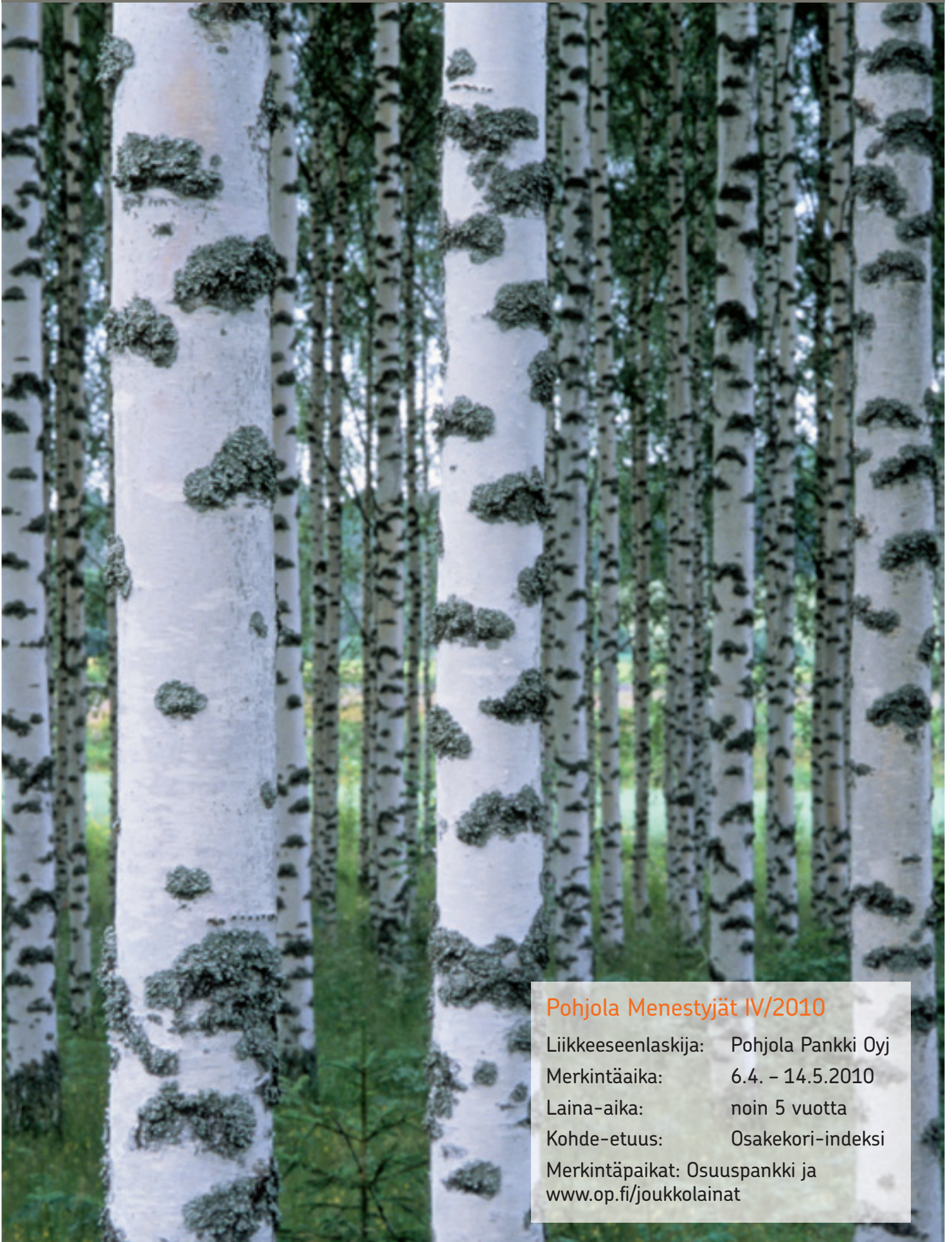


Pohjola Menestyjät IV/2010



Pohjola Menestyjät IV/2010

Liikkeeseenlaskija: Pohjola Pankki Oyj

Merkintäaika: 6.4. – 14.5.2010

Laina-aika: noin 5 vuotta

Kohde-etuus: Osakekori-indeksi

Merkintäpaikat: Osuuspankki ja
www.op.fi/joukkolainat

Pohjola Menestyjät IV/2010

Pohjola Menestyjät -lainaan on valittu 8 pohjoismaista yhtiötä, jotka tarjoavat sijoittajalle mielestämme hyvän tuottomahdollisuuden. Valittujen yhtiöiden joukossa on kaksi suomalaista, ruotsalaista, tanskalaista ja norjalaista yhtiötä. Yhtiöiden valinnassa olemme painottaneet ennustettavuutta, selkeää strategiaa ja näyttöjä sen toteuttamisesta, vahvaa markkina-asemaa ja houkuttelevaa arvostusta. Yhtiöt toimivat aloilla, joilla syklit ovat yleensä maltillisia.

Mielestämme energian tuotanto (Fortum, Statoil), finanssipalvelut (Danske Bank, Sampo) ja operaattoritoiminta (Telenor, TeliaSonera) tarjoavat kasvumahdollisuuksia maltillisella riskillä. Samoin voidaan luonnehtia Hennes & Mauritzia (vaatetusalan vähittäis- ketju) ja Novo Nordiskia (lääketeollisuus). Kaikki yhtiöt ovat johtavia pohjoismaisella kotimarkkinallaan ja tarjoavat samalla mahdollisuuden osallistua uusien markkinoiden kasvuun. Esimerkiksi Fortum ja TeliaSonera ovat vahvasti mukana Venäjän ja Itäisen Euroopan kehittyvillä markkinoilla. Hennes & Mauritz ja Novo Nordisk ovat jo nyt kansainvälisiä toimijoita omilla aloillaan. Pohjola Tutkimus

Danske Bank

