

Pohjola Kiina XI/2011



Pohjola Kiina XI/2011

Liikkeeseenlaskija: Pohjola Pankki Oyj

Merkintäaika: 24.10. – 2.12.2011

Laina-aika: noin 5 vuotta

Kohde-etuus: Osakekori-indeksi

Merkintäpaikat: Osuuspankit ja
www.op.fi/joukkolainat

Pohjola Kiina XI/2011

Olemme valinneet Pohjola Kiina XI/2011 -indeksilainaan 10 yhtiötä, jotka tulevat näkemyksemme mukaan hyötymään odotetusta vahvasta talouskasvusta Kiinassa. Osakemarkkinat ovat viimeisten kuukausien aikana laskeneet paljon myös Kiinassa. Kun ottaa huomioon Kiinan vahvat talouskasvuodotukset, on kurssilasku luonut houkuttelevia sijoitusmahdollisuuksia.

Kiinan talouskasvun arvioidaan lähivuosien aikana olevan selvästi nopeampaa kuin kehittyneillä markkinoilla. Kansainvälinen valuuttarahasto (IMF) ennustaa Kiinan talouden kasvavan tänä ja ensi vuonna 9 - 9,5 prosenttia, kun esimerkiksi talouskasvunusteet Yhdysvalloille jäävät vain 1,5 - 1,8 prosenttiin. Kiinan talouden vakautta tukevat kohtalaisen matala velkataso suhteessa BKT:hen ja maan erittäin suuret valuuttareservit. Tämän lisäksi odotamme Kiinan jatkossakin tukevan maansa taloutta erilaisilla tukipaketeilla, jotka kohdistuvat muun muassa sosiaaliturvan, koulutustason, terveydenhuollon ja infrastruktuurin parantamiseen. Infrastruktuurin parantamisella tarkoitetaan esimerkiksi teiden, viemäriverkostojen, satamien ja tietoliikenneverkkojen rakentamista.

Kiinan talouskasvun tärkein ajuri on edelleen investoinnit, mutta kasvun painopiste on vähitellen siirtymässä kotimaiseen kulutukseen. Kiinan kaupungistuminen, väestön keskiluokkaistuminen ja käytettävissä olevien tulojen kasvu synnyttävät kysyntää niin välttämättömyshyödykkeille kuin elintasoa parantaville kulutus- ja päivittäistavaroille. Tämän kehityksen myötä Kiinassa toimivilla yhtiöillä on monipuolinen ja potentiaalinen toimintaympäristö, josta myös sijoittajat pääsevät osalliseksi Pohjola Kiina XI/2011 -indeksilainalla.

Kiinan osakemarkkinoiden arvostustasot ovat tällä hetkellä historiallisesti tarkasteltuna hyvin alhaisia. Mikäli maailman talouskasvua vaivaavat huolet hälvänevät, on Kiinan osakemarkkinoilla tilaa vahvalle toipumiselle.

China Telecom Corporation Ltd

China Telecom on Kiinan valtion osaksi omistava telekommunikaatioalan yhtiö, joka työllistää yli 300 000 henkilöä. China Telecom on rakentanut laajimman kiinteän internetverkoston Kiinaan.

CNOOC Ltd

CNOOC on Kiinan valtion noin 64 prosenttisesti omistama energiayhtiö, joka on erikoistunut syvämeren raakaöljyn ja maakaasun etsimiseen ja tuottamiseen.

China Unicom Ltd

China Unicom on kiinalainen valtion osaksi omistava telekommunikaatioalan yhtiö, jolla on yli 200 000 työntekijää. Yhtiö on maailman 3. suurin matkapuhelinpalveluiden tarjoaja.

Tencent Holdings Ltd

Tencent Holdings on kiinalainen internetin lisäpalveluita tuottava yhtiö. Yhtiö on markkina-arvoltaan (11/2010) maailman 3. suurin internetyhtiö Googlen ja Amazonin jälkeen.

CLP Holdings Ltd

CLP Holdingsin pääliiketoimintaa on sähkön tuotanto, sähkön siirto ja vähittäiskauppa. Yhtiö tuottaa energiaa fossiilisten polttoainoiden lisäksi ydinvoimasta ja tuulivoimasta.

