



Kiinteä
kuponkikorko
4,00 % p.a.*

Pohjola Yrityskorko Eurooppakori II/2016

Liikkeeseenlaskija:
Merkintäaika:
Kiinteä korko:
Kohde-etuus:

Merkintähinta:
Minimimerkintä:
Merkintäpaikat:
Laina-aika:

Pohjola Pankki Oyj
29.3. – 20.5.2016
4,00 % vuodessa
Markit iTraxx®
Europe Crossover Series 25 -indeksi
Vaihtuva
1000 euroa
Osuuspankit ja Pohjola Markets
noin 5 vuotta

* Lue kappale Sijoitukseen liittyviä riskejä.



Mikä Pohjola Yrityskorko Eurooppakori II/2016 on?

Pohjola Yrityskorko Eurooppakori II/2016 on noin viisivuotinen sijoitus 75 eurooppalaisen yhtiön luottorisktiin. Hyvin hajautettu sijoitus toteutetaan käyttämällä kohde-etuutena Markit iTraxx® Europe Crossover Series 25 -luottoriski-indeksiä.

Sijoitukselle maksetaan vuotuinen 4,00 % korko lainan nimellispääomalle, mikäli yksikään indeksiin sisältyvistä 75 viiteyhtiöstä ei kohtaa luottovastuutapahtumaa. Jos lainaan valittu viiteyhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman, pienentää se lainan laskennallista pääomaa ja siten sijoituksen tuottoa ja takaisinmaksettavaa pääomaa. Lainalla ei siis ole pääomaturvaa. Luottoriski jakautuu indeksin yhtiöiden kesken siten, että kunkin viiteyhtiön paino on 1/75. Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan yhtiön konkurssia, maksuhäiriötä, velkojen uudelleenjärjestelyä tai valtiollista väliintuloa.

Yleisesti ottaen tämän tyyppisen lainan riski ja tuotto-odotus ovat korkeammat kuin riskittöminä pidetyissä sijoituksissa kuten talletuksissa, mutta alhaisemmat kuin osakkeissa.

Sijoitus on joukkovelkakirjamuotoinen, ja velan liikkeeseenlaskija on Pohjola Pankki Oyj (nimenmuutos 4.4.2016 alkaen OP Yrityspankki Oyj).

Miksi sijoittaa Pohjola Yrityskorko Eurooppakori II/2016 -lainaan?

Mahdollisuus tavoitella houkuttelevaa tuottoa alhaisesta korkoympäristöstä huolimatta.

- Lainan korko on 4,00 % laskennalliselle pääomalle* (kts. laskennallinen pääoma kohdasta "Tuoton määräytyminen").
- Korko maksetaan vuosittain.
- Sijoituksen todellinen vuosituotto riippuu merkintähinnasta ja on näin ollen tiedossa merkintää tehtäessä, olettaen että laina-aikana ei tapahdu luottovastuutapahtumia.
- Tuotto on houkutteleva vaikka yksittäisiä luottovastuutapahtumia kohdistuisi viiteyhtiöille.

Laina on kustannustehokas tapa sijoittaa hajautetusti high yield -yrityslainamarkkinoille.

- 75 eurooppalaista viiteyhtiötä useasta maasta eri toimialoilta tarjoavat laajan hajautuksen sijoitukselle.
- Yksittäisen yhtiön paino ja yhtiökohtainen riski on pieni, 1,333 % tai 1,334 %**.

Euroalueen High Yield -yrityslainojen riskipreemiot ovat viimeisten kahden vuoden aikana nähtyjä pohjatasoja korkeammalla. Euroalueen High Yield -yhtiöiden velkaisuustunnusluvut ovat säilyneet viime vuosina vakaina huolimatta Euroopan ja globaalin talouden vaisusta kasvuvauhdista. Alhainen yleinen korkotaso on madaltanut yritysten rahoituskustannuksia ja Euroopan Keskuspankin (EKP) voimakkaan elvyttävä rahapolitiikka tullee jatkumaan vielä pitkään, mikä rajoittaa korkojen nousua tulevina vuosina. EKP:n päätökset lisätä rahapoliittista elvytystä entisestään ja kasvattaa kuukausittaisia velkakirjaostojaan 60 miljardista eurosta 80 miljardiin euroon ja laajentaa ostot koskemaan myös Investment Grade -yrityslainoja tukee yrityslainamarkkinoiden näkymiä. Vaihtoehtoisten korkosijoitusten matala tuottotaso on lisännyt korkeamman tuottotason korkosijoitusten houkuttelevuutta.

