



INDEKSILAINA

Pohjola Titaanit XII/2013

Liikkeeseenlaskija: Pohjola Pankki Oyj
Merkintäaika: 5.8. – 20.9.2013
Laina-aika: noin 6 vuotta
Kohde-etuus: Osakekori
Merkintäpaikat: Osuuspankit ja www.op.fi/joukkolainat



Pohjola Titaanit XII/2013 -indeksilainaan on valittu 10 maailmanlaajuisesti toimivaa suuryhtiötä eri toimialoilta. Yhtiöillä on pitkä toiminnallinen historia päämarkkinoillaan ja niitä yhdistää voimakas pyrkimys laajentua nopeasti kasvavilla kehittyvillä markkinoilla. Näkemyksemme mukaan lainayhtiöillä on selkeiden liiketoimintasuunnitelmien, taloudellisten asemien ja lupaavien kasvunäkymien ansiosta hyvä tuottopotentiaali markkinatunnelman mitä todennäköisimmin parantuessa laina-aikana.

Lainaan valitut yhtiöt ovat tunnettuja, ja ne omistavat vahvoja tuotemerkkejä. Yritysten liiketoimintojen suuruus ja maantieteellinen levinneisyys luovat lainayhtiöille hyvät edellytykset kannattavaan liiketoimintaan ja mahdollisuuden hyötyä väestön keskiluokkaistumisesta kehittyvillä markkinoilla lähivuosina. Vahvojen tuotemerkkien ja korkeamman asiakasuskollisuuden vuoksi yhtiöillä on hinnoitteluvoimaa kohdemarkkinoillaan. Tämä osaltaan selkeyttää liiketoiminnan ennustettavuutta ja helpottaa sen ohjaamista.

Pohjola Titaanit XII/2013 -indeksilainaan on valittu seuraavat 10 yhtiötä:

AT&T on Yhdysvaltojen suurin teleoperaattori. Liikevaihdolla mitattuna se oli Yhdysvaltojen 12. suurin yhtiö vuonna 2012. AT&T:llä on lähes 110 miljoonaa asiakasta, yli 2 300 liikettä, sekä yli 240 000 työntekijää. Yhtiö myy muun muassa Nokian Lumia 1020 -lippulaivamallia yksinoikeudella Yhdysvaltojen markkinoilla.

E.ON on saksalainen energiayhtiö, joka oli vuonna 2012 liikevaihdolla mitattuna Euroopan 6. suurin yhtiö. Yhtiöllä on toimintaa Keski- ja Pohjois-Euroopassa, Venäjällä, Britanniassa ja Yhdysvalloissa. E.ON työllistää yli 72 000 ihmistä.

Johnson & Johnson on yhdysvaltalainen lääkkeitä ja päivittäistavaroita valmistava yhtiö. Yhtiö on markkina-arvoltaan Yhdysvaltojen 10. suurin. Yhtiöllä on noin 130 000 työntekijää maailmanlaajuisesti. Tunnetuimpia tuotemerkkejä ovat muun muassa Natusan-lastenhoitotuotteet, Nicorette-nikotiinikorvaushoitovalmisteet, Zyrtec-allergialääke ja Pepcid -näärästyslääke.

Procter & Gamble on yhdysvaltalainen kulutustavaroita valmistava yhtiö. Yhtiön tuotemerkkejä ovat muun muassa Braun, Gillette, Duracell, Head&Shoulders, Wella ja Pampers. Procter & Gamble on markkina-arvoltaan Yhdysvaltain 11. suurin yritys ja työllistää lähes 140 000 ihmistä.

Royal Dutch Shell on hollantilais-brittiläinen energiayhtiö. Se oli liikevaihdolla mitattuna maailman toiseksi suurin ja Euroopan suurin yhtiö vuonna 2012. Shell työllistää lähes 90 000 ihmistä. Yhtiöllä on jakeluasemia ympäri Eurooppaa ja sen päätuotteita ovat öljy, maakaasu ja petrokemian tuotteet.

Coca-Cola on yhdysvaltalainen alkoholittomien juomien valmistaja, jakelija ja markkinoija. Coca-Cola on ollut pitkään yksi maailman tunnetuimmista tuotemerkeistä. Yhtiön juomaa nautitaan yli 1,8 miljardia annosta yli 200 maassa joka päivä.

