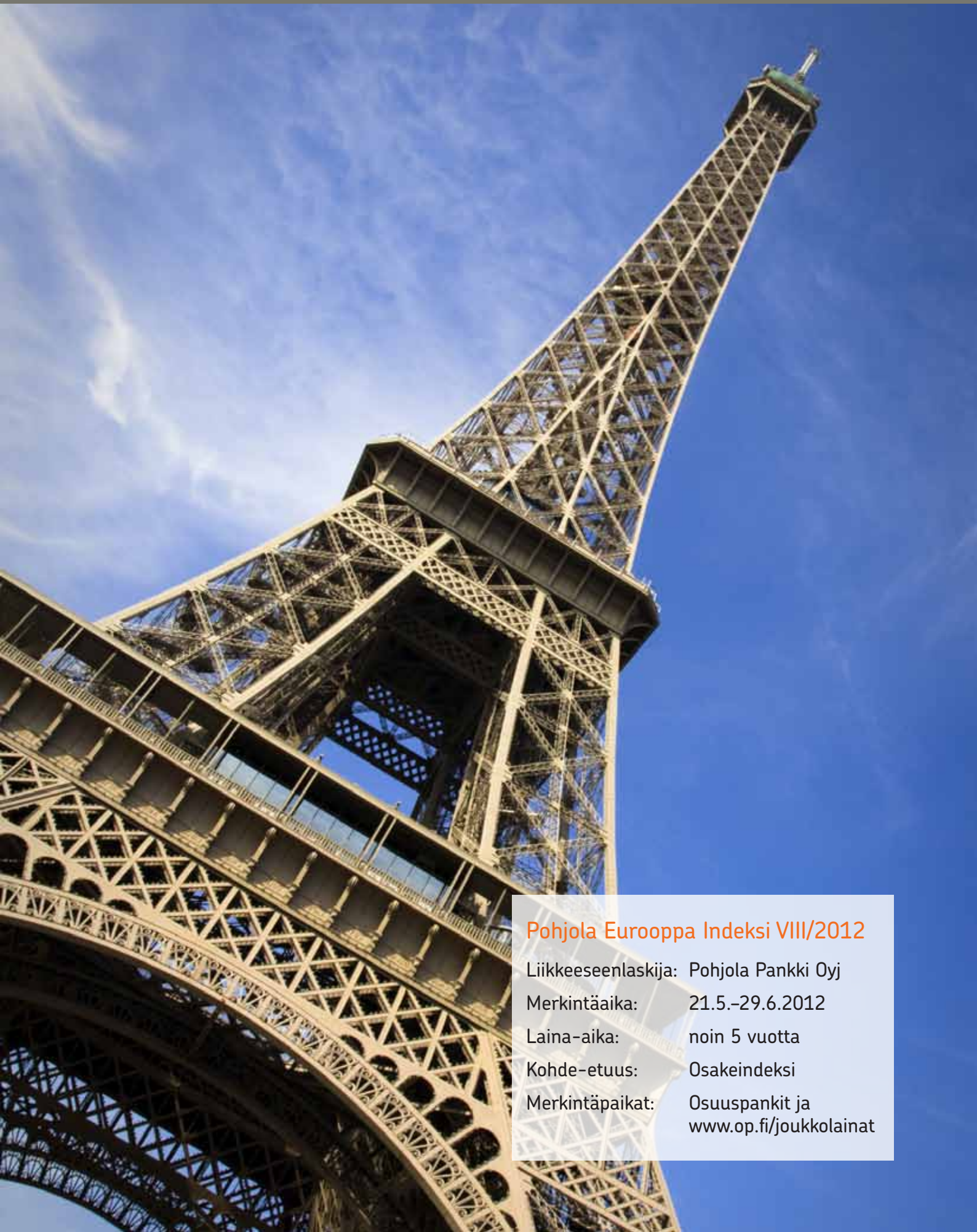


Pohjola Eurooppa Indeksi VIII/2012



Pohjola Eurooppa Indeksi VIII/2012

Liikkeeseenlaskija: Pohjola Pankki Oyj

Merkintäaika: 21.5.-29.6.2012

Laina-aika: noin 5 vuotta

Kohde-etuus: Osakeindeksi

Merkintäpaikat: Osuuspankit ja
www.op.fi/joukkolainat

Pohjola Eurooppa Indeksi VIII/2012

Suuri hermostuneisuus osakemarkkinoilla on saanut euroalueen 50 suurimmasta yhtiöstä muodostetun indeksin painumaan lähelle alhaisimpia tasojaan sitten euroalueen synnyn. Alhaiset arvostustasot, suurten yhtiöiden tunnettuus ja kasvupotentiaali sekä kehittyvien markkinoiden odotettu kasvu luovat kuitenkin Pohjola Eurooppa Indeksi VIII/2012 -indeksilainalle hyvän tuottopotentialin markkinatunnelman mitä todennäköisimmin parantuessa laina-aikana.

Osakemarkkinoilla paljon epävarmuutta

Euroopan velkakriisi, poliittinen epävarmuus, heikot talousnäkyvät sekä huoli usean eteläeurooppalaisen valtion ylivelkaantuneisuudesta ovat tekijöitä, jotka ovat ylläpitäneet suurta hermostuneisuutta euroalueen osakemarkkinoilla keväällä 2012. Hermostuneisuuden seurauksena euroalueen markkina-arvolla mitattuna 50 suurimman yrityksen muodostama EURO STOXX50 -indeksi on painunut lähelle alhaisimpia tasojaan sitten indeksin julkaisemisen vuonna 1999.

Kehittyvät markkinat luovat hyvän kasvuympäristön isoille ja tunnetuille yhtiöille

Huolimatta euroalueen vakavasta tilanteesta on syytä kuitenkin muistaa, ettei suoria yhtäläisyysmerkkejä yhtiöiden ja valtioiden välille voi vetää, vaikka riskit kriisimaiden valtioiden toimenpiteistä, jotka saattavat kohdistua mm. pankkeihin ja yhteiskuntapalveluja tuottaviin yrityksiin, ovat lisääntyneet. On hyvä