Danske Bank on Tanskan suurin ja yksi pohjoismaiden suurimmista pankeista. Yhtiö tarjoaa laajalti pankki-, vakuutus- ja varainhoitopalveluita Pohjoismaissa, Irlannissa ja Baltiassa. Danske Bankilla on yli 5,1 miljoonaa yksityisasiakasta ja merkittävä määrä yritys- ja instituutioasiakkaita. Pankki on arvioinut luottotappioiden määrän lähteneen laskuun, mikä tukee yhtiön tuloskehitystä.

Fortum

Fortum on Pohjois-Euroopan johtavia energiayhtiöitä. Yhtiö tuottaa sähköä ympäristömyönteisesti ja on tämän vuoksi hyvissä asemissa kohtaamaan kiristyvät ympäristönormit. Sähkön hintaan kohdistuu edelleen nousupainetta ympäristönormien kiristyessä ja investointikustannusten noustessa. Yhtiö tuottaa hyvää kasvavirtaa ja vahva tase antaa mahdollisuuden osallistua edelleen pirstaloituneen pohjoismaisen sähkömarkkinan odotettuun rakennemuutokseen. Suomen ja Ruotsin talouksien vakaat pidemmän aikavälin näkymät yhdistettynä Venäjän markkinoiden kasvupotentiaaliin muodostavat houkuttelevan yhdistelmän yhtiön tulevaisuuden suhteen.

Hennes & Mauritz

Hennes & Mauritz AB on vakavarainen, voimakkaasti kasvava muotitalo. Yhtiön liikevaihto- ja tuloskehitys on jatkanut voimakkaassa kasvussa ja tase on erittäin vahva. H&M:n myymälät sijaitsevat aina parhailla kauppapaikoilla suurkaupungeissa ja kaupakeskuksissa. Nopeasti vaihtuva tuotevalikoima ja uudet kasvualueet kehittyvillä markkinoilla tukevat lähivuosien kasvunäkymiä. Kuluvan vuoden aikana Hennes & Mauritz avaa noin 250 uutta myymälää.