Nestle on sveitsiläinen, yksi maailman johtavista elintarvikeyhtiöistä, joka työllistää lähes 340 000 ihmistä. Nestle on markkina-arvoltaan Euroopan suurin yhtiö. Yhtiön tunnettuja tuotemerkkejä ovat muun muassa Nescafe-kahvituotteet, After Eight -makeiset, sekä Mövenpick -jäätelöt.

Roche Holding on sveitsiläinen terveydenhoitoalan yhtiö, joka työllistää yli 80 000 ihmistä ja myy tuotteitaan yli 150 maahan. Yhtiö on markkina-arvoltaan Euroopan neljänneksi suurin yritys. Pelkästään vuonna 2012 yhtiö käytti yli 6,8 miljardia euroa tutkimukseen ja tuotekehitykseen

Vodafone on brittiläinen teleoperaattori, joka on käyttäjämäärällä mitattuna yksi maailman suurimmista teleoperaattoreista. Yhtiö on markkina-arvoltaan Euroopan seitsemänneksi suurin yritys. Yhtiöllä on yli 400 miljoonaa asiakasta, yli 85 000 työntekijää, ja se toimii yli 30 maassa.

Total on ranskalainen öljy-yhtiö, jonka toiminta kattaa kokonaisuudessaan öljyn ja kaasun tuotantoketjun. Total oli vuoden 2012 liikevaihdolla mitattuna Euroopan neljänneksi suurin yhtiö. Totalilla on toimintaa yli 130 maassa ja yhtiö työllistää lähes 100 000 ihmistä. *Lähde: Pohjola Pankkiiriliike Osaketutkimus*

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 vuottaEmissiokurssi 100 %Tuottokerroin 0,80*Merkintäpalkkio 2,00 %Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (11.10.2019) asti.	<ul style="list-style-type: none">Laina-aika noin 6 vuottaEmissiokurssi 110 %Tuottokerroin 1,80*Ei merkintäpalkkiotaNimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (11.10.2019) asti.

* Tuottokerroin on alustava ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Vaihtoehdon Neutraali tuottokerroin on vähintään 0,60 ja Vaihtoehdon Plus tuottokerroin on vähintään 1,50.

Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

Sijoituksen tuotto on sidottu osakekoriin, johon sisältyy 10 pörssiosaketta/pörssiyritystä. Yritykset ovat AT&T Inc, E.ON SE, Johnson & Johnson, The Procter & Gamble Company, Royal Dutch Shell PLC, The Coca-Cola Company, Nestle SA, Roche Holding AG, Vodafone Group PLC ja Total SA. Kunkin osakkeen paino osakekori-indeksissä on 1/10. Lainan eräpäivänä lasketaan osakkeiden lähtöarvon ja päättymisarvon välinen arvonmuutos, kuitenkin niin, että yksittäisen osakkeen arvonmuutos voi olla korkeintaan 60 %. Osakekorin arvonmuutos on yksittäisten osakkeiden arvonmuutosten aritmeettinen keskiarvo. Laina-ajan päättyessä indeksihyvitys lasketaan siten, että osakekorin positiivinen arvonmuutos kerrotaan tuottokertoimella 0,80* vaihtoehdossa Neutraali ja tuottokertoimella 1,80* vaihtoehdossa Plus.

Mikäli lainaehojen mukainen osakekorin 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 (-0,33 %) ja vaihtoehdossa Plus ylikurssin vuoksi negatiivinen (-1,56 %). Lainalla ei ole vakuutta.

Joukkolainan riskit

Jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (11.10.2019) asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu osake-, korko- tai valuuttamarkkinoiden riskiä. Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle eräpäivänä vähintään lai-

nan nimellisarvon (katso myös Liikkeeseenlaskijariski). Mikäli sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää, hänellä saattaa olla esimerkiksi markkina-kehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutustappiota. Myös lainaehojen 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 kohde-etuuden kehitys. Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa indeksihyvitystä 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 keskusrahalaitos. 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 25.7.2013).