huomioida, että merkittävä osa EURO STOXX 50 -indeksiin kuuluvien yhtiöiden liikevaihdosta ja kannattavuudesta muodostuu kriisimaiden, ja koko euroalueen, ulkopuolelta. Kyseinen seikka luo kyseiseen indeksiin kuuluville yhtiöille mahdollisuuksia parantaa kannattavuuttaan, mikäli euroalueen ulkopuolinen maailma pysyy edes kohtuullisesti ennustetussa kasvussaan. Kansainvälinen valuuttarahasto ennakoii huhtikuussa 2012 kehittyvien talouksien tuovan leijonanosan maailmantalouden kasvusta vuosina 2012–2015. Euroalueen vaikutus globaaliin talouskasvuun näyttääkin jäävän lähinnä marginaaliseksi.

Euroalueen suuret, maailmanlaajuisilla markkinoilla toimivat tunnetut yhtiöt ovat kuitenkin paremmassa asemassa kuin

monet pienemmät, kotimarkkinoille keskittyvät yhtiöt. Lainassa mukana olevien yhtiöiden tuotemerkkien vahvuus ja tunnettuus ovat erinomaisia kilpailuetuja maailman kiristyvässä kilpailuympäristössä. Vahva tuotemerkki hyödyttää yhtiötä tuotteiden hinnoittelusta asiakasuskollisuuteen ja tuotekehityksestä liiketoiminnan ennustettavuuteen. Monella EURO STOXX50 -indeksiin kuuluvan yhtiön tuotemerkillä on korkea markkinaosuus kehittyneillä markkinoilla, kuten Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa. Kasvupotentiaalin kannalta tärkeää on myös se, että useat EURO STOXX50 -indeksiin kuuluvat yhtiöt pystyvät todennäköisesti tulevana vuosina jatkamaan kannattavaa kasvuaan myös kehittyvillä markkinoilla, kuten Kiinassa ja Intiassa. Vaikka kehittyneet länsitaloudet kasvavat tulevana vuosina todennäköisesti hyvin maltillisesti, luovat kehittyvät markkinat kasvumahdollisuuksia yhtiöille väestön keskiluokkaistuessa ja käytettävissä olevien tulojen kasvaessa.