On mahdollista, että yksi tai useampi viiteyhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman luottovastuutapahtumakauden aikana. Maksettava korkea korkotuotto kuitenkin kompensoi usean viiteyhtiön luottovastuutapahtuman aiheuttaman pääoman alenemisen ja tuotonmenetyksen ilman, että sijoitus muuttuu tappiolliseksi.

**Lue kappale Sijoitukseen liittyviä riskejä*

*** 1,334 % tai 1,333%, ks. tarkat viiteyhtiöiden painot lainaehdoista*

Lainan kohde-etuus

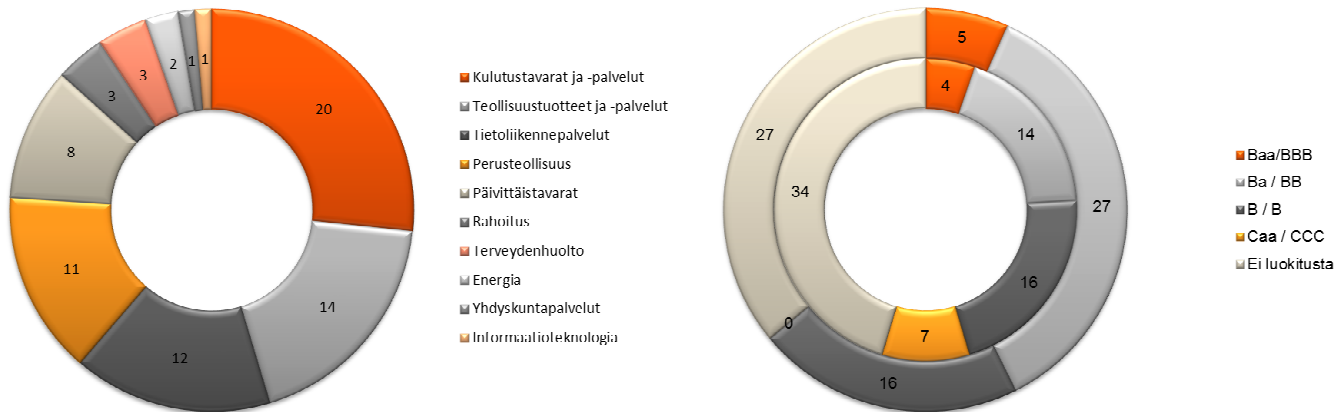
Markit iTraxx® Europe Crossover Series 25 -indeksi

Lainan kohde-etuus on Markit®:in julkaisema luottoriski-indeksi. Indeksikoostuu 75 eurooppalaisen viiteyhtiön luottoriskistä, ja jokainen nimi on mukana indeksin alkuperäisessä versiossa noin 1/75 painolla. Yhtiöt edustavat useita eri toimialoja (pl. pankki- ja finanssitoimiala), ja niiden rekisteröitymispaikat ovat jakautuneet laajasti ympäri Eurooppaa kahteentoista eri maahan. Indeksitarjoaa tehokkaan hajautuksen eurooppalaisiin luottoriskimarkkinoihin.

Indeksiin kuuluvien yhtiöiden luottoluokitukset edustavat alentunutta luottoluokituskantaa, minkä vuoksi nämä yritykset ja niiden liikkeeseenlaskemat lainat luokitellaan High Yield -kategoriaan. Tällaisten lainojen tuottovaatimus on myös korkeampi. Indeksiiin kuulukseen yrityksen luottoluokituksen on oltava alle Baa3 (Moody's) tai BBB- (S&P).

Indeksin sarjan 25 viiteyhtiöissä on mukana myös kaksi suurta suomalaista yritystä: Stora Enso Oyj ja UPM-Kymmene Oyj. Lista viiteyhtiöistä löytyy materiaalin lopusta.