HSBC Holdings PLC

HSBC Holdings on kansainvälinen finanssipalveluita tarjoava yhtiö, jolla on vahva jalansija Kiinan markkinoilla yksityis- ja yritysasiakkaiden keskuudessa.

China Mengniu Ltd

Kiinan valtion osaksi omistama China Mengniu työllistää noin 30 000 henkilöä ja yhtiö tekee elintarviketuotteita Kiinan kotimarkkinoille ja naapurivaltioille.

Power Assets Holdings Ltd

Hong Kongissa päämajaansa pitävä Power Assets Holdings on yksi Aasian johtavia energiayhtiöistä.

Hutchison Whampoa Ltd

Hutchison Whampoa on monella eri toimialalla, kuten energia ja majoitus, toimiva kansainvälinen yhtiö, joka työllistää noin 230 000 työntekijää.

China Mobile Ltd

China Mobile on valtion osittain omistava asiakasmäärältään maailman suurin telekommunikaatioalan yhtiö, joka työllistää noin 146 000 työntekijää.

Lähde: Pohjola Pankin Osaketutkimus

Miksi sijoittaa Pohjola Kiina XI/2011 -lainaan?

- Haluat yrittää hyötyä osakemarkkinoilla nähdystä laskusta ilman nimellispääoman menettämisen riskiä (huomioi kuitenkin kohdat Joukkolainan riskit ja Liikkeeseenlaskijariski)
- Haluat yrittää hyötyä oletetusta Kiinan muuta maailmaa vahvemmasta talouskasvusta ja valtion hyvästä taloustilanteesta.
- Haluat tavoitella perinteistä korkosijoitusta parempaa tuottoa.
- Lainan merkinnästä ei peritä merkintäpalkkiota.

Joukkolainan riskit

Jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (23.12.2016) 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 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 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 Aa2 (Moody's) ja AA (Standard & Poor's), mikä vastaa vahvaa luottokelpoisuutta (tilanne 11.10.2011).

Valitse kahdesta vaihtoehdosta:

Vaihtoehto Neutraali

sopii varovaiselle sijoittajalle

- Laina-aika noin 5 vuotta
- Emissiokurssi 100 %
- Tuottokerroin 0,90 *
- Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (23.12.2016) asti.

Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

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

Yritykset ovat China Telecom Corp Ltd, CNOOC Ltd, China Unicom Hong Kong Ltd, Tencent Holdings Ltd, CLP Holdings Ltd, HSBC Holdings PLC, China Mengniu Dairy Co Ltd, Power Assets Holdings Ltd, Hutchison Whampoa Ltd ja China Mobile Ltd. Kunkin osakkeen paino osakekori-indeksissä on 1/10. Osakekorin päättymisarvo lasketaan kuukausihavaintojen keskiarvona viimeisen vuoden (13 havaintoa). 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

Vaihtoehto Plus

sopii rajattua riskiä sietävälle sijoittajalle, jolla on korkeammat tuottotavoitteet

- Laina-aika noin 5 vuotta
- Emissiokurssi 110 %
- Tuottokerroin 1,90 *
- Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (23.12.2016) asti.

ole rajoituksia tuotossa. Laina-ajan päättyessä indeksiyhitys laskeaan siten, että osakekori-indeksin positiivinen arvonmuutos kerrotaan tuottokertoimella 0,90* vaihtoehdossa Neutraali ja tuottokertoimella 1,90* vaihtoehdossa Plus.

Mikäli lainaehojen mukainen osakekori-indeksin kehitys 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.