Arvostuskertoimet alhaisia — nousupotentiaalia on

On hyvin mahdollista, että euroalueen velkakriisiin liittyvä epävarmuus hellittää merkittävästi seuraavien viiden vuoden aikana. Tällöin osakemarkkinoilla olisi edellytyksiä toipua paljonkin nykyisiltä arvostustasoiltaan. Konsensusennusteisiin perustuvat vuosien 2012–2013 sekä P/E- että P/B-arvostuskertoimet ovat pysytelleet kuluvaan vuoteen alkupuolella pääsääntöisesti selvästi alle viime vuosien vallitsevan tason. Tämä luo mielestämme merkittävää nousupotentiaalia tilanteessa, jossa velkakriisiin ja pankkisektorin ongelmiin saadaan ratkaisu, vaikka tilanteeseen ajauduttaisiinkin hyvin vaikeiden vaiheiden kautta.

Lähde: Pohjola Markets Osaketutkimus

Miksi sijoittaa Pohjola Eurooppa Indeksi VIII/2012 -indeksilainaan?

- Haluat tavoitella tuottoja isojen, Euroopan suurimpien yhtiöiden kautta
- Haluat yrittää hyötyä osakemarkkinoilla nähdystä kurssilaskusta
- Haluat tavoitella perinteisiä korkosijoituksia korkeampaa tuottoa
- Haluat tavoitella tuottoa osakemarkkinoilta ilman nimellispääoman menettämisen riskiä (huomioi kuitenkin kohdat Joukkolainan riskit ja Liikkeeseenlaskijariski)

Valitse kahdesta vaihtoehdosta:

Vaihtoehto Neutraali

sopii varovaiselle sijoittajalle

- Laina-aika noin 5 vuotta
- Emissiokurssi 100 %
- Tuottokerroin 0,80*
- Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (20.7.2017) asti.

Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

Sijoituksen tuotto on sidottu EURO STOXX 50® -indeksiin, johon sisältyy 50 pörssi-osaketta/pörssiyritystä euroalueelta. Indeksien arvonmuutos lasketaan kuukausittain tuottojen perusteella siten, että kolme parasta kuukausituottoa laina-ajalta jätetään huomioimatta (57 kuukausituottoa 60:sta huomioiden). Laina-ajan päättyessä indeksiyhitystä lasketaan siten, että indeksin positiivinen arvonmuutos kerrotaan tuotokertoimella 0,80* vaihtoehdossa Neutraali ja tuotokertoimella 2,50* vaihtoehdossa Plus.

