Käytettävissä olevien varojen kasvu mahdollistaa ihmisille aiempaa suuremmat sijoitukset oman terveyden hoitoon ja tämä luo lääkeyhtiöille houkuttelevat kasvunäkymät erityisesti Aasian, Afrikan ja Latinalaisen Amerikan markkinoille lähivuosille. Pohjola Terveys IV/2013 -indeksilainaan on valittu 10 maailman suurimpiin lukeutuvaa, maailmanlaajuisesti toimivaa lääkeyhtiötä, joiden uskomme hyötyvän ennustetusta kasvusta.

Lääketeollisuuden kasvunäkymät houkuttelevat erityisesti kehittyvillä markkinoilla

Lääketeollisuus on suhteellisen vakaa toimiala, jonka kasvu on ollut lähivuosina tasaista. IMS Health* ennustaa vuosien 2012–2016 välisenä aikana lääkemarkkinoiden kasvavan vuosittain 3–6 % maailmanlaajuisesti. IMS:n ennusteen mukaan kasvu kuitenkin vaihtelee maanosittain melko paljon. Kun Euroopassa kasvun arvellaan polkevan lähes paikallaan (0–3 %), ennustetaan kasvun samanaikaisesti saavuttavan Aasiassa, Afrikassa ja Latinalaisessa Amerikassa 10–13 % vuotuisen kasvuvauhdin. Pohjois-Amerikassa IMS ennakoii vuotuisen kasvuvauhdin olevan 1–4 % vuosina 2012–2016.

Lääketeollisuus vastaa maailman muutokseen

Väestö ikääntyy ja keskiluokkaistuu niin kehittyvillä kuin jo kehittyneillä markkinoilla. Keskiluokkaistumisen myötä ihmisillä on käytössään aiempaa enemmän varoja oman terveyden ja hyvinvoinnin hoitoon ja halu investoida itseensä luo edellytyksen kasvun jatkumiselle. Ihmisten ylipaino on erityisesti länsimaita vaivaava iso ongelma nykypäivänä. On myös hyvä muistaa, että maailmassa on edelleen paljon sairauksia, joihin ei ole olemassa lääkehoitoa. Lääketeollisuus etsii kuumeisesti lääkkeisiin perustuvia hoitokeinoja edellä mainittuihin ongelmiin.

Patentit ja biotekniikan kehitys

Patenttien päätyminen on lääketeollisuuden yksi suurimmista haasteista lähivuosien aikana. Patenttien päättymisellä tarkoitetaan lääkeyhtiön alun perin kehittämän lääkkeen valmistamisen altistumista vapaalle kilpailulle. Biotekniikan kehityksen uskotaan olevan suuressa roolissa tulevien lääkkeiden kehittämisessä ja mahdollistavan entistä parempien lääkkeiden valmistamisen tulevaisuudessa. Viime vuosina useassa lääkkeisiin liittyvässä läpimurrossa on ollut kyse nimenomaan biotekniikan uusista sovelluksista. Näkemyksemme mukaan Pohjola Terveys IV/2013 -indeksilainaan valitsemamme isot lääkeyhtiöt selviävät sekä patenttien umpeutumisen että biotekniikan hyödyntämisestä pienempiä kilpailijoita paremmin.

Lainaan valitut yhtiöt

Olemme valinneet Pohjola Terveys IV/2013 -indeksilainaan maailman suurimpiin ja tunnetuimpiin lukeutuvia lääkeyhtiöitä. Lainaan valittujen yhtiöiden suuri koko antaa yhtiöille hyvät lähtökohdat entistä parempien lääkkeiden kehittelylle ja toisaalta tehokkaan jakelukanavan ympäri maailman. Lainaan on valittu seuraavat 10 yhtiötä:

Novartis on sveitsiläinen, yksi maailman johtavia lääkealan yhtiöitä. Yhtiö toimii 140 maassa ja sillä on 124 000 työntekijää. Novartiksen panostukset tutkimus- ja tuotekehitykseen ovat lääkealan suurimpien joukossa.

Roche on sveitsiläinen maailman johtavia terveydenhuoltoalan yhtiöitä lääketieteellisuuden ja diagnostiikan alalla. Yhtiöllä on toimintaa 150 maassa ja työntekijöitä sillä on noin 80 000, joista noin 7 000 työskentelee tutkimus ja kehitys -toiminnassa.

GlaxoSmithKline on brittiläinen lääkeyhtiö, joka kehittää ja valmistaa alkuperäislääkkeitä ja rokotteita. Sillä on toimintaa yli 100 maassa ja yhtiö työllistää yli 96 000 henkilöä. Yhtiö panostaa vuosittain lähes 5 miljardia euroa tutkimus- ja kehitystyoimintaan.

