

Tavoitetuotto
enimmillään
6,28 % p.a.*

SIJOITUSOBLIGAATIO

Pohjola Sijoitusobligaatio Terveys I/2016

Liikkeeseenlaskija:	Pohjola Pankki Oyj
Merkintäaika:	14.12.2015 – 29.1.2016
Laina-aika:	noin 4 vuotta
Kohde-etuus:	Osakeindeksi (STOXX Europe 600 Health Care Price Eur)
Tuottokerroin:	105 % (vähintään 85 %)
Merkintähinta:	Vaihtuva, noin 111 %
Minimimerkintä:	1000 euroa
Merkintäpaikat:	Osuuspankit, Pohjola Markets ja www.op.fi/joukkolainat

* Oletuksella, että osakeindeksin arvonmuutos on 40 % ja tuottokerroin 105 %





Pohjola Sijoitusobligaatio Terveys I/2016

Maailman väestö keskiluokkaistuu ja ihmisten keski-ikä nousee. Länsimaissa käytettävissä olevien varojen kasvu mahdollistaa ihmisille aiempaa suuremman kulutuksen oman terveyden hoitoon ja ylläpitämiseen. Tämän lisäksi lääkeyhtiöiden kasvunäkymät ovat houkuttelevat erityisesti Intian, Kiinan, Brasilian ja Indonesian markkinoilla myös pidemmällä aikavälillä. Näiden maiden ennustetaan tuovan lähes puolet seuraavien vuosien odotetusta lääkemarkkinoiden kasvusta. Kansainvälisen terveydenhuoltoalan hyväksi informaatiota, teknologiaa ja palveluja tuottavan IMS Healthin mukaan vuonna 2020 jo yli puolet maailman väestöstä asuu maissa, joissa keskimääräinen lääkkeiden käyttö ylittää yhden annoksen päivässä henkilöä kohden. Lääkemarkkinoiden ennakoitua kasvavan 4-7 % seuraavan viiden vuoden aikana (CAGR) ja yltävän USD 1,4 biljoonaan vuonna 2020 (IMS Health 11/2015).

Eurooppalaisia terveydenhuoltoalan yhtiöitä sisältävä indeksi

Lainan kohde-etuutena on STOXX Europe 600 Health Care Price EUR -osakeindeksi, joka sisältää eurooppalaisia terveydenhuoltoalan yhtiöitä. Indeksien koostumus tarkistetaan neljännesvuosittain. Indeksiiin valitaan kaikki ne terveydenhuoltoalan yhtiöt, jotka kuuluvat markkina-arvoltaan Euroopan 600 suurimman yhtiön joukkoon. Yhtiöiden painot indeksissä lasketaan niiden vapaasti vaihdettavien osakkeiden markkina-arvon perusteella. Indeksii on perustettu 31.12.1991. Eurooppalaisten lääkeyhtiöiden toimialue kattaa koko maailman, joten sijoittamalla Pohjola Sijoitusobligaatio Terveys I/2016 -lajaan pääsee helposti hyötymään alan ennustetusta kasvusta nimellispääomaturvavasti. Sijoittajan ei tarvitse myöskään huolehtia osakevalintaprosessista, vaan se tapahtuu osakeindeksin sääntöjen mukaan.

Joulukuussa 2015 indeksissä oli 40 yhtiötä ja merkittävimmät painot olivat seuraavilla yhtiöillä:

Sveitsiläinen **Novartis** toimii globaalisti ja on maailman suurimpia lääkeyhtiöitä. Yhtiön vuotuinen liikevaihto on USD 58 miljardia (2014) ja yhtiö käytti tuotekehitykseen USD 9,9 miljardia vuonna 2014.

Roche on niin ikään sveitsiläinen ja maailman johtavia terveydenhuolto-alan yhtiöitä lääketieteellisuuden ja diagnostiikan alalla. Yhtiöllä on 88 500 työntekijää yli 150 maassa.

Ranskalainen **Sanofi** työllistää 110 000 henkilöä ja yhtiö on keskittynyt lääkkeiden ohella rokotteisiin ja eläinlääkkeisiin. Yhtiön liikevaihto oli vajaa EUR 38 miljardia (2014), jolla Sanofi oli maailman neljänneksi suurin lääkeyhtiö liikevaihdolla tarkasteltuna.

