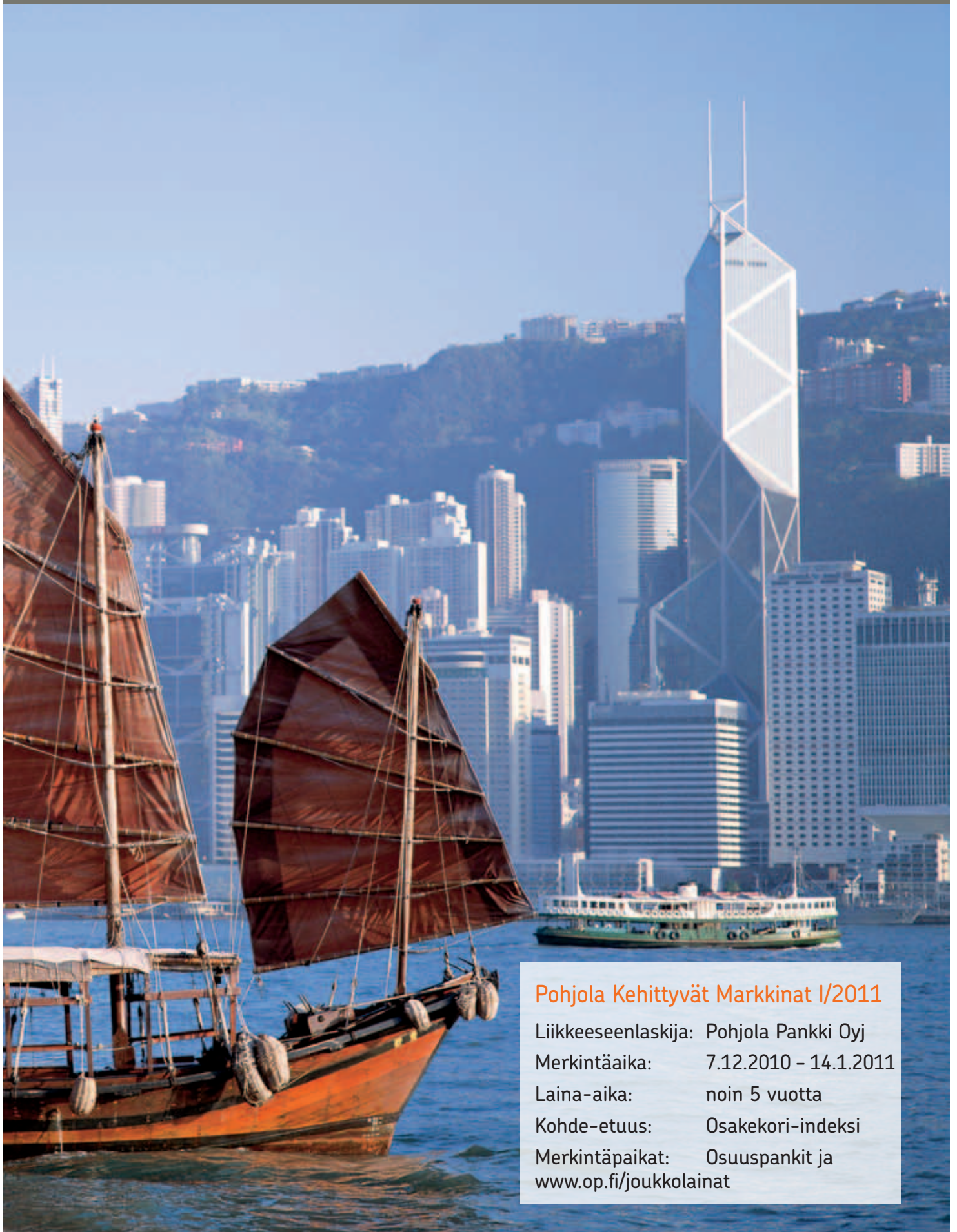


# Pohjola Kehittyvät Markkinat I/2011



## Pohjola Kehittyvät Markkinat I/2011

Liikkeeseenlaskija: Pohjola Pankki Oyj  
Merkintäaika: 7.12.2010 - 14.1.2011  
Laina-aika: noin 5 vuotta  
Kohde-etuus: Osakekori-indeksi  
Merkintäpaikat: Osuuspankit ja  
[www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat)