Novo Nordisk

Tanskalainen Novo Nordisk on maailman johtava diabeteslääkkeiden valmistaja ja kehittäjä laajalla tuotevalikoimalla. Yhtiöllä on toimintaa noin 80 maassa ja sen tuotteita markkinoidaan noin 180 maassa. Vahva markkina-asema, kilpailukykyiset tuotteet sekä laaja tuotekehitysportfolio tukevat yhtiön kehitystä myös pidemmällä aikavälillä.

Sampo

Sammon vahinkovakuutusliiketoiminta on kohtuullisen tasais- ta suhdanteesta riippumatta. If:n liiketoiminta on lisäksi hyvin hajautettu maantieteellisesti, mikä tasaa osaltaan tuloskehitystä. Sampo on laajentanut henkivakuutusliiketoimintansa tuotevalikoimaa ja panostanut jakeluun. Suuri pohjoismainen pankki Nordea on Sammon osakkuusyhtiö, mikä tarjoaa Sammole mahdollisuuden olla mukana Pohjoismaiden finanssisektorin yritysjärjes- telyissä pidemmällä aikavälillä.

Statoil

Statoil on yksi maailman suurimmista öljyn ja kaasun tuotantoyhtiöistä ja Skandinavian suurin öljytuotteiden myyjä. Norjan valtion enemmistöomisteinen yhtiö on johtava syvänmeren öljyn- tuottaja ja sen hallussa olevien todennettujen öljyvarojen määrä on noin 6 miljardia barrelia. Statoililla on noin 30 tuhatta työntekijää 40 maassa.

Telenor

Norjalainen Telenor on Euroopan johtavia teleoperaattoreita. Telenorilla on yhteensä 174 miljoonaa matkapuhelinasiakasta Pohjoismaissa, Keski- ja Itä-Euroopassa sekä Aasiassa. Yhtiö on tilaa- jamäärällä mitattuna maailman kuudenneksi suurin matkapu- helinoperaattori. Hyvästä asemastaan huolimatta Telenor investoi edelleen vahvasti kasvaville Aasian markkinoille. Yhtiö laajeni viime vuoden lopulla yli miljardin asukkaan Intiaan, jossa operaat- torilla on hyvät kasvuedellytykset.

TeliaSonera

TeliaSonera on Pohjoismaiden suurimpia teleoperaattoreita. Yhtiöllä on vahva asema kotimarkkinoilla Pohjoismaissa ja Baltiassa sekä voimakkaasti kasvavilla Euraasian markkinoilla. Lisäksi Te- liaSonera on vähemmistöomistaja Turkin suurimmassa matkapu- helinoperaattorissa Turkcellissa sekä Venäjän kolmanneksi suu- rimmassa matkapuhelinoperaattorissa Megafonissa. Kehittyvien markkinoiden merkittävien omistusten seurauksena TeliaSonera tulee olemaan yksi keskeisistä hyötyjistä eurooppalaisten operaat- toreiden mahdollisessa yhdistymiskehityksessä.

Miksi sijoittaa Pohjola Menestyjät IV/2010 -lainaan?

- Voit sijoittaa osakemarkkinoille pääomaturvatuksi
- Haluat tavoitella perinteisiä korkosijoituksia korkeampaa tuottoa
- Sijoituksen nimellispääomaan ei kohdistu osakemarkkina- tai valuuttakurssiriskiä, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (5.6.2015) asti
- Ei merkintäpalkkiota
- Pohjola Pankki Oyj:llä on vahva luottokelpoisuus

- Pohjola Tutkimus on valinnut lainan osakekoriin tunnettuja, pohjoismaisia yhtiöitä.
- Valitsemisemme yhtiöissä on näkemyksemme mukaan hyvää tuottopotentiaalia laina-aikana.
- Osakekoriin valittuja yhtiöitä yhdistää suuri koko ja vahva markkina-asema.
- Yhtiöillä on selkeä ja toimintaympäristön muutokset huomi- oon ottava strategia.
- Osakekorin kautta saa hyvän hajautuksen eri toimialoille sekä markkina-alueille.

