



INDEKSILAINA

Pohjola Terveys XV/2013

Liikkeeseenlaskija: Pohjola Pankki Oyj
Merkintäaika: 14.10. – 22.11.2013
Laina-aika: noin 6 vuotta
Kohde-etuus: Osakekori
Merkintäpaikat: Osuuspankit ja www.op.fi/joukkolainat



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

Maailma on muutoksen kourissa

Väestö ikäännyttyä 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

Kasvunäkymät houkuttelevat erityisesti kehittyvillä markkinoilla

Lääketeollisuus on suhteellisen vakaa toimiala, jonka kasvu on ollut lähivuosina tasaista. 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.

Lainaan valitut yhtiöt

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

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

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

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.

GlaxoSmithKline on brittiläinen lääkeyhtiö, joka kehittää ja valmistaa alkuperäislääkkeitä ja rokotteita. Toimintaa yhtiöllä on yli 100 maassa ja työntekijöitä on yli 96 000. Yhtiö panostaa vuosittain lähes 5 miljardia euroa tutkimus ja kehitys-toimintaan.

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.

Merck & Co on yhdysvaltalainen yksi maailman johtavia terveydenhuoltoalan yhtiöitä. Yhtiön toiminta perustuu uusien innovatiivisten lääkevalmisteiden kehittämiseen ja valmistamiseen. Yhtiö työllistää noin 86 000 ihmistä.

Novartis on sveitsiläinen maailman johtavia lääkealan yhtiöitä. Yhtiö toimii 140 maassa ja työntekijöitä on 124 000. Novartiksen panostus tutkimus- ja tuotekehitykseen on yksi lääkealan korkeimmista.

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

Roche on sveitsiläinen maailman johtavia terveydenhuoltoalan yhtiöitä lääketeollisuuden ja diagnostiikan alalla. Toimintaa yhtiöllä on 150 maassa ja työntekijöitä on noin 80 000, joista noin 7 000 työskentelee tutkimus ja kehitys -toiminnassa.

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

(Lähde: Pohjola Markets)

Valitse kahdesta vaihtoehdosta:

	Sopii varovaiselle sijoittajalle	Sopii rajattua riskiä sietävälle sijoittajalle, jolla on korkeammat tuottotavoitteet
VAIHTOEHTO NEUTRAALI	<ul style="list-style-type: none"> Laina-aika noin 6 vuotta Emissiokurssi 100 % Tuottokerroin 0,70* Merkintäpalkkio 2,00 % Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (16.12.2019) asti. 	<ul style="list-style-type: none"> Laina-aika noin 6 vuotta Emissiokurssi 110 % Tuottokerroin 1,60* Ei merkintäpalkkiota Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (16.12.2019) asti.
VAIHTOEHTO PLUS		

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

Joukkolainan riskit

Jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (16.12.2019) asti, sen nimellis pääomaan 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 markkina-kehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutustappiota. Myös lainaehdotusten mukaisen ennenaikaisen takaisinmaksun tapahtuessa maksettava määrä voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Yleisesti voidaan sanoa, että lainan ostohetken ja myyntihetken tai ennenaikaisen 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 vaihtoehdossa Neutraali lainan efektiivinen vuotuinen tuotto merkintäpalkkion vuoksi negatiivinen (-0,33 %) ja vaihtoehdossa Plus ylikurssin vuoksi negatiivinen (-1,56 %). 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 vakaana vuonna 1902 perustettu liikepankki ja OP-Pohjola-ryhmän keskusrahalaite. 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 7.10.2013).

Esimerkkejä osakekorin ja hyvityksen laskemisesta

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

Esimerkki 1

Osakkeet nousevat laina-aikana

Osake	Osaketuotto*	Osaketuotto rajoitettu tuotto huomioiden**
Abbot Laboratories	30,00 %	30,00 %
AstraZeneca Plc	30,00 %	30,00 %
GlaxoSmithKline Plc	45,00 %	45,00 %
Johnson & Johnson	45,00 %	45,00 %
Eli Lilly & Co	55,00 %	55,00 %
Merc & Co Inc	55,00 %	55,00 %
Novartis AG	75,00 %	60,00 %
Pfizer Inc	75,00 %	60,00 %
Roche Holding AG	75,00 %	60,00 %
Sanofi	75,00 %	60,00 %
Osakekorin tuotto		50,00 %

	Neutraali	Plus
Emissiokurssi	100 %	110 %
Merkintäpalkkio	2,00 %	0 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	15 000	15 000
Sijoittaja maksaa, €	15 300	16 500
Osakekorin arvonmuutos	50,00 %	50,00 %
Tuottokerroin	0,70	1,60
Hyvitys	35,00 %	80,00 %
Sijoittajalle maksetaan €	20 250	27 000
Todellinen vuosituotto	4,74 %	8,47 %