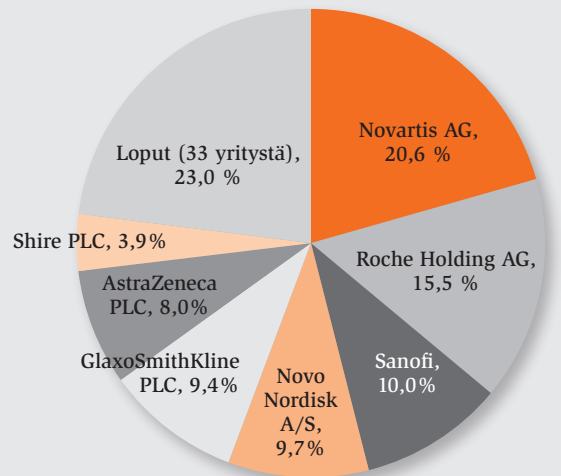
Novo Nordiskin pääkonttori sijaitsee Tanskassa ja se on markkina-arvoltaan Pohjoismaiden suurin yritys. Yhtiön juuret ovat diabeteksen hoidossa, jossa yhtiö on saavuttanut vahvan aseman; myynnistä vajaan 80 % tulee diabeteslääkkeistä. Maailman terveysjärjestön WHO:n mukaan diabetes on vuonna 2030 maailmassa seitsemänneksi yleisin kuolinsyy. Novolla on yli 40 000 työntekijää 75 maassa ja sen tuotteita myydään yli 180 maassa.

Brittiläisen **GlaxoSmithKline**in tuotteita myydään yli 150 maassa ja yhtiön liikevaihto on noin 23 miljardin puntaa. GSK:n tuotekehityksessä työskentelee noin 13 000 henkilöä.

AstraZeneca on ruotsalais-brittiläinen yhtiö. Vuonna 2014 yhtiön liikevaihto oli USD 26,6 miljardia. Vuotuiset tuotekehitysinvestoinnit ovat yli USD 4 miljardia.

Lähde: OP Pankkiiriliike, Bloomberg ja Pohjola Markets

Yhtiöiden painot indeksissä 27.11.2015 markkina-arvojen mukaan



SUJOUTUSOBLIIGAATIO

sopii vähintään varovaiselle sijoittajalle

- Laina-aika noin 4 vuotta
- Emissiokurssi on vaihtuva noin 111 %*
- Ei merkintäpalkkiota
- Tuottokerroin 105 %**
- Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (19.2.2020) asti (huomioi kuitenkin liikkeeseenlaskijariski).

* Emissiokurssi on vaihtuva, korkeintaan 115 %.

** Tuottokerroin on alustava ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Tuottokerroin on vähintään 85 %.

Joukkolainan riskit

Jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (19.2.2020) 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 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 kohde-etuuden kehitys. Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa hyvitystä muodostu, on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto ylikurssin vuoksi negatiivinen (-2,549 %). Maksettua ylikurssia ei palauteta.

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 Ryhmän keskusrahalaitys.

OP Osuuskunta on Pohjola Pankki Oyj:n ainoa osakkeenomistaja. Pohjola Pankki Oyj:n kansainvälinen luottokelpoisuusluokitus on Aa3 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), mikä vastaa vahvaa luottokelpoisuutta (tilanne 8.12.2015).

Esimerkkejä osakeindeksin kehityksestä ja lainan hyvityksen laskemisesta

Esimerkeissä ei ole otettu huomioon verovaikutuksia. Esimerkit eivät kuvasta lainan historiallista tai odotettua kehitystä

	Esimerkki 1	Esimerkki 2
	Osakeindeksin arvonmuutos on positiivinen Suurin mahdollinen tuotto	Osakeindeksin arvonmuutos on negatiivinen Pienin mahdollinen tuotto
Emissiokurssi	111 %	111 %
Merkintäpalkkio	0 %	0 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	15 000 €	15 000 €
Sijoittaja maksaa, €	16 650 €	16 650 €
Osakeindeksin arvonmuutos**	40,00%	-100%
Tuottokerroin*	105,00%	105,00%
Hyvitys	42,00%	0,00%
Sijoittajalle maksetaan, €	21 300 €	15 000 €
Todellinen vuosituotto	6,28%	-2,55%

