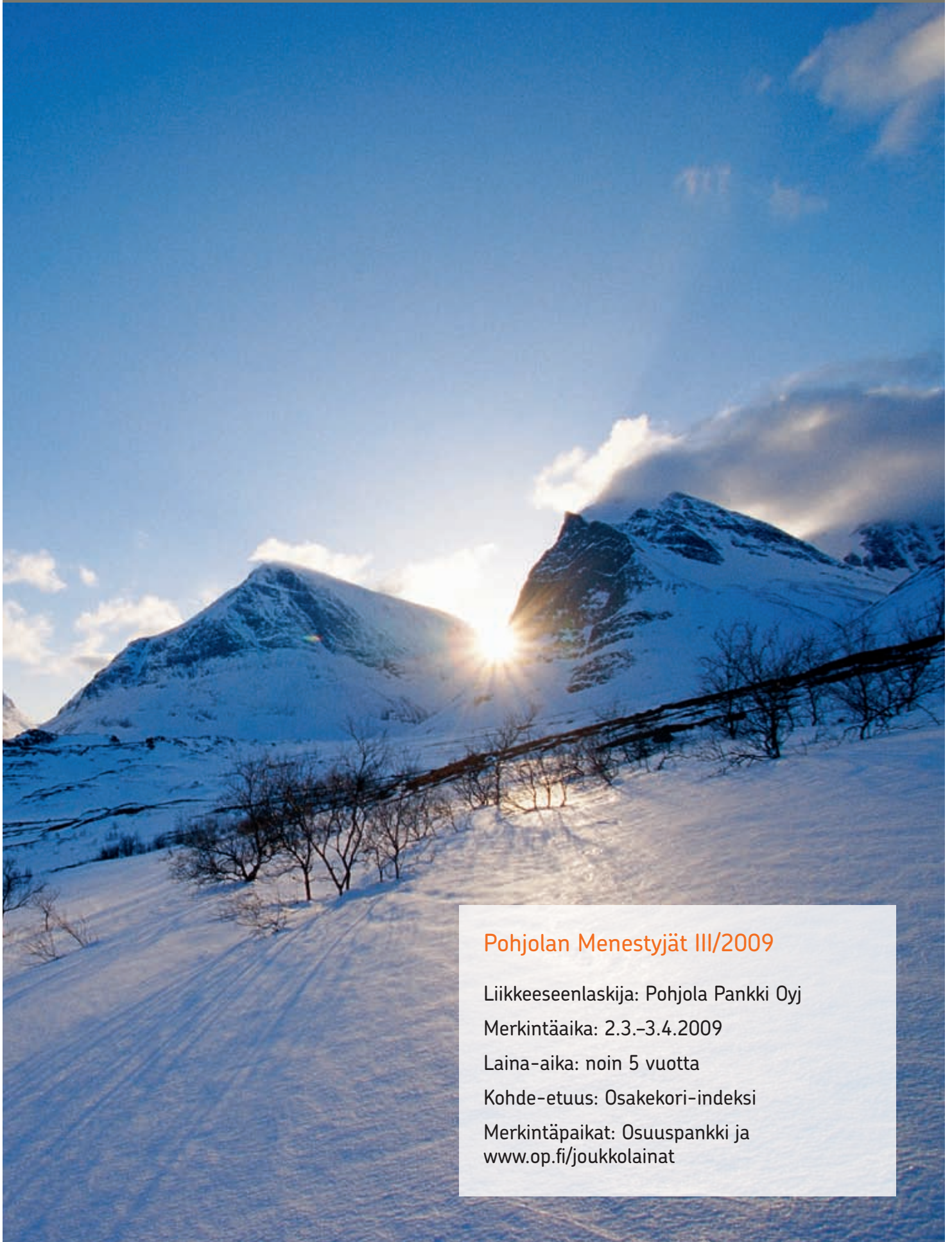


Pohjolan Menestyjät III/2009



Pohjolan Menestyjät III/2009

Liikkeeseenlaskija: Pohjola Pankki Oyj

Merkintäaika: 2.3.-3.4.2009

Laina-aika: noin 5 vuotta

Kohde-etuus: Osakekori-indeksi

Merkintäpaikat: Osuuspankki ja
www.op.fi/joukkolainat

Pohjolan Menestyjät III/2009

Pohjolan Menestyjät -lainaan on valittu 8 pohjoismaista yhtiötä, joiden nykyistä kurssitasoa pidämme perusteettoman alhaisena pidemmän aikavälin näkymät huomioiden. Valittujen yhtiöiden joukossa on kaksi suomalaista, ruotsalaista, tanskalaista ja norjalaista yhtiötä. Valittuja yhtiöitä yhdistää houkuttelevan arvostustason lisäksi suuri koko ja vahva markkina-asema liiketoiminnoissaan ja päämarkkina-alueillaan. Olemme valinneet lainaan yhtiöitä usealta eri toimialalta ja kiinnittäneet korostunutta huomiota yhtiöiden pidemmän aikavälin strategiaan ja toimialojen näkyymiin. Näkemyksemme mukaan lainaan valitut yhtiöt tulevat olemaan Pohjoismaiden menestyviä ja kilpailukykyisiä yrityksiä paitsi liiketoimintojensa myös kurssikehityksen suhteen, kun luottamus mitä suurimmalla todennäköisyydellä palautuu markkinoille laina-ajan puiteissa.

A.P. Moller - Maersk A/S on yli satatuhatta ihmistä työllistävä tanskalainen monialayhtiö. Yhtiön päätoimialat ovat varustamatoiminta, öljyn ja kaasun tuotanto sekä vähittäiskauppa. Maailman kaupan kasvu ja arviot energian hinnan noususta pidemmällä aikavälillä tekevät yli 130 maassa toimivasta yhtiöstä mielenkiintoisen sijoituskohteen.