# Pohjola Kehittyvät Markkinat I/2011

Kehittyvien markkinoiden talouskasvun ennustetaan olevan lähivuosina selvästi vahvempaa kuin länsimaissa. Kansainvälinen valuuttarahasto IMF ennakoii Kiinan talouskasvuksi vuonna 2011 9,6 %, Intian 8,4 % ja Brasilian 4,1 %, kun esimerkiksi euroalueen kasvun ennustetaan jäävän samalla ajanjaksolla ainoastaan 1,5 %:in. Pohjola Kehittyvät Markkinat I/2011 –lainan avulla sijoittajat pääsevät tavoittelemaan paikallisten suur yritysten kautta tuottoja osakemarkkinoilta. Pohjola Tutkimus on valinnut lainaan 12 suuryhtiötä Aasiasta ja Latinalaisesta Amerikasta. Lainaan valitut yhtiöt edustavat monia eri toimialoja ja tulevat näkemyksemme mukaan hyötymään merkittävästi kehittyvien markkinoiden vahvasta talouskasvusta ja yhteiskunnallisesta muutoksesta.

Kehittyvien markkinoiden talouskasvun arvioidaan lähivuosien aikana olevan selvästi nopeampaa kuin kehittyneiden länsimarkkinoiden talouskasvun. Kehittyvien maiden kaupungistuminen, väestön keskiluokkaistuminen ja käytettävissä olevien tulojen kasvu synnyttävät kysyntää niin välttämättömyshyödykkeille kuin elintasoa parantaville kulutus- ja päivittäistavaroille. Tämä kehitys monipuolistaa alueella toimivien yhtiöiden ansaintapotentiaalia ja muokkaa monesta yhtiöstä aiempaa vähemmän riippuvaisen puhtaasta kehittyneiden markkinoiden vientikysynnästä. Kasvun kärjessä ovat alueen suuret ja ylijäämäiset taloudet, joiden vahvasta talouskehityksestä hyötävät myös pienemmät valtiot.

Kehittyvien markkinoiden osuus globaalista taloudesta tulee ennusteiden mukaan kasvamaan merkittävästi lähivuosien aikana. Kansainvälisen valuuttarahasto IMF:n viimeisimmän ennusteen mukaan suurin osa Aasian ja Latinalaisen Amerikan maista ylittää vuosina 2010–2011 yli 5 %:n talouskasvuun ja alueen painoarvoltaan merkittävimpien valtioiden kasvu on selvästi vahvempaa kuin esimerkiksi Yhdysvalloissa tai euroalueella. IMF ennustaa Kiinan talouden kasvavan vuonna 2011 9,6 %, Intian 8,4 % ja Brasilian 4,1 %. Monen kehittyvän kansantalouden viimeaikainen myönteinen poliittinen kehitys on ollut omiaan vahvistamaan sijoittajien riskinotto kykyä alueella, ja kehittyvät maat ovatkin houkutteleet runsaasti kansainvälisiä pääomavirtoja. Tämä on tehostanut alueen arvopaperimarkkinoiden toimintaa ja vaikuttanut myönteisesti osakemarkkinoiden arvostustasoihin.