*Tuottokerroin on alustava (vähintään 0,85). Se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä

**Osakeindeksin arvonmuutos: Loppuarvo/Lähtöarvo-1 mutta enintään 40 %

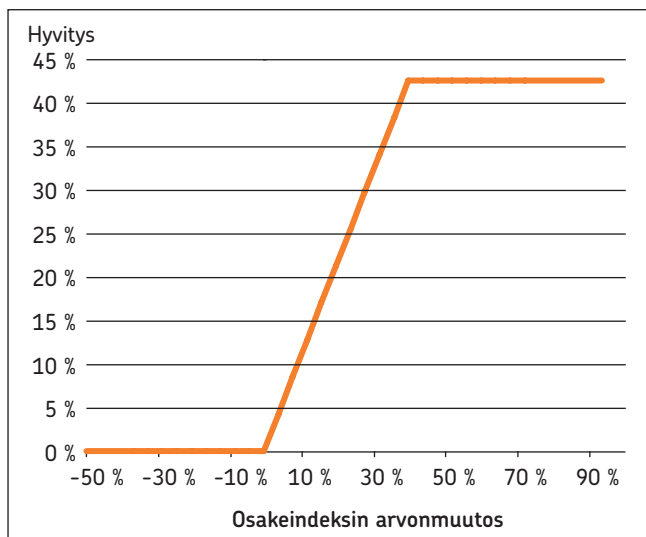
Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

Sijoituksen tuotto on sidottu eurooppalaiseen terveydenhuollon indeksiin (STOXX Europe 600 Health Care Price EUR). Joulukuussa 2015 indeksiin sisältyi 40 yritystä. Osakeindeksin arvonmuutos lasketaan lähtö- (3.2.2015) ja loppuarvon (3.2.2020) välisenä arvonmuutoksena. Arvonmuutos voi olla enintään 40 %. Laina-ajan päättyessä hyvitys lasketaan siten, että osakeindeksin positiivinen arvonmuutos kerrotaan tuottokerroimella 105 %**.

Mikäli lainaehtojen mukainen osakeindeksin kehitys eräpäivänä on negatiivinen tai nolla, hyvitystä ei makseta. Sijoittajille maksetaan eräpäivänä kuitenkin vähintään lainan nimellisarvo. Tällöin lainan efektiivinen vuotuinen tuotto on ylikurssin vuoksi negatiivinen (-2,549 %). Lainalla ei ole vakuutta.



Osakeindeksin arvonmuutos



Kuva: Osakeindeksin arvonmuutos lasketaan lähtöarvon ja päättyämisarvon välisenä arvonmuutoksena siten, että se voi olla enintään 40 %. Kuvaaja kertoo osakeindeksin arvonmuutoksen eri vaihtoehdot ja vastaavat hyvitykset tuottokerroimella 105 % (alustava, vähintään 85 %).



Pohjola Sijoitus-
obligaatio Terveys
I/2016 ehtojen
tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:
Pohjola Pankki Oyj

Lainan nimi:
Pohjola Sijoitusobligaatio Terveys
I/2016

Kohde-etuus:
Eurooppalainen terveydenhuolto-
alan osakeindeksi (STOXX Europe
600 Health Care Price EUR -indeksi)

Velkakirjojen muoto:
Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:
1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:
14.12.2015 – 29.1.2016

Merkinnän maksu:
Maksetaan merkintähetkellä

Liikkeeseenlaskupäivä:
3.2.2016

Eräpäivä:
19.2.2020

Emissiokurssi:
Vaihtuva, noin 111 %
(enintään 115 %)

Vakuus:
Ei vakuutta

Verotus:
Lainan tuotto on lähdeveronalainen,
mikäli se pidetään takaisinmaksu-
päivään (19.2.2020) asti. Mikäli lai-
na myydään ennen eräpäivää, syn-
tynyt luovutusvoitto/-tappio on pää-
omaverotuksen alaista.

Takaisinmaksumäärä:
Arvo-osuuksien omistajille makse-
taan eräpäivänä lainan nimellispää-
oma sekä mahdollinen hyvitys.

Noteeraus:
Laina haetaan noteerattavaksi NAS-
DAQ OMX Helsinki Oy:öön, mikä-
li liikkeeseen laskettu määrä on vä-
hintään Pörssin sääntöjen mukainen
vähimmäismäärä.