Carlsberg A/S on volyymilla mitattuna maailman kolmanneksi suurin panimo, jonka tuloksesta kasvava osuus tulee kehittyviltä markkinoilta. Tanskalainen Carlsberg on markkinajohtaja Venäjällä ja Kiinan Chongqingin alueella. Osake on kärsinyt venäjäriskien korostuneesta hinnoittelusta, mikä on mielestämme tuonut yhtiön arvostuksen pitkän aikavälin kasvupotentiaaliin nähden houkuttelevaksi.

Telefon AB LM Ericsson on maailman markkinajohtaja matkapuhelinverkoissa. Ruotsalaisen Ericssonin asema nopeasti kasvavissa operaattoripalveluissa on vahva ja tuotevalikoima kilpailukykyinen. Tulevaisuudessa uusien langattomien internetpalvelujen kysynnän ennustetaan kasvavan, mikä antaa yhtiölle kasvupotentiaalia pitkälle tulevaisuuteen.

Metso Oyj on konepajayhtiö, joka palvelee asiakkaitaan muun muassa paperiteollisuudessa, kiven- ja mineraalinkäsittelyssä sekä energiateollisuudessa. Johtava asema valituilla toimialoilla ja uudet panostukset ympäristö- ja energiatekniikkaan antavat mielestämme mahdollisuuden hyvään tuloskehitykseen laina-ajan puiteissa.

Neste Oil Oyj hyöttyy öljynjalostusmarkkinoiden pitkän aikavälin trendeistä, eli diesel-autojen osuuden kasvusta ja tästä johtuvasta dieselin alitarjonnasta. Logistisesti hyvä asema lähellä venäläisperäistä raakaöljyä antaa yhtiölle hyvät lähtökohdat taloudellisten tavoitteiden saavuttamiselle. Lisäksi Neste Oil hyöttyy edelleen modernin jalostuskapasiteetin globaalista puutteesta.

Norsk Hydro ASA on maailman kolmanneksi suurin alumiinin tuottaja ja eräs suurimmista alumiinituotteiden toimittajista. Norjalainen Norsk Hydro toimii yli 40:ssä maassa maailman jokaisella mantereella. Yhtiön vahva osaaminen metallien kierrättämisessä, vesivoimassa sekä aurinkoenergiassa tekee yhtiöstä mielenkiintoisen pitkälle tulevaisuuteen.