Lainaan on valittu suuryrityksiä Aasiasta ja Latinalaisesta Amerikasta. Lainaan valitut yhtiöt edustavat monia eri toimialoja ja hyötävät näkemyksemme mukaan kehittyvien markkinoiden vahvasta talouskasvusta ja yhteiskunnallisesta muutoksesta. Tämä muutos heijastuu myönteisesti niin alueen teknologiseen kehitykseen, vähittäiskauppaan, teollisuustuotantoon kuin pankkijärjestelmäänkin. Useat lainaan valituista yhtiöistä toimivat korostetun globaalisti hyötyn vahvan kehittyvien markkinoiden läsnäolon lisäksi ennustetusta globaalien talouden elpymisen jatkumisesta. Lainaan valittujen yhtiöiden kautta pääsee hyötymään myös ennustetusta raaka-aineiden hintojen nousun jatkumisesta ja siitä, että alueiden energiankulutus kasvaa elinolojen paranemisen myötä merkittävästi alhaisilta lähtötasoiltaan.

*(Lähde: Pohjola Tutkimus)*

## China Mobile Ltd

China Mobile on asiakasmäärällä mitattuna maailman suurin matkapuhelinoperaattori. Kiinalaisyhtiöllä oli lokakuun 2010 lopussa 575 miljoonaa matkapuhelinasiakasta, ja sen markkinaosuus Kiinassa oli vuoden 2009 lopussa 71 %. Kiinan suurimmissa kaupungeissa asiakasmäärän kasvun vauhti on hidastumassa, mutta maaseudulla China Mobilella on edelleen hyvät kasvumahdollisuudet matkapuhelintähtäimen ollessa alhainen. Vuonna 2009 puolet yhtiön asiakasmäärän kasvusta tuli maaseudulta.

## China Communications Construction Company

China Communications Construction Company suunnittelee ja rakentaa kuljetusinfrastruktuureja sekä valmistaa ruoppaus- ja raskaskoneistoa. Yhtiö on Kiinan johtava satamien, teiden, siltojen sekä rautateiden suunnittelija ja rakentaja. Se on maailman toiseksi suurin ruoppausyhtiö ja maailman suurin konttinosusturien valmistaja. Yhtiön liiketoiminnot hyötävät Kiinan voimakkaasta talouskasvusta ja teollistumisesta.

## Hyundai Motor Co

Hyundai Motor on Etelä-Korean johtava autovalmistaja, jonka tuotanto koostuu henkilöautoista, raskaammista kulkuneuvoista sekä

näiden osista. Hyundai Motor on osa Hyundai Kia Automotive -konsernia, joka oli vuoden 2009 lopussa maailman viidenneksi suurin ja myös maailman nopeimmin kasvava autovalmistaja.

## Samsung Electronics Co Ltd

Etelä-korealainen Samsung Electronics on elektroniikan moniosaa- ja. Yhtiö valmistaa kuluttajaelektroniikkaa, puoli johteita, näyttöjä sekä matkapuhelimia. Samsung Electronics oli vuonna 2008 liikevaihdon mitattuna maailman toiseksi suurin puoli johdeyhtiö, kappalemäärällä mitattuna maailman toiseksi suurin matkapuhelien valmistaja sekä maailman suurin tietokone- ja televisionäyttöjen toimittaja. Yhtiön liikevaihdosta noin puolet tulee puoli johdeista ja LCD-näytöistä. Matkapuhelimet vastaavat noin kolmannesta yhtiön liikevaihdosta.

## LG Electronics Inc

LG Electronics on yksi maailman suurimmista kodinelektroniikan, matkapuhelien ja kodinkoneiden toimittajista työllistäen yli 82 tuhatta työntekijää 115 eri maassa. LG on maailman johtavia televisioiden, audio- ja videotuotteiden, matkaviestimien, ilmastointilaitteiden ja pesukoneiden valmistajia. Yhtiöstä tuli vuonna 2009 maailman toiseksi suurin LCD-televisioiden ja kolmanneksi suurin matkaviestimien valmistaja.