Vaihtoehto Plus

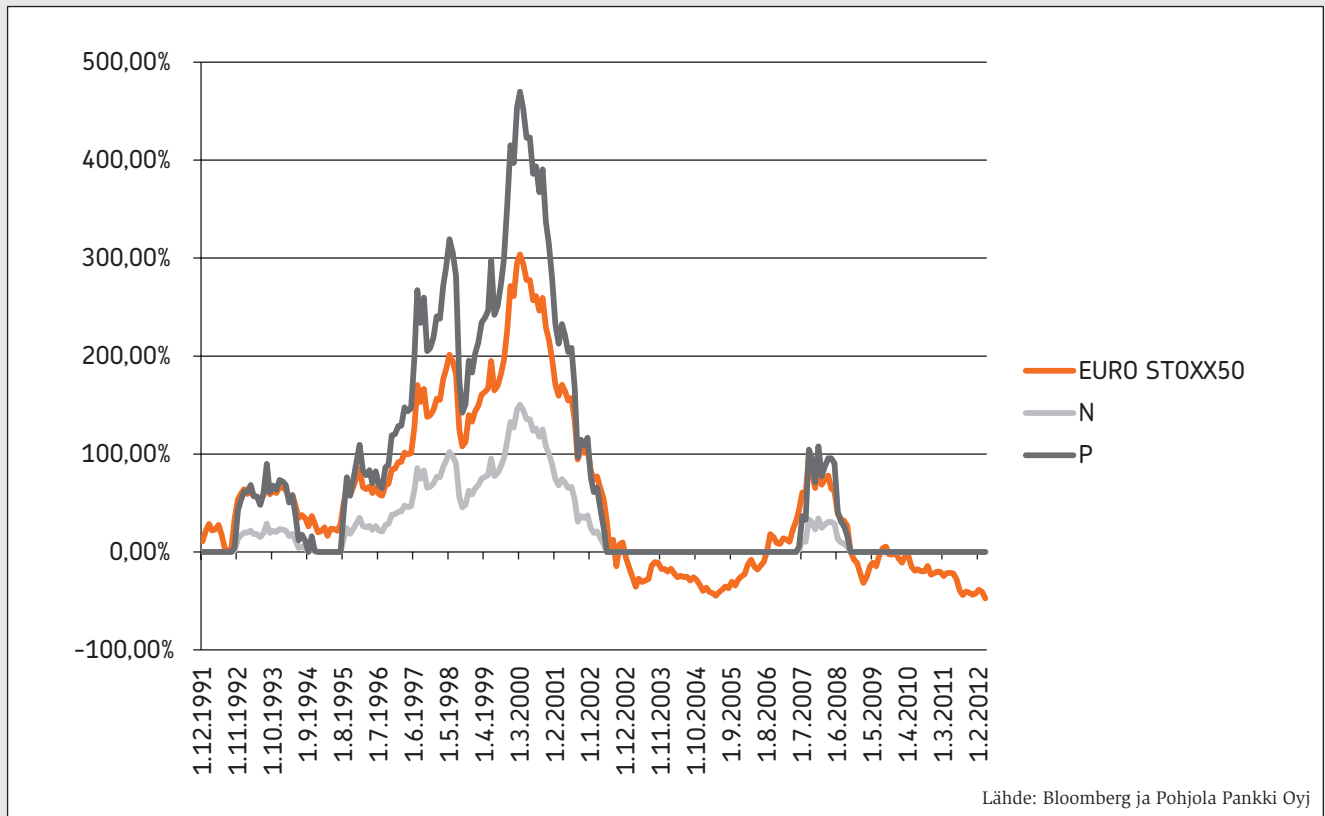
sopii rajattua riskiä sietävälle sijoittajalle, jolla on korkeammat tuottotavoitteet

- Laina-aika noin 5 vuotta
- Emissiokurssi 110 %
- Tuottokerroin 2,50*
- Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (20.7.2017) asti.

Mikäli lainaheitojen mukainen indeksin arvonmuutos eräpäivänä on negatiivinen tai nolla, indeksiyhitystä ei makseta. Sijoittajalle maksetaan eräpäivänä kuitenkin vähintään lainan nimellisarvo. Tällöin on vaihtoehdossa Neutraali lainan efektiivinen vuotuinen tuotto 0,00 % ja vaihtoehdossa Plus, ylikurssin takia negatiivinen (-1,87 %). Lainalla ei ole vakuutta.

* Tuottokerroin on alustava ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Vaihtoehdon Neutraali tuotokertoimen on vähintään 0,60 ja Vaihtoehdon Plus tuotokertoimen on vähintään 2,00.

Pohjola Eurooppa Indeksi VIII/2012 –lainan historiallinen tuotto ja suora sijoitus EURO STOXX50 –indeksiin



Kuva: Kuvaaja kertoo vastaavaan indeksilainaan 31.12.1986–30.4.2007 tehdyn sijoituksen historiallisen tuoton laina-ajalta, mikäli vastaavanlaisin ehdoin liikkeeseen laskettuja lainoja olisi erääntynyt kuvan mukaisina päivinä 31.12.1991–30.4.2012. EURO STOXX50 kuvaaja kertoo suoran sijoituksen tuoton samoilta ajanjaksoilta. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Esimerkkejä indeksihyvityksen laskemisesta

Esimerkki 1

	Neutraali	Plus
Emissiokurssi	100 %	110 %
Sijoituksen nimellismäärä, €	15 000	15 000
Sijoittaja maksaa, €	15 000	16 500
Indeksin arvonmuutos	50,00 %	50,00 %
Tuottokerroin*	0,80	2,50
Indeksihyvytyys	40,0 %	125,0 %
Sijoittajalle maksetaan €	21 000	33 750
Todellinen vuosituotto	6,89 %	15,23 %