Valitse kahdesta vaihtoehdosta:

Vaihtoehto Neutraali

sopii varovaiselle sijoittajalle

- Laina-aika noin 5 vuotta
- Emissiokurssi 100 %
- Tuottokerroin 0,80*
- Nimellispääoma turvattu, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (5.6.2015) asti.

Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

Sijoituksen tuotto on sidottu osakekori-indeksiin, johon sisältyy 8 pörssiosaketta/pörssiyritystä.

Yritykset ovat Danske Bank A/S, Fortum Oyj, Hennes & Mauritz AB, Novo Nordisk A/S, Sampo Oyj, Statoil ASA, Telenor ASA ja TeliaSonera AB. Kunkin osakkeen paino osakekori-indeksissä on 1/8. Osakekori-indeksin lähtö- ja päättymisarvo lasketaan viiden päivähavainnon keskiarvona. Lainan eräpäivänä lasketaan osakekori-indeksin lähtöarvon ja päättymisarvon välinen arvomuutos, kuitenkin niin, että neljän parhaan osakkeen tuotto on 40 % laina-aikana. Muilla osakkeilla ei ole rajoituksia tuotos-

Vaihtoehto Plus

sopii rajattua riskiä sietävälle sijoittajalle, jolla on korkeammat tuottotavoitteet

- Laina-aika noin 5 vuotta
- Emissiokurssi 110 %
- Tuottokerroin 1,80*
- Nimellispääoma turvattu, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (5.6.2015) asti.

sa. Laina-ajan päättyessä indeksihyvitys lasketaan siten, että osakekori-indeksin positiivinen arvomuutos kerrotaan tuotto-kertoimella 0,80* vaihtoehdossa Neutraali ja tuottokertoimella 1,80* vaihtoehdossa Plus.

Mikäli lainaehtojen mukainen osakekori-indeksin kehitys eräpäivänä on negatiivinen tai nolla indeksihyvitystä ei makseta. Sijoittajalle maksetaan kuitenkin aina 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.

Esimerkki tuoton 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	75 %	75 %	-30 %	-30 %
Tuottokerroin*	0,80	1,80	0,80	1,80
Indeksihyvitys	60 %	135 %	0 %	0 %
Sijoittajalle maksetaan €	16 000	23 500	10 000	10 000
Todellinen vuosituotto	9,76 %	16,22 %	0,00 %	-1,87 %

Esimerkilaskelmissa ei ole otettu huomioon verovaiikutuksia.

Esimerkki 3

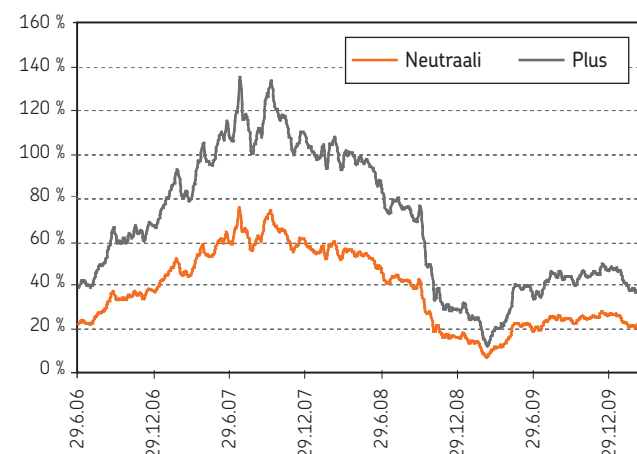
Oletetaan, että osakekorissa mukana olevien 8 osakkeen osakekurssit eivät muutu laina-aikana, eli yksikään osake ei nouse eikä laske. Neljän parhaiten kehittyneen osakkeen tuotoksi luitaan kultakin kuitenkin 40 % laina-ajalta. Muiden osakkeiden tuotto on 0 %. Kokonaistuotoksi muodostuu laina-ajalta Neutraalissa vaihtoehdossa 16,00 % (2,98 % p.a.) ja Plus-vaihtoehdossa 36,00 % (4,29 % p.a.) alustavilla tuottokertoimilla.