Lähde: Pohjola Markets



Markit iTraxx® Europe Crossover Series 25 -indeksin viiteyhtiöiden toimialajakauma

Viiteyhtiöiden luottoluokitusten jakauma. Sisäkehä Moody's, ulkokehä S&P

Tuoton määräytyminen

Pohjola Yrityskorko Eurooppakori II/2016 -lainan tuotto muodostuu kahdesta komponentista:

1. Vuosittain maksettavasta nimelliskorosta
2. Lainan laina-ajan lopussa takaisinmaksettavan pääoman ja merkinnässä maksetun summan välisestä erotuksesta. Laskennallinen pääoma on se osa nimellispääomasta, josta on vähennetty mahdolliset luottotappiot. Takaisinmaksettava pääoma on laskennallinen pääoma, joka on laskettu luottovastuutapahtumakauden päättymispäivän mukaiselle tilanteelle.

Lainan laskennalliselle pääomalle vuosittain maksettava korko on 4,00 %, ja se maksetaan lainaan sijoittaneelle seuraavina koronmaksupäivinä: 20.6.2017, 20.6.2018, 20.6.2019, 20.6.2020, 12.7.2021* Laskennallinen pääoma alenee heti luottovastuutapahtumasta.

Pohjola Yrityskorko Eurooppakori II/2016:n merkintähinta on vaihtuva. Tämä tarkoittaa sitä, että lainaan sijoittava maksaa sijoituksestaan hinnan, joka saattaa vaihdella lainan merkintäaikana.

Lainan omistajalle maksetaan lainan takaisinmaksupäivänä laskennallista pääomaa vastaava summa.*

*Lue kappale Sijoitukseen liittyviä riskejä

Merkintähinnan vaikutus todelliseen vuosikorkoon

Jos lainaa merkitään alle nimelliskurssin (100 %) eikä luottovastuutapahtumia tapahdu laina-aikana, sijoittaja saa vuotuisen nimelliskoron lisäksi tuottoa arvonnoususta, joka on suuruudeltaan nimelliskurssin ja merkintähinnan välinen erotus. Näin ollen sijoittaja saa alle nimelliskurssiin sijoittaessaan korkeamman todellisen vuosituoton. Vastavasti, jos sijoittaja maksaa sijoituksestaan enemmän kuin nimelliskurssin (100 %), saa tämä nimelliskorkoa pienempää todellista vuosituottoa.

Esimerkki: Lainan emissiokurssi on 98 % ja lainaan sijoittava tekee 10 000 euron nimellismääräisen sijoituksen, jolloin sijoittaja maksaa 9 800 euroa. Sijoittajalle maksettavaa vuotuista 4,00 %:n korkoa lasketaan 10 000 euron laskennalliselle pääomalle lainaehdoissa ilmoitetuin edellytyksin. Eräpäivänä sijoittajalle palautetaan lainan takaisinmaksu-määrä 10 000 euroa.* Sijoittajan tässä esimerkissä saama todellinen vuosikorko 4,40 % muodostuu lainaehdojen mu-kaista nimelliskorkoa suuremmaksi.

Seuraavassa taulukossa on laskentaesimerkkejä merkintähinnan vaikutuksesta sijoittajan saamaan todelliseen vuosi-tuottoon oletuksella, ettei luottovastuutapahtumia ole.

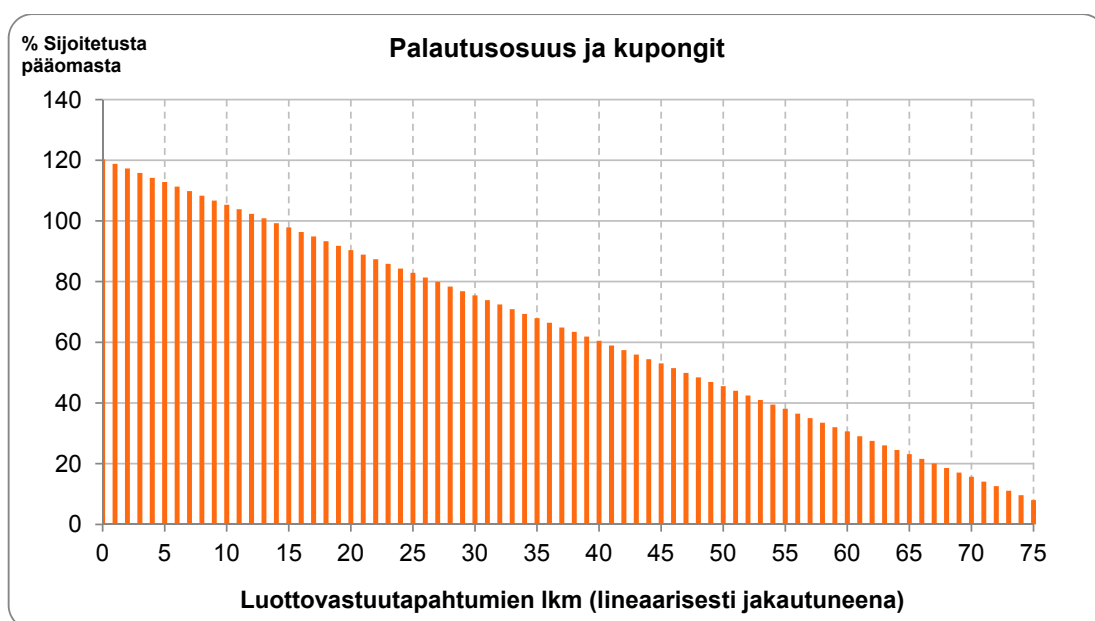
Nimelliskorko	4.00 % p.a. (korko lasketaan korkopäiville 30/360)					
Sijoituksen nimellismäärä	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €
Merkintähinta	98 %	99 %	100 %	101 %	102 %	103 %
Sijoittaja maksaa	9 800 €	9 900 €	10 000 €	10 100 €	10 200 €	10 300 €
Takaisinmaksettava määrä	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €
Korot yhteensä laina-ajalta	2 027.78 €	2 027.78 €	2 027.78 €	2 027.78 €	2 027.78 €	2 027.78 €
Todellinen vuosikorko	4.40 %	4.18 %	3.95 %	3.74 %	3.52 %	3.31 %