Esimerkki 2

	Neutraali	Plus
Emissiokurssi	100 %	110 %
Sijoituksen nimellismäärä, €	15 000	15 000
Sijoittaja maksaa, €	15 000	16 500
Indeksin arvonmuutos	-50,00 %	-50,00 %
Tuottokerroin*	0,80	2,50
Indeksihyvytyys	0,0 %	0,0 %
Sijoittajalle maksetaan €	15 000	15 000
Todellinen vuosituotto	0,00 %	-1,87 %

Joukkolainan riskit

Jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (20.7.2017) 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 kohde-etuuden kehitys. Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa indeksihyvitystä muodostu, on vaihtoehdossa Plus lainan efektiivinen vuotuinen tuotto ylikurssin vuoksi negatiivinen (-1,87 %).

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 Aa2 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), mikä vastaa vahvaa luottokelpoisuutta (tilanne 10.5.2012).

Pohjola Eurooppa Indeksi VIII/2012 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

Pohjola Pankki Oyj

Lainan nimi

Pohjola Eurooppa Indeksi VIII/2012

Kohde-etuus

EURO STOXX 50® -indeksi

Velkakirjojen muoto

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika

21.5.-29.6.2012

Liikkeeseenlaskupäivä:

4.7.2012

Eräpäivä:

20.7.2017

Emissiokurssi

100 % vaihtoehto Neutraali

110 % vaihtoehto Plus

Merkintäpalkkio

Ei merkintäpalkkiota

Vakuus

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (20.7.2017) 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 juoksuaikana normaaleissa markkinaolosuhteissa. Päivittäiseen noteeraukseen vaikuttaa osake-, korko-, ja valuuttamarkkinoiden sekä näiden johdannaismarkkinoiden kehitys.

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja Pohjola Eurooppa Indeksi VIII/2012 lainasta, sijoittajan on tutustuttava sekä Finanssivalvonnan hyväksymään Pohjolan 27.5.2011 päivättyyn ja 28.5.2011 julkaistuu joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen että lainakohtaisiin ehtoihin. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

Pohjolan Ohjelmaesitetä tullaan Lainan merkintäaikana päivittämään arviolta 28.5.2012 julkistettavalla uudella Ohjelmaesitteellä. Päivityksen jälkeen saadaksesen täydelliset tiedot Liikkeeseenlaskijasta ja tarjouksesta sijoittajan on tutustuttava myös uuteen Ohjelmaesitteeseen.

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.

Lainaan liittyvät kulut ja palkkiot:

Lainasta ei peritä merkintäpalkkiota. 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 10.5.2012. Vuotuinen strukturointikustannus on noin 1.04 % 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.

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 tuottoeroin jää alle 0,60 Liikkeeseenlaskija peruuttaa vaihtoehdon Plus liikkeeseenlaskun, mikäli sen tuottoeroin jää alle 2,00.

Ennenaikainen takaisinmaksu

Ennenaikainen takaisinmaksu on mahdollista vain, jos lain, viranomaismääräyksen tai oikeus- tai viranomaiskäytännön muutoksen johdosta suojausinstrumentti joudutaan purkamaan. Tällöin liikkeeseenlaskija maksaa velkakirjojen haltijoille lainan suojausinstrumentin päättämishetkellä 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 markkinakorkeineen velkojille takaisinmaksupäivänä.

Lisenssi

Pohjola Pankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää alla olevia indeksejä tämän joukkolainaeission yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan Pohjola Pankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin markkinointimateriaaliin:

"EURO STOXX 50® on lisensoitu tuote, jonka immateriaalioikeudet (rekisteröityine tavaramerkeineen) omistavat STOXX Limited, Zürich, Sveitsi ja/tai heidän lisenssinantajalla ("Lisenssinantajat"). Lisenssinantajat eivät millään tavoin tue, mainosta, myy tai edistä Osakeindeksiin perustuvia arvopapereita, eikä Lisenssinantajilla ole niihin nähden minkäänlaista vastuuta".

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

Yhdessä hyvä tulee.