Joukkolainan riskit

Pääomaturvalla tarkoitetaan sitä, että jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (5.6.2015) asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu osake-, korko- tai valuuttamarkkinoiden riskiä. Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle eräpäivänä vähintään lainan nimellisarvon (kts. myös Liikkeeseenlaskijaan liittyvä riski). Mikäli sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää, hänellä saattaa olla esimerkiksi markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutustappiota. Myös lainaehtojen 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 koh-

* Tuottokerroin on alustava ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Vaihtoehdon Neutraali tuottokerroin on vähintään 0,65 ja Vaihtoehdon Plus tuottokerroin on vähintään 1,50.

Pohjola Menestyjät IV/2010-lainan historiallinen tuotto



Kuva: Kuva kertoo vastaavaan indeksilainaan vuosina 2001 – 2005 tehdyn sijoituksen historiallisen tuoton laina-ajalta, mikäli vastaavanlaisin ehdoin liikkeeseen laskettuja lainoja olisi erääntynyt kuvan mukaisina päivinä. Historiallinen kehitys ei ole taee tulevasta.

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

Liikkeeseenlaskijaan liittyvä riski

Liikkeeseenlaskijaan liittyvä luottoriski eli kyky vastata maksuvelvoitteistaan lainan eräpäivänä. Pohjola Pankki Oyj on vakaa 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 Aa2 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), mikä vastaa vahvaa luottokelpoisuutta.

Pohjola Menestyjät IV/2010 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

Pohjola Pankki Oyj

Lainan nimi:

Pohjola Menestyjät IV/2010

Kohde-etuus:

Osakekori-indeksi:
Danske Bank A/S (Tanska)
Fortum Oyj (Suomi)
Hennes & Mauritz AB (Ruotsi)
Novo Nordisk A/S (Tanska)
Sampo Oyj (Suomi)
Statoil ASA (Norja)
Telenor ASA (Norja)
TeliaSonera AB (Ruotsi)

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

6.4. – 14.5.2010

Laina-aika:

19.5.2010 – 5.6.2015

Emissiokurssi:

100 % vaihtoehto Neutraali
110 % vaihtoehto Plus

Merkintäpalkkio:

Ei merkintäpalkkiota

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (5.6.2015) asti.

Takaisinmaksumäärä:

Arvo-osuuksien omistajille maksetaan eräpäivänä lainan nimellispääoma sekä mahdollinen indeksiyhdytys.

Noteeraus:

Laina haetaan noteerattavaksi NASDAQ OMX Helsinki Oy:öön, mikäli liikkeeseen laskettu määrä on vähintään Pörssin sääntöjen mukainen vähimmäismäärä.

Jälkimarkkinakaupankäynti:

Pohjola Pankki Oyj sitoutuu antamaan lainalle sen juoksuaikana ostonoteerauksen. 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 25.3.2010. Vuotuinen strukturointikustannus on noin 0,93 % 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 tuottokerroin jää alle 0,65. Liikkeeseenlaskija peruuttaa vaihtoehdon Plus liikkeeseenlaskun, mikäli sen tuottokerroin jää alle 1,50.

Ennenaikainen takaisinmaksu:

Ennenaikainen takaisinmaksu on mahdollista vain, jos laina tai oikeuskäytännönmuutoksen johdosta suojausinstrumentti joudutaan purkamaan. Tällöin Liikkeeseenlaskija maksaa velkakirjojen haltijoille lainan suojausinstrumentin päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon.

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja Pohjola Menestyjät IV/2010 lainasta, sijoittajan on tutustuttava sekä Finanssivalvonnan hyväksymään Pohjolan 29.5.2009 päivättyyn joukko-velkakirjaohjelman 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

Etua elämään. OP-Pohjolasta.