Telenor ASA on maailman 7. suurin matkapuhelinoperaattori, jolla on maailmanlaajuisesti yli 150 miljoonaa matkapuhelinliittymäasiakasta. Norjalaisella yhtiöllä on Pohjoismaiden lisäksi hyvä asema Aasian nopeasti kasvavilla markkinoilla sekä Venäjän ja Itä-Euroopan tasaisesti vaurastuvissa talouksissa.

Volvo AB on yksi maailman johtavista kuorma-autojen, busien, maanrakennusajoneuvojen sekä meri- ja raskasmoottorien valmistajista. Ruotsalaisella yhtiöllä on tuotantoa 19 maassa ja laaja myyntiverkosto kattaa 180 maata. Näkemyksemme mukaan Volvon osakkeella on paljon nousupotentiaalia markkinatunnelman parantuuessa suurella todennäköisyydellä laina-aikana.

Pohjola Tutkimus

Miksi sijoittaa Pohjolan Menestyjät III/2009 -lainaan?

- Voit sijoittaa pohjoismaisille osakemarkkinoille pääomaturvatuksi
- Haluat tavoitella perinteisiä korkosijoituksia korkeampaa tuottoa
- Sijoituksen nimellispääomaan ei kohdistu osakemarkkina- tai valuuttakurssiriskiä, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (25.4.2014) asti
- Ei merkintäpalkkiota
- Pohjola Pankki Oyj:llä on vahva luottokelpoisuus

- Valitsemisessämme yhtiöissä on näkemyksemme mukaan merkittävää tuottopotentiaalia markkinatunnelman mitä todennäköisimmin parantuuessa laina-aikana.
- Lainaan valitsemiemme yhtiöiden osakekurssit ovat laskeneet perusteettoman alas pidemmän aikavälin näkymät huomioiden.
- Osakekoriin valittuja yhtiöitä yhdistää suuri koko ja vahva markkina-asema.
- Yhtiöillä on selkeä ja toimintaympäristön muutokset huomioitava strategia.
- Osakekorin kautta saa hyvän hajautuksen eri toimialoille sekä eri markkina-alueille.

Valitse kahdesta vaihtoehdosta:

Vaihtoehto Neutraali

sopii varovaiselle sijoittajalle

- Laina-aika noin 5 vuotta
- Emissiokurssi 100 %
- Tuottokerroin 0,70*
- Nimellispääoma turvattu, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (25.4.2014) asti.

Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

Sijoituksen tuotto on sidottu osakekori-indeksiin, johon sisältyy 8 pörssiosaketta/pörssiyritystä. Yritykset ovat A.P. Moller - Maersk A/S, Carlsberg A/S, Telefon AB LM Ericsson, Metso Oyj, Neste Oil Oyj, Norsk Hydro ASA, Telenor ASA ja Volvo AB. Kunkin osakkeen paino osakekori-indeksissä on 1/8. Lainan eräpäivänä lasketaan osakekori-indeksin liikkeeseenlaskupäivän ja eräpäivän välinen arvonmuutos, kuitenkin niin että yksittäisen osakkeen enimmäistuotto voi olla korkeintaan 100 % laina-aikana. Laina-ajan päättyessä indeksiyhdytys lasketaan

Vaihtoehto Plus

sopii rajattua riskiä sietävälle sijoittajalle, jolla on korkeammat tuottotavoitteet

- Laina-aika noin 5 vuotta
- Emissiokurssi 110 %
- Tuottokerroin 1,40*
- Nimellispääoma turvattu, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (25.4.2014) asti.

siten että osakekori-indeksin positiivinen arvonmuutos kerrotaan tuottokertoimella 0,70* vaihtoehdossa Neutraali ja tuottokertoimella 1,40* vaihtoehdossa Plus.