Sanofi on ranskalainen yksi maailman johtavista lääkeyhtiöistä. Toimintaa yhtiöllä on yli 100 maassa ja työntekijöitä on noin 100 000. Yhtiön tutkimus- ja kehitysbudjetti on vuosittain yli 4 miljardia euroa.

AstraZeneca on brittiläis-ruotsalainen maailman suurimpia terveydenhuoltoalan yhtiöitä. Toimintaa yhtiöllä on yli 100 maassa ja se työllistää lähes 60 000 ihmistä. Yhtiö on keskittynyt erityisesti niihin sairauksiin, joissa uusia lääkehoitoja tarvitaan kaikkein eniten.

Pfizer on yhdysvaltalainen, liikevaihdolla mitattuna maailman suurin lääkeyhtiö. Se toimii yli 150 maassa, ja sen palveluksessa on maailmanlaajuisesti noin 120 000 ihmistä. Pfizerin lääkkeitä käyttää vuosittain noin 150 miljoonaa ihmistä.

Abbott Laboratories on yhdysvaltalainen terveydenhuoltoalan yhtiö. Yhtiöllä on toimintaa yli 130 maassa ja se työllistää noin 90 000 ihmistä.

Merck & Co on yhdysvaltalainen, yksi maailman johtavista terveydenhuoltoalan yhtiöistä. Yhtiön toiminta perustuu uusien innovatiivisten lääkevalmisteiden kehittämiseen ja valmistamiseen. Se työllistää noin 86 000 ihmistä.

Johnson & Johnson on yhdysvaltalainen lääkkeitä ja muita terveydenhuoltoalan tuotteita sekä päivittäistavaroita valmistava yhtiö. Yhtiö työllistää noin 129 000 ihmistä ja se on markkina-arvoltaan Yhdysvaltojen 10. suurin.

Eli Lilly & Company on yhdysvaltalainen eräs maailman suurimmista lääkealan yhtiöistä, joka kehittää ja valmistaa uusia ja innovatiivisia lääkkeitä. Tutkimukseen ja tuotekehitykseen yhtiö käyttää vuosittain noin 20 prosenttia liikevaihdostaan.

Lähteet: Pohjola Pankin Osaketutkimus, www.imshealth.com

Joukkolainan riskit

Jos joukkolainan pidetään takaisinmaksupäivään (5.4.2019) 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 lainaehdojen mukaisen ennakaisen takaisinmaksun tapahtuessa maksettava määrä voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Yleisesti voidaan sanoa, että lainan ostohetken ja myyntihetken tai ennakaisen 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 kohdeetuuden kehitys. Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa indeksihyvitystä muodostu, on vaihtoehdossa Neutraali lainan efektiivinen vuotuinen tuotto mer-

* IMS Health on maailman johtava terveydenhuoltoon liittyvän tiedon tarjoaja ja palvelujen ja teknisten ratkaisujen tuottaja.

Valitse kahdesta vaihtoehdosta:

Vaihtoehto Neutraali

sopii varovaiselle sijoittajalle

- Laina-aika noin 6 vuotta
- Emissiokurssi 100 %
- Tuottokerroin 0,70*
- Merkintäpalkkio 1,50 %
- Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (5.4.2019) asti.

Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

Sijoituksen tuotto on sidottu osakekori-indeksiin, johon sisältyy 10 pörssiosaketta/pörssiyritystä.

Yritykset ovat Novartis AG, Roche Holding AG, GlaxoSmithKline PLC, Sanofi S.A., Astra Zeneca PLC, Pfizer Inc, Abbott Laboratories, Merck & Co Inc, Johnson & Johnson ja Eli Lilly & Co. Kunkin osakkeen paino osakekori-indeksissä on 1/10. Lainan eräpäivänä lasketaan osakekori-indeksin lähtöarvon ja päättymisarvon välinen arvonmuutos, kuitenkin niin, että neljän (4) parhaan osakkeen tuotto on 30 % laina-aikana. Muilla osakkeilla ei ole rajoituksia tuotossa. Laina-ajan päättyessä indeksihyvitys lasketaan siten, että

Vaihtoehto Plus

sopii rajattua riskiä sietävälle sijoittajalle, jolla on korkeammat tuottotavoitteet

- Laina-aika noin 6 vuotta
- Emissiokurssi 107 %
- Tuottokerroin 1,60*
- Ei merkintäpalkkiota
- Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (5.4.2019) asti.

osakekori-indeksin positiivinen arvonmuutos kerrotaan tuottokerroimella 0,70* vaihtoehdossa Neutraali ja tuottokerroimella 1,60* vaihtoehdossa Plus.