## America Movil SAB de CV

America Movil on Latinalaisen Amerikan johtava ja maailman kolmanneksi suurin langattomien palveluiden tuottaja. Syyskuun 2010 lopussa yhtiöllä oli 217 miljoonaa mobiililinjaa ja 50 miljoonaa kiinteän linjan asiakasta. Sen asiakasmäärä on kasvanut vuositasaalla 11,5 prosenttia. Yhtiön tuotteiden toiminta-alue kattaa 820 miljoonaa asiakasta Pohjois- ja Etelä-Amerikassa.

## Baidu Inc

Kiinalainen Baidu on maailman johtava kiinan- ja japaninkielinen internetin hakukoneyhtiö. Yhtiö on mukana erittäin houkuttelevalla toimialalla sekä kielialueella. Se tarjoaa hakupalveluita yksityisille käyttäjille ja markkinointipalveluita yrityksille. Baidu on vuonna 2010 jatkanut voimakasta kasvuaan, ja sen markkina-asema on vahva. Baidu on ollut listattuna vuodesta 2005 lähtien yhdysvaltalaisessa teknologiapörssi Nasdaqissa ja oli joulukuussa 2007 ensimmäinen kiinalainen yhtiö Nasdaq-100-indeksissä.

## Cemex SAB de CV

CEMEX on maailmanlaajuisesti toimiva rakennusmateriaalien toimittaja. Yhtiön liiketoiminnot tuottavat, jakelevat ja markkinoivat sementtiä, valmisbetonia, betonin kiviainesta sekä rakennusmateriaaleja yli 50 maassa, ja yhtiöllä on kauppasuhteita yli 100 maassa. Yhtiöllä on maailmanlaajuisesti lähes 47 tuhatta työntekijää.

## Itau Unibanco Holding SA

Itau Unibanco syntyi Brasiliassa marraskuussa 2008 kahden pankin Itau ja Unibancon fuusioitua. Pankki palvelee asiakkaitaan laajalti muun muassa pankki-, sijoitus- ja vahinkovakuutuspalveluissa. Itau Unibancon suuri koko ja kansainvälisyys edesauttavat brasilialaisyhtiöiden kansainvälistymistä tulevaisuudessa ja tekevät sitä kautta pankista houkuttelevan sijoituskohteen.

## Petroleo Brasileiro SA

Petrobras on brasilialainen öljyn ja maakaasun etsijä ja tuottaja. Brasilian suurimmalla yhtiöllä on yli 100 öljyn ja maakaasun tuotantolaitosta, 16 öljynjalostamo ympäri maailmaa, ja sen öljyputkiston pituus on yli 30 000 kilometriä. Petrobrasin vahva asema Etelä-Amerikassa antaa yhtiölle hyvän toimintaympäristön tulevaisuudessa, kun öljyn ja maakaasun kysynnän kasvun painopiste tulee olemaan nopeimman BKT-kasvun kehittyvissä talouksissa.

## Taiwan Semiconductor Manufacturing Company

Taiwanilainen TSMC on maailman suurin puoli johteiden sopimusvalmistaja. TSMC on keskittynyt valmistamaan ainoastaan asiakkaiden puoli johde tuotteita tilauksesta, eikä sillä ole omia tuotteita. Tästä huolimatta TSMC on tutkimuslaitos IC Insightsin mukaan maailman kuudenneksi suurin puoli johde yritys liikevaihdolla mitattuna. Yhtiön markkinaosuus puoli johteiden sopimusvalmistuksessa on noin 50 %. Puoli johde markkinoiden maailmanlaajuisen kasvun odotetaan edelleen jatkuvan vahvana tulevaisuudessa muun muassa teknisten laitteiden, kodinkoneiden ja autojen myynnin kasvun myötä.

## Valitse kahdesta vaihtoehdosta:

### Vaihtoehto Neutraali

sopii varovaiselle sijoittajalle

- Laina-aika noin 5 vuotta
- Emissiokurssi 100 %
- Tuottokerroin 0,65 \*
- Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (12.2.2016) asti.

### Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

Sijoituksen tuotto on sidottu osakekori-indeksiin, johon sisältyy 12 pörssiosaketta/pörssiyritystä.