* Osakkeen tuotto: Päätymisarvo/Lähtöarvo-1

** Osakkeen enimmäistuotto on 60 %

Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

Sijoituksen tuotto on sidottu osakekoriin, johon sisältyy 10 pörssi-osaketta/pörssiyritystä. Yritykset ovat Abbot Laboratories, AstraZeneca Plc, GlaxoSmithKline Plc, Johnson & Johnson, Eli Lilly & Co, Merck & Co Inc, Novartis AG, Pfizer Inc, Roche Holding AG ja Sanofi. Kunkin osakkeen paino osakekorissa on 1/10. Osakekorin arvonmuutos on yksittäisten osakkeiden arvonmuutosten aritmeettinen keskiarvo kuitenkin niin, että yksittäisen osakkeen arvonmuutos voi olla korkeintaan 60 %. Laina-ajan päättyessä hyvitys lasketaan siten, että osakekorin positiivinen arvonmuutos kerrotaan tuottokertoimella 0,70* vaihtoehdossa Neutraali ja tuottokertoimella 1,60* vaihtoehdossa Plus.

Mikäli lainaehdotusten mukainen osakekorin kehitys eräpäivänä on negatiivinen tai nolla, hyvitystä ei makseta. Sijoittajalle maksetaan eräpäivänä kuitenkin vähintään lainan nimellisarvo. Tällöin on vaihtoehdossa Neutraali lainan efektiivinen vuotuinen tuotto merkintäpalkkion vuoksi negatiivinen (-0,33 %) ja vaihtoehdossa Plus ylikurssin vuoksi negatiivinen (-1,56 %). Lainalla ei ole vakuutta.



Esimerkki 2

Osakkeet laskevat laina-aikana

Osake	Osaketuotto*	Osaketuotto rajoitettu tuotto huomioiden**
Abbot Laboratories	-100,00 %	-100,00 %
AstraZeneca Plc	-100,00 %	-100,00 %
GlaxoSmithKline Plc	-100,00 %	-100,00 %
Johnson & Johnson	-100,00 %	-100,00 %
Eli Lilly & Co	-100,00 %	-100,00 %
Merc & Co Inc	-100,00 %	-100,00 %
Novartis AG	-100,00 %	-100,00 %
Pfizer Inc	-100,00 %	-100,00 %
Roche Holding AG	-100,00 %	-100,00 %
Sanofi	-100,00 %	-100,00 %
Osakekorin tuotto		-100,00 %

	Neutraali	Plus
Emissiokurssi	100 %	110 %
Merkintäpalkkio	2,00 %	0,00 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	15 000	15 000
Sijoittaja maksaa, €	15 300	16 500
Osakekorin arvonmuutos, €	-100,00 %	-100,00 %
Tuottokerroin	0,70	1,60
Hyvitys	0,00 %	0,00 %
Sijoittajalle maksetaan €	15 000	15 000
Todellinen vuosituotto	-0,33 %	-1,56 %

Liikkeeseenlaskija:
Pohjola Pankki Oyj

Lainan nimi:
Pohjola Terveys XV/2013

Kohde-etuus:
Abbot Laboratories
AstraZeneca Plc
GlaxoSmithKline Plc
Johnson & Johnson
Eli Lilly & Co
Merck & Co Inc
Novartis AG
Pfizer Inc
Roche Holding AG
Sanofi

Velkakirjojen muoto:
Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:
1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:
14.10.2013–22.11.2013

Liikkeeseenlaskupäivä:
27.11.2013

Eräpäivä:
16.12.2019

Emissiokurssi:
100 % vaihtoehto Neutraali
110 % vaihtoehto Plus

Merkintäpalkkio:
Neutraali vaihtoehdossa 2,00 %, joka vastaa noin 0,33 %:n vuotuista kustannusta Plus vaihtoehdossa ei merkintäpalkkiota

Vakuus:
Ei vakuutta

Verotus:
Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (16.12.2019) asti.

Takaisinmaksumäärä:
Arvo-osuuksien omistajille 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.

Jälkemarkkinakaupankäynti:

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 johdannaisarvojen arvoille arvostuspäivänä 30.9.2013. Vuotuinen strukturointikustannus on noin 0,82 % 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 toteutumiseksi:

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:

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 markkinakorkeine velkojille takaisinmaksupäivänä.

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja Pohjola Terveys XV/2013 lainasta, sijoittajan on tutustuttava sekä Finanssivalvonnan hyväksymään Pohjolan 28.5.2013 julkaistuuun joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen että lainakohtaisiin ehtoihin. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

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 tulevista tuotoista. 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: MATALA RISKI. PÄÄOMATURVA. Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoma palautetaan eräpäivänä, mikäli liikkeeseenlaskija on maksukykyinen. Sijoituksessa voi olla enintään 15 % ylikursssia. Pääomaturva on voimassa ainoastaan eräpäivänä eikä se kata ylikursssia 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.