Mikäli lainaehdojen mukainen osakekori-indeksin kehitys eräpäivänä on negatiivinen tai nolla, indeksihyvitystä ei makseta. Sijoittajalle maksetaan eräpäivänä kuitenkin vähintään lainan nimellisarvo. Tällöin on vaihtoehdossa Neutraali lainan efektiivinen vuotuinen tuotto merkintäpalkkion vuoksi negatiivinen (-0,25 %) ja vaihtoehdossa Plus ylikurssin vuoksi negatiivinen (-1,11 %). Lainalla ei ole vakuutta.

Esimerkkejä osakekori-indeksin ja indeksihyvityksen laskemisesta

Esimerkeissä ei ole otettu huomioon verovaikutuksia

Esimerkki 1

Osakkeet nousevat laina-aikana

Osake	Osaketuotto*	Modifioitu tuotto**
Novartis AG	105,00%	30,00%
Roche Holding AG	100,00%	30,00%
GlaxoSmithKline PLC	95,00%	30,00%
Sanofi S.A.	90,00%	30,00%
AstraZeneca PLC	79,00%	79,00%
Pfizer Inc	65,00%	65,00%
Abbot Laboratories	-10,00%	-10,00%
Merc & Co Inc	70,00%	70,00%
Johnson & Johnson	87,00%	87,00%
Eli Lilly & Co	89,00%	89,00%
Osakekori-indeksin tuotto		50,00%

	Neutraali	Plus
Emissiokurssi	100%	107%
Merkintäpalkkio	1,50%	0%
Sijoituksen nimellismäärä, €	15 000	15 000
Sijoittaja maksaa, €	15 225	16 050
Osakekori-indeksin arvonmuutos	50,00%	50,00%
Tuottokerroin	0,70	1,60
Indeksihyvitys	35,00%	80,00%
Sijoittajalle maksetaan €	20 250	27 000
Todellinen vuosituotto	4,83%	8,98%

* Osakkeen tuotto: Päättymisarvo/Lähtöarvo-1

** Neljän parhaiten kehittyneen osakkeen tuotto korvataan 30 %:lla

Esimerkki 3

Osakekurssit pysyvät paikoillaan

Oletetaan, että osakekorissa olevien 10 osakkeen osakekurssit eivät muutu laina-aikana, eli yksikään osake ei nouse eikä laske. Neljän parhaiten kehittyneen osakkeen (tässä tapauksessa voidaan valita mitkä tahansa neljä osaketta) tuotoksi lukitaan kuitenkin 30 % laina-ajalta. Muiden osakkeiden tuotto on 0 %. Indeksihyvitykseksi muodostuu laina-aikana Neutraalissa vaihtoehdossa 8,40 % (tuotto 1,09 % p.a.) ja Plus-vaihtoehdossa 19,20 % (tuotto 1,80 % p.a.) alustavilla tuottokerroimilla.

Esimerkki 2

Osakkeet laskevat laina-aikana

Osake	Osaketuotto*	Modifioitu tuotto**
Novartis AG	-100,00%	30,00%
Roche Holding AG	-100,00%	30,00%
GlaxoSmithKline PLC	-100,00%	30,00%
Sanofi S.A.	-100,00%	30,00%
AstraZeneca PLC	-100,00%	-100,00%
Pfizer Inc	-100,00%	-100,00%
Abbot Laboratories	-100,00%	-100,00%
Merc & Co Inc	-100,00%	-100,00%
Johnson & Johnson	-100,00%	-100,00%
Eli Lilly & Co	-100,00%	-100,00%
Osakekori-indeksin tuotto		-48,00%

	Neutraali	Plus
Emissiokurssi	100%	107%
Merkintäpalkkio	1,50%	0%
Sijoituksen nimellismäärä, €	15 000	15 000
Sijoittaja maksaa, €	15 225	16 050
Osakekori-indeksin arvonmuutos	-48,00%	-48,00%
Tuottokerroin*	0,70	1,60
Indeksihyvitys	0,0%	0,0%
Sijoittajalle maksetaan €**	15 000	15 000
Todellinen vuosituotto**	0,25%	-1,11%

* Osakkeen tuotto: Päättymisarvo/Lähtöarvo-1

** Neljän parhaiten kehittyneen osakkeen tuotto korvataan 30 %:lla

kintäpalkkion vuoksi negatiivinen (-0,25 %) ja vaihtoehdossa Plus ylikurssin vuoksi negatiivinen (-1,11 %). Maksettua merkintäpalkkiota ei palauteta.

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. Pohjola Pankki Oyj:n kansainvälinen luottokelpoisuusluokitus on Aa3 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), mikä vastaa vahvaa luottokelpoisuutta (tilanne 25.1.2013).

* Tuottokerroin on alustava ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Vaihtoehdon Neutraali tuottokerroin on vähintään 0,50 ja Vaihtoehdon Plus tuottokerroin on vähintään 1,30.