Jälkimerkinnäkaupankäynti:

OP Osuuskunnan ja jäsenosuuspankkien ja Helsingin OP Pankki Oyj:n konttoreissa otetaan vastaan Lainaa koskevia osto- ja myyntitarjouksia. Päivittäiseen hinnanmuodostukseen vaikuttaa osake-, korko-, ja valuuttamarkkinoiden sekä näiden johdannaismarkkinoiden kehitys.

Lainaan liittyvät kulut ja palkkiot

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 27.11.2015. Vuotuinen strukturointikustannus on noin 0,584 % 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. Strukturointikustannus ei sisällä merkintäpalkkiota. 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 liikkeeseenlaskun, mikäli tuottokerroin jää alle 85 %.

Ennenaikainen takaisinmaksu

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennenaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä, jolloin Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle takaisin nimellisarvon kokonaisuudessaan sekä Lainan päättämishet-

ken markkina-arvoisen tuoton, joka voi olla nolla. Sijoittaja menettää mahdollisesti maksamansa ylikurssin.

Jos Liikkeeseenlaskija päättää maksaa Lainan ennenaikaisesti takaisin ennen sovittua takaisinmaksupäivää Lainaan soveltuvan Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen, Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun tai Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön vuoksi, Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajille Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määritetyn Lainalla Suojausinstrumentin muutoshetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon.

Lisenssi

Pohjola Pankki Oyj:llä on oikeus käyttää alla olevaa indeksiä tämän obligaatioemission yhteydessä. Pohjola Pankki on velvollinen sisältämään seuraavan tekstin markkinointimateriaaliin:

The STOXX Europe 600 Health Care Price EUR Index and the trademarks used in the index name are the intellectual property of STOXX Limited, Zurich, Switzerland and/or its licensors. The index is used under license from STOXX. The securities [or financial instruments, or options or other technical term] based on the index are in no way sponsored, endorsed, sold or promoted by STOXX and/or its licensors and neither STOXX nor its licensors shall have any liability with respect thereto.

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja Pohjola Sijoitusobligaatio Terveys I/2016 lainasta, sijoittajan on tutustuttava sekä Finanssivalvonnan hyväksymään ja Pohjolan 28.5.2015 julkaistun ja 6.7.2015, 5.8.2015, 23.10.2015, 28.10.2015 sekä 2.12.2015 täydennettyyn joukkovelkakirjoajohjelman esitteeseen että lainakohtaisiin ehtoihin. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpajoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

VASTUUVARAUMA

Pohjola Pankki Oyj on laatinut tämän materiaalin markkinointitarkoituksessa. Materiaali ei ole täydellinen kuvaus tuotteesta tai siihen liittyvistä riskeistä. Annetut tiedot ja näkemykset edustavat Pohjola Pankki Oyj:n mielipidettä ja niitä voidaan muuttaa ilman erillistä ilmoitusta. Annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi, tarjoukseksi tai kehoitukseksi antaa tarjous rahoitusvälineen ostamisesta tai myymisestä. Materiaalissa ei huomioida kenenkään yksittäisen henkilön sijoitustavoitteita, taloudellista asemaa, sijoituskokemusta ja -tietämystä tai muita seikkoja. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä on suositeltavaa hankkia asiantuntijaneuvoja. On tärkeää muistaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevista tuotoista. Mikäli esimerkeissä on käytetty historiallisia markkina-arvoja, markkina-arvot on määritetty käyttäen hyväksi julkisesti luotettavina pidetyistä lähteistä saatua tietoa ja Pohjola on antanut ne vilpittömässä mielessä sen näkemyksen mukaan, joka Pohjolalla on markkina-arvosta arvostushetkellä. Pohjola Pankki Oyj ei ole eikä pyri olemaan vero-, kirjanpito- tai lainopillinen neuvonantaja missään toimipaikassaan. Tätä asiakirjaa ei saa jäljentää, jakea eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman Pohjola Pankki Oyj:n suostumusta..

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 (Finnish Structured Products Association) Internet -sivuilta www.sijoitustuotteet.fi.

RISKILUOKKA

1

F-PA

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

Yhdessä hyvä tulee.