Kyse on esimerkeistä, eivätkä ne kuvaa odotettua kehitystä.

Luottovastuutapahtumien vaikutus todelliseen vuosituottoon ja pääomaan

Sijoituksen todellinen vuosituotto riippuu sijoitetun pääoman määrästä, saatavien korkokassavirtojen suuruudesta se-kä niiden maksuajankohdista ja palautettavan pääoman suuruudesta.

Oheinen kuvaaja havainnollistaa luottovastuutapahtumien vaikutusta sijoituksen tuottoon. Kuvaajan laskelmissa mer-kintähinta on 100 %. Lisäksi on oletettu luottovastuutapahtumien ajoittuvan tasaisin aikavälein luottovastuutapahtu-makauden aikana siten, että suuremmalla painolla olevat viiteyhtiöt kohtaavat ne ensin. Laskelmassa nimellisarvoon tehdyn sijoituksen kokonaistuotto on positiivinen, jos luottovastuutapahtumien määrä on 13 tai vähemmän.



Kuvaajan pylväät kuvaavat nimellisarvosta palautettavan osuuden ja laina-aikana maksettujen korkojen summaa suhteessa nimellispääomaan (vasen akseli).

*Lue kappale Sijoitukseen liittyviä riskejä

Esimerkkejä luottovastuutapahtumien vaikutuksesta kokonaistuottoon

Alla olevassa taulukossa on havainnollistettu erilaisten kuvitteellisten luottovastuutapahtumien vaikutusta todelliseen vuosituottoon ja pääomaan Pohjola Yrityskorko Eurooppakori II/2016 -lainan mukaisilla ehdoilla.

Esimerkeissä emissiokurssi on 100 % ja sijoituksen nimellismäärä 10 000 euroa.

Skenaariot	Kuvaus	Korkojen yhteissumma	Pääoman Takaisinmaksu	Yhteensä	Todellinen Vuosikorko
Skenaario 1	Ei luottovastuutapahtumia	2 027.78 €	10 000.00 €	12 027.78 €	3.95 %
Skenaario 2	5 luottovastuutapahtumaa (1 kpl per ajankohta)	1 947.41 €	9 333.33 €	11 280.74 €	2.57 %
Skenaario 3	30 luottovastuutapahtumaa (6 kpl per ajankohta)	1 545.56 €	6 000.00 €	7 545.56 €	-5.82 %
Skenaario 4	50 luottovastuutapahtumaa (10 kpl per ajankohta)	1 224.07 €	3 333.33 €	4 557.41 €	-15.76 %
Skenaario 5	75 luottovastuutapahtumaa liikkeeseenlaskupäivänä	0.00 €	0.00 €	0.00 €	-100.00 %

Kyse on esimerkeistä, eivätkä ne kuvaa odotettua kehitystä.