Esimerkkejä osakekori-indeksin ja indeksiyhityksen laskemisesta

Esimerkki 1

Osakekurssit nousevat laina-aikana

Osake	Osaketuotto*	Modifioitu tuotto**
China Telecom Corp Ltd	95,00%	30,00%
CNOOC Ltd	78,00%	78,00%
China Unicom Hong Kong Ltd	85,00%	30,00%
Tencent Holdings Ltd	77,00%	77,00%
CLP Holdings Ltd	80,00%	80,00%
HSBC Holdings PLC	-5,00%	-5,00%
China Mengniu Dairy Co Ltd	75,00%	75,00%
Power Assets Holdings Ltd	75,00%	75,00%
Hutchison Whampoa Ltd	150,00%	30,00%
China Mobile Ltd	273,00%	30,00%
Osakekori-indeksin tuotto		50,00%

	Neutraali	Plus
Emissiokurssi	100%	110%
Sijoituksen nimellismäärä, €	15 000	15 000
Sijoittaja maksaa, €	15 000	16 500
Osakekori-indeksin arvonmuutos	50%	50%
Tuottokerroin*	0,90	1,90
Indeksiyhitys	45,0 %	95,0%
Sijoittajalle maksetaan €**	21 750	29 250
Todellinen vuosituotto**	7,64%	12,01%

* 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 va-

Esimerkki 2

Osakekurssit laskevat laina-aikana

Osake	Osaketuotto*	Modifioitu tuotto**
China Telecom Corp Ltd	-100,00%	30,00%
CNOOC Ltd	-100,00%	30,00%
China Unicom Hong Kong Ltd	-100,00%	30,00%
Tencent Holdings Ltd	-100,00%	30,00%
CLP Holdings Ltd	-100,00%	-100,00%
HSBC Holdings PLC	-100,00%	-100,00%
China Mengniu Dairy Co Ltd	-100,00%	-100,00%
Power Assets Holdings Ltd	-100,00%	-100,00%
Hutchison Whampoa Ltd	-100,00%	-100,00%
China Mobile Ltd	-100,00%	-100,00%
Osakekori-indeksin tuotto		-48,00%

	Neutraali	Plus
Emissiokurssi	100%	110%
Sijoituksen nimellismäärä, €	15 000	15 000
Sijoittaja maksaa, €	15 000	16 500
Osakekori-indeksin arvonmuutos	-48,00%	-48,00%
Tuottokerroin*	0,90	1,90
Indeksiyhitys	0,0 %	0,0 %
Sijoittajalle maksetaan €**	15 000	15 000
Todellinen vuosituotto**	0,00%	-1,87%

lita mitkä tahansa neljä osaketta) tuotoksi lukitaan kuitenkin 30 % laina-ajalta. Muiden osakkeiden tuotto on 0 %. Indeksiyhitykseksi muodostuu laina-aikana Neutraalissa vaihtoehdossa 10,80 % (tuotto 2,05 % p.a.) ja Plus-vaihtoehdossa 22,80 % (tuotto 2,20 % p.a.) alustavilla tuottokertoimilla.

* Tuottokerroin on alustava ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Vaihtoehdon Neutraali tuottokerroin on vähintään 0,75 ja Vaihtoehdon Plus tuottokerroin on vähintään 1,75.

Pohjola Kiina XI/2011 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

Pohjola Pankki Oyj

Lainan nimi:

Pohjola Kiina XI/2011

Kohde-etuus:

Osakekori-indeksi:
China Telecom Corp Ltd
CNOOC Ltd
China Unicom Hong Kong Ltd
Tencent Holdings Ltd
CLP Holdings Ltd
HSBC Holdings PLC
China Mengniu Dairy Co Ltd
Power Assets Holdings Ltd
Hutchison Whampoa Ltd
China Mobile Ltd

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

24.10. – 2.12.2011

Laina-aika:

7.12.2011 – 23.12.2016

Emissiokurssi:

100 % vaihtoehto Neutraali
110 % vaihtoehto Plus

Merkintäpalkkio:

Ei merkintäpalkkiota

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (23.12.2016) 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 johdannaisinvestustien arvoille arvostuspäivänä 10.10.2011. Vuotuinen strukturointikustannus on noin 0,55 % 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 0,75. Liikkeeseenlaskija peruuttaa vaihtoehdon Plus liikkeeseenlaskun, mikäli sen tuottoeroin jää alle 1,75.

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 Kiina XI/2011 lainasta, sijoittajan on tutustuttava sekä Finanssivallvonnin 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.

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

Yhdessä hyvä tulee.