Mikäli lainaehdojen mukainen osakekori-indeksin kehitys eräpäivänä on negatiivinen tai nolla indeksiyhdytystä 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:

	Suurin mahdollinen tuotto		Pienin mahdollinen tuotto	
	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 arvonmuutos	100 %	100 %	- 100 %	- 100 %
Tuottokerroin*	0,70	1,40	0,70	1,40
Indeksiyhdytys	70 %	140 %	0 %	0 %
Sijoittajalle maksetaan, €	17 000	24 000	10 000	10 000
Todellinen vuosituotto	11,08 %	16,71 %	0,00 %	- 1,87 %

Esimerkkilaskelmissa ei ole otettu huomioon verovaikutuksia.

Joukkolainan riskit

Jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (25.4.2014) asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu osake-, korko- tai valuuttamarkkinoiden riskiä. Sijoittajalle maksetaan eräpäivänä vähintään lainan nimellisarvo. Ennen takaisinmaksupäivää myydystä lainasta voi syntyä luovutustappiota. Yleisesti voidaan sanoa, että lainan ostohetken ja myyntihetken tai enenaikaisen 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 indeksiyhdytystä muodostu, on vaihtoehdossa Plus lainan efektiivinen vuotuinen tuotto ylikurssin vuoksi negatiivinen (-1,87%)

* Tuottokerroin on alustava ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Vaihtoehdon Neutraali tuottokerroin on vähintään 0,50 ja Vaihtoehdon Plus tuottokerroin on vähintään 1,10.

Pohjolan Menestyjät III/2009 -lainan osakekori-indeksin kehitys



Kuva: Osakekori-indeksiin kuuluvien osakkeiden historiallinen kehitys ajalta 21.3.1999–17.2.2009. Seuraavien osakkeiden kohdalla on käytetty osakekurssihistoriaa suluissa olevasta päivämäärästä alkaen, koska ne eivät ole olleet aiemmin listattuina: Neste Oil Oyj (24.4.2005), Norsk Hydro ASA (5.10.2003) ja Telenor ASA (10.12.2000). Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Liikkeeseenlaskijaan liittyvä riski

Liikkeeseenlaskijaan liittyy luottoriski eli kyky vastata maksuvelvoitteistaan lainan eräpäivänä. Pohjola Pankki Oyj on vakaana vuonna 1902 perustettu liikepankki ja OP-Pohjola-ryhmän keskusrahalaitos. Pohjola Pankki Oyj:n A-sarjan osake on noterattu vuodesta 1989 lähtien NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Pohjola Pankki Oyj:n kansainvälinen luottokelpoisuusluokitus on Aa1 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), mikä vastaa vahvaa luottokelpoisuutta.

Pohjolan Menestyjät III/2009 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

Pohjola Pankki Oyj

Lainan nimi:

Pohjolan Menestyjät III/2009

Kohde-etuus:

Osakekori-indeksi:
1/8 A.P. Moller – Maersk A/S
1/8 Carlsberg A/S
1/8 Telefon AB LM Ericsson
1/8 Metso Oyj
1/8 Neste Oil Oyj
1/8 Norsk Hydro ASA
1/8 Telenor ASA
1/8 Volvo AB

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

2.3.2009–3.4.2009

Laina-aika:

8.4.2009–25.4.2014

Emissiokurssi:

100 % vaihtoehto Neutraali
110 % vaihtoehto Plus

Merkintäpalkkio:

Ei merkintäpalkkiota

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (25.4.2014) 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 sitoutuu antamaan lainalle sen juoksuaikana osto- ja myyntinoteerauksen. 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.

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 tuottokerroin jää alle 0,50. Liikkeeseenlaskija peruuttaa vaihtoehdon Plus liikkeeseenlaskun, mikäli sen tuottokerroin jää alle 1,10.

Ennenaikainen takaisinmaksu:

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

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja Pohjolan Menestyjät III/2009 -lainasta sijoittajan on tutustuttava sekä Finanssivalvonnan hyväksymään Pohjolan ohjelmaesitteeseen 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.