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Riski luottovastuutapahtumasta

Yrityskorkolainan tuottoon ja pääoman takaisinmaksuun vaikuttaa merkintähinnan ja nimelliskoron lisäksi se, tapahtuuko yhdelle tai useammalle viiteyhtiölle luottovastuutapahtuma luottovastuutapahtumakauden (25.5.2016 – 20.6.2021) aikana.

Luottovastuutapahtuman toteamiseksi Viiteyhtiön tilannetta voidaan tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen Luottovastuutapahtumakauden alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti eli merkintäaikana mahdollisesti tapahtuvat luottovastuutapahtumat otetaan huomioon.

Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan viiteyhtiölle luottovastuutapahtumakauden aikana tapahtunutta konkurssia, maksuhäiriötä (yritys laiminlyö yhteismäärältään erääntyneitä maksuja vähintään miljoonan Yhdysvaltain dollarin arvosta), velkojen uudelleen järjestelyä (erääntyneitä korkoja, lainapääomia tai lainasuoritusten lykkäyksiä on yhteismäärältään vähintään kymmenen miljoonan Yhdysvaltain dollarin arvosta) tai valtiollista väliintuloa, jossa valtion taholta kohdistuu yrityksen velkojen uudelleenjärjestelyä. Tarkemmat määrittelyt luottovastuutapahtumista löytyvät ohjelmaesitteestä.

Kuhunkin viiteyhtiöön kohdistuva luottovastuutapahtuma vaikuttaa koron kertymiseen siten, että kyseisen viiteyhtiön osuudelle pääomasta ei makseta korkoa lainkaan kyseiseltä korkojaksolta riippumatta siitä, missä vaiheessa korkojaksoa luottovastuutapahtuma tapahtuu. Se osa nimellispääomasta, josta on vähennetty mahdolliset luottotappiot (laskennallinen pääoma), maksetaan lainan takaisinmaksupäivänä. Sijoitetun pääoman sekä mahdollisen tuoton menettää osittain tai kokonaan, jos yhdellä tai useammalla viiteyhtiöllä on luottovastuutapahtuma luottovastuutapahtumakauden aikana.

Jälkimarkkinariski

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu korkomarkkinoinhin tai luottoriskipreemioiden kehitykseen liittyvää riskiä. Mikäli sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää, hänellä on korkojen ja luottoriskipreemioiden markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutustappiota.

Riski lainan ennaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä, jolloin liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle takaisin nimellisarvon kokonaisuudessaan. Liikkeeseenlaskija maksaa velkojille markkina-arvoisen tuoton lainan päättymishetkellä, joka voi olla nolla. Sijoittaja menettää mahdollisesti maksamansa ylikurssin.

Lisäksi Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaikaisesti takaisin ennen sovittua takaisinmaksupäivää lainaan soveltuvan Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen, sen ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun tai siinä tapahtuneen häiriön vuoksi. Tällöin liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajille laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän lainalla suojausinstrumentin muutoshetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon.

Ylikurssiriski

Mikäli maksettavaa tuottoa ei muodostu, sijoittaja voi menettää maksamansa ylikurssin osittain tai kokonaan.

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 keskusrahalaite. 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 16.3.2016).

Luottoluokitukset

Liikkeeseenlaskijan ja viiteyhtiöiden luottokelpoisuutta voidaan arvioida luottoluokituksella. Mitä parempi luottoluokitus on, sitä suuremmalla todennäköisyydellä se selviää taloudellisista velvoitteistaan. Maailman kolme suurinta luottoluokitustajaa, jotka luottoluokittelevat muun

muassa valtioita, yrityksiä ja kuntia ovat Standard & Poor's, Moody's ja Fitch.

	Moody's			S&P		
Investment Grade (IG)	Aaa			AAA		
	Aa1	Aa2	Aa3	AA+	AA	AA-
	A1	A2	A3	A+	A	A-
	Baa1	Baa2	Baa3	BBB+	BBB	BBB-
High Yield (HY)	Ba1	Ba2	Ba3	BB+	BB	BB-
	B1	B2	B3	B+	B	B-
	Caa1	Caa2	Caa3	CCC+	CCC	CCC-
	Ca			CC		
	C			C		
Default	D			D		

Liikkeeseenlaskijalla on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää Markit iTraxx® EUR Crossover Series 25 –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan Liikkeeseenlaskijan tulee sisällyttää seuraava teksti tähän materiaaliin:

"Markit iTraxx EUR Crossover S25 is service marks of Markit Indices