Yritykset ovat China Mobile Ltd, China Communications Construction Company, Hyundai Motor Co, Samsung Electronics Co Ltd, LG Electronics Inc, America Movil SAB de CV, Baidu Inc, Cemex SAB de CV, Itau Unibanco Holding SA, Petroleo Brasileiro SA, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company ja Vale SA. Kunkin osakkeen paino osakekori-indeksissä on 1/12. Osakekori-indeksin lähtö- ja päätymisarvo lasketaan kuukausihavaintojen keskiarvona kuuden kuukauden ajalta (7 havaintoa). Lainan eräpäivänä lasketaan osakekori-indeksin lähtöarvon ja päätymisarvon välinen arvomuutos, kui-

### Vaihtoehto Plus

sopii rajattua riskiä sietävälle sijoittajalle, jolla on korkeammat tuottotavoitteet

- Laina-aika noin 5 vuotta
- Emissiokurssi 110 %
- Tuottokerroin 1,50 \*
- Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (12.2.2016) asti.

tenkin niin, että kuuden (6) parhaan osakkeen tuotto on 30 % laina-aikana. Muilla osakkeilla ei ole rajoituksia tuotossa. Laina-ajan päättyessä indeksiyhvyitys lasketaan siten, että osakekori-indeksin positiivinen arvomuutos kerrotaan tuottokertoimella 0,65\* vaihtoehdossa Neutraali ja tuottokertoimella 1,50\* vaihtoehdossa Plus.

Mikäli lainaehojen mukainen osakekori-indeksin kehitys eräpäivänä on negatiivinen tai nolla indeksiyhvyitystä 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 (-1,86 %). Lainalla ei ole vakuutta.

## Esimerkki osakekori-indeksin laskemisesta

Osake	Osaketuotto*	Modifioitu Tuotto**
China Mobile Ltd	55.22 %	55.22 %
China Communications Construction Company	76.00 %	30.00 %
Hyundai Motor Co	8.70 %	8.70 %
Samsung Electronics Co Ltd	19.80 %	19.80 %
LG Electronics Inc	-3.50 %	-3.50 %
America Movil SAB de CV	62.50 %	30.00 %
Baidu Inc	93.00 %	30.00 %
Cemex SAB de CV	110.00 %	30.00 %
Itau Unibanco Holding SA	24.80 %	24.80 %
Petroleo Brasileiro SA	166.10 %	30.00 %
Taiwan Semiconductor Mfg Co	17.60 %	17.60 %
Vale SA	144.10 %	30.00 %
<b>Osakekori-indeksin arvomuutos</b>		<b>25.22 %</b>

\* Osakkeen tuotto: Päätymisarvo/Lähtöarvo-1

\*\* Kuuden parhaiten kehittyneen osakkeen tuotto korvataan 30 %:lla

## Esimerkki indeksiyhvytyksen laskemisesta

	Esimerkki 1		Esimerkki 2	
	Neutraali	Plus	Neutraali	Plus
Emissiokurssi	100 %	110 %	100 %	110 %
Sijoituksen nimellismäärä, €	10 000	10 000	10 000	10 000
Sijoittaja maksaa, €	10 000	11 000	10 000	11 000
Osakekori-indeksin arvomuutos	40 %	40 %	-35,00 %	-35,00 %
Tuottokerroin*	0,65	1,50	0,65	1,50
Indeksiyhvyitys	26 %	60 %	0 %	0 %
Sijoittajalle maksetaan €	12 600	16 000	10 000	10 000
Todellinen vuosituotto	4,67 %	7,67 %	0,00 %	-1,86 %

Esimerkkilaskelmissa ei ole otettu huomioon verovaikutuksia.