Esimerkkejä osakekori-indeksin ja indeksihyvityksen laskemisesta

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

Esimerkki 1

Osakkeet nousevat laina-aikana

Osake	Osaketuotto*	Modifioitu tuotto**
AT&T Inc	32,00 %	32,00 %
E.ON SE	47,00 %	47,00 %
Johnson & Johnson	55,00 %	55,00 %
Procter & Gamble Co/The	86,00 %	60,00 %
Royal Dutch Shell PLC	50,00 %	50,00 %
Coca-Cola Co/The	73,00 %	60,00 %
Nestle SA	68,00 %	60,00 %
Roche Holding AG	87,00 %	60,00 %
Vodafone Group PLC	15,00 %	15,00 %
Total SA	46,00 %	46,00 %
Osakekorin arvonmuutos		48,50 %

	Neutraali	Plus
Emissiokurssi	100 %	110 %
Merkintäpalkkio	2,00 %	0 %
Sijoituksen nimellismäärä, €	15 000	15 000
Sijoittaja maksaa, €	15 300	16 500
Osakekorin arvonmuutos	48,50 %	48,50 %
Tuottokerroin	0,80	1,80
Hyvitys	25,00 %	60,00 %
Sijoittajalle maksetaan €	20 820	28 095
Todellinen vuosituotto	5,23 %	9,20 %

* Osakkeen tuotto: Päättymisarvo/Lähtöarvo-1

** Osakkeen enimmäistuotto on 60 %

Esimerkki 2

Osakkeet nousevat laina-aikana

Osake	Osaketuotto*	Modifioitu tuotto**
AT&T Inc	-100,00 %	-100,00 %
E.ON SE	-100,00 %	-100,00 %
Johnson & Johnson	-100,00 %	-100,00 %
Procter & Gamble Co/The	-100,00 %	-100,00 %
Royal Dutch Shell PLC	-100,00 %	-100,00 %
Coca-Cola Co/The	-100,00 %	-100,00 %
Nestle SA	-100,00 %	-100,00 %
Roche Holding AG	-100,00 %	-100,00 %
Vodafone Group PLC	-100,00 %	-100,00 %
Total SA	-100,00 %	-100,00 %
Osakekorin arvonmuutos		-100,00 %

	Neutraali	Plus
Emissiokurssi	100 %	110 %
Merkintäpalkkio	2,00 %	0,00 %
Sijoituksen nimellismäärä, €	15 000	15 000
Sijoittaja maksaa, €	15 300	16 500
Osakekorin arvonmuutos, €	-100,00 %	-100,00 %
Tuottokerroin	0,80	1,80
Hyvitys	0,00 %	0,00 %
Sijoittajalle maksetaan €	15 000	15 000
Todellinen vuosituotto	-0,33 %	-1,56 %

Liikkeeseenlaskija:

Pohjola Pankki Oyj

Lainan nimi:

Pohjola Titaanit XII/2013

Kohde-etuus:AT&T Inc
E.ON SE
Johnson & Johnson
The Procter & Gamble Company
Royal Dutch Shell PLC
The Coca-Cola Company
Nestle SA
Roche Holding AG
Vodafone Group PLC
Total SA**Velkakirjojen muoto:**

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

5.8.2013 – 20.9.2013

Liikkeeseenlaskupäivä:

25.9.2013

Eräpäivä:

11.10.2019

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 (11.10.2019) 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 Pörsin 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 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 24.7.2013. Vuotuinen strukturointikustannus on noin 0,89 % 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 tuottoeroin jää alle 0,60 Liikkeeseenlaskija peruuttaa vaihtoehdon Plus liikkeeseenlaskun, mikäli sen tuottoeroin jää alle 1,50.

Ennenaikainen takaisinmaksu:

Ennenaikainen takaisinmaksu on mahdollista vain, jos lain, viranomaismääräyksen tai oikeus- tai viranomaiskäytännön muutoksen johdosta suojausinstrumentti joudutaan purkamaan. Laina voidaan maksaa ennenaikaisesti myös tilanteessa, jossa aiheutuu kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus lainaehdoten 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 indeksihyvityksen ennenaikaisesti ja vahvistaa takaisinmaksumäärän, jonka liikkeeseenlaskija maksaa markkinakorkeintaan velkojille takaisinmaksupäivänä.

Saadakse täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja Pohjola Titaanit XII/2013 lainasta, sijoittajan on tutustuttava sekä Finanssivalvonnan hyväksymään Pohjolan 28.5.2013 julkaistuu 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 kerrotuihin riskeihin saadakse 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 % ylikursseja. Pääomaturva on voimassa ainoastaan eräpäivänä eikä se kata ylikursseja 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.

RISKILUOKKA

1

SS