Pohjola Terveys IV/2013 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

Pohjola Pankki Oyj

Lainan nimi:

Pohjola Terveys IV/2013

Kohde-etuus:

Novartis AG
Roche Holding AG
GlaxoSmithKline PLC
Sanofi S.A.
AstraZeneca PLC
Pfizer Inc
Abbot Laboratories
Merck & Co Inc
Johnson & Johnson
Eli Lilly & Co

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

4.2.-15.3.2013

Liikkeeseenlaskupäivä:

20.3.2013

Eräpäivä:

5.4.2019

Emissiokurssi:

100 % vaihtoehto Neutraali
107 % vaihtoehto Plus

Merkintäpalkkio:

Neutraali vaihtoehdossa 1,50 %, joka vastaa noin 0,25 %:n vuotuista kustannusta

Plus vaihtoehdossa ei merkintäpalkkiota

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (5.4.2019) asti.

Takaisinmaksumäärä:

Arvo-osuuksien omistajille maksetaan eräpäivänä lainan nimellispääoma sekä mahdollinen indeksihyvitys.

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 juoksuajana normaaleissa markkinaolosuhteissa. Päivittäiseen noteeraukseen vaikuttaa osake-, korko-, ja valuuttamarkkinoiden sekä näiden johdannaismarkkinoiden kehitys.

Lainaan liittyvät kulut ja palkkiot:

Lainan Neutraali vaihtoehdosta peritään merkintäpalkkio. Plus vaihtoehdossa ei merkintäpalkkiota ole. Lainan säilytyksestä peritään säilytyspalkkio, jonka osuuspankin omistajajäsen tai Helsingin OP Pankin etuasiakas voi maksaa bonuksillaan.

Strukturointikustannus:

Lainan strukturointikustannus perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 21.1.2013. Vuotuinen strukturointikustannus on noin 0,86 % p.a. lainan nimellisarvosta. Strukturointikustannus määritellään lainakohtaisesti. Sen suuruus riippuu mm. markkinaolosuhteista, kuten korkotason ja markkinavolatiliteetin muutoksista. Strukturointikustannus sisältää kaikki liikkeeseenlaskijalle lainasta aiheutuvat kulut, kuten liikkeeseenlasku-, lisenssi-, materiaali-, markkinointi-, selvitys- ja säilytyskustannukset. Strukturointikustannus ei sisällä merkintäpalkkiota.

Laina on osa liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.

Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteutumiselle:

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus perua lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöjen määrä jää alle kolmen miljoonan euron. Liikkeeseenlaskija peruuttaa lainan vaihtoehdon Neutraali liikkeeseenlaskun, mikäli sen tuottokerroin jää alle 0,50 Liikkeeseenlaskija peruuttaa vaihtoehdon Plus liikkeeseenlaskun, mikäli sen tuottokerroin jää alle 1,30.

Ennenaikainen takaisinmaksu:

Ennenaikainen takaisinmaksu on mahdollista vain, jos lain, viranomais määräyksen tai oikeus- tai viranomaiskäytännön muutoksen johdosta suojausinstrumentti joudutaan purkamaan. Tällöin liikkeeseenlaskija maksaa velkakirjojen haltijoille lainan suojausinstrumentin päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai 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 indeksihyvityksen ennenaikaisesti ja vahvistaa takaisinmaksumäärän, jonka liikkeeseenlaskija maksaa markkinakorkoineen velkojille takaisinmaksupäivänä.

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja Pohjola Terveys IV/2013 lainasta, sijoittajan on tutustuttava sekä Finanssivallvonnin hyväksymään Pohjolan 28.5.2012 julkaistuun joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen että lainakohtaisiin ehtoihin. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

Tämän strukturoidun sijoitustuotteen riskiluokitus on osa Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n jäsenilleen suosittelemaa strukturoitujen sijoitustuotteiden kolmiportaista riskiluokitusta. Riskiluokitus kuvaa karkeasti sijoitustuotteeseen liittyvää riskitasoa. Sijoittajan on tärkeää huomata, että mikään riskiluokka ei ole täysin riskitön. Riskiluokitus ei poista sijoittajan velvollisuutta perehtyä huolellisesti lainakohtaisiin ehtoihin ja mahdolliseen voimassaolevaan Pohjolan joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen tai mahdolliseen sijoitusmuistioon ja niissä kerrottuihin riskeihin saadakseen täydelliset tiedot Liikkeeseenlaskijasta ja tästä lainasta. Sijoittaja vastaa aina itse omien sijoituspäätöstensä taloudellisista vaikutuksista.



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 Internet -sivuilta www.sijoitustuotteet.fi.

Pohjola Pankki Oyj
Kotipaikka: Helsinki, Y-tunnus 199920-7
PL 308, 00101 Pohjola
www.op.fi

Yhdessä hyvä tulee.