### Esimerkki 3

Oletetaan, että osakekorissa mukana olevien 12 osakkeen osakekurssit eivät muutu laina-aikana, eli yksikään osake ei nouse eikä laske. Kuuden parhaiten kehittyneen osakkeen tuotoksi lukitaan kuitenkin 30 % laina-ajalta. Muiden osakkeiden tuotto on 0 %. Indeksiyhvyitykseksi muodostuu laina-ajalta Neutraalissa vaihtoehdossa 9,75 % (1,85 % p.a.) ja Plus-vaihtoehdossa 22,50 % (2,15 % p.a.) alustavilla tuottokertoimilla.

## Vale SA

Brasilialainen Vale on markkina-arvolla mitattuna maailman kolmen suurimman kaivos- ja mineraaliyhtiön joukossa. Yhtiö on yksi maailman suurimmista rautamalmin ja pellettien sekä nikkelin tuottajista. Varella on tuotantoa ympäri maailmaa, mikä tasoittaa markkinoiden vaihtelua ja antaa mahdollisuuden olla lähellä asiakkaita. Kasvun elpyminen vahvistaa raaka-aineiden kysyntää, ja suurilla valmistajilla on parhaat mahdollisuudet hyötyä tulevaisuuden kasvusta.

## Joukkolainan riskit

Jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (12.2.2016) 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 lainaehojen mukaisen ennaikaisen takaisinmaksun tapahtuessa maksettava määrä voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Yleisesti voidaan sanoa, että lainan ostohetken ja myyntihetken tai ennaikaisen ta-

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

kaisinmaksuhetken 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 indeksiyhvyitystä muodostu, on vaihtoehdossa Plus lainan efektiivinen vuotuinen tuotto ylikurssin vuoksi negatiivinen (-1,86 %).

## 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 keskusrahailaitos. 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.

# Pohjola Kehittyvät Markkinat I/2011 -ehtojen tiivistelmä

## Liikkeeseenlaskija:

Pohjola Pankki Oyj

## Lainan nimi:

Pohjola Kehittyvät Markkinat I/2011

## Kohde-etuus:

Osakekori-indeksi:  
China Mobile Ltd (Kiina)  
China Communications Construction Company (Kiina)  
Hyundai Motor Co (Etelä-Korea)  
Samsung Electronics Co Ltd (Etelä-Korea)  
LG Electronics Inc (Etelä-Korea)  
America Movil SAB de CV (Meksiko)  
Baidu Inc (Kiina)  
Cemex SAB de CV (Meksiko)  
Itau Unibanco Holding SA (Brasilia)  
Petroleo Brasileiro SA (Brasilia)  
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (Taiwan)  
Vale SA (Brasilia)

## Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

## Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

## Merkintäaika:

7.12.2010 – 14.1.2011

## Laina-aika:

19.1.2011 – 12.2.2016

## Emissiokurssi:

100 % vaihtoehto Neutraali  
110 % vaihtoehto Plus

## Merkintäpalkkio:

Ei merkintäpalkkiota

## Vakuus:

Ei vakuutta

## Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (12.2.2016) 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.

## 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 johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 18.11.2010. Vuotuinen strukturointikustannus on noin 0,80 % 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 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 0,50. Liikkeeseenlaskija peruuttaa vaihtoehdon Plus liikkeeseenlaskun, mikäli sen tuottoeroin jää alle 1,30.

## Ennenaikainen takaisinmaksu:

Ennenaikainen takaisinmaksu on mahdollista vain, jos lain tai oikeuskäytännön 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 Kehittyvät Markkinat I/2011 -lainasta, sijoittajan on tutustuttava sekä Finanssivalvonnan hyväksymään Pohjolan 28.5.2010 päivättyyn joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen että lainakohtaisiin ehtoihin. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkin-  
täpaikoissa sekä osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

Pohjola Pankki Oyj  
Kotipaikka: Helsinki, Y-tunnus 199920-7  
PL 308, 00101 Pohjola  
[www.op.fi](http://www.op.fi)

Etua elämään. OP-Pohjolasta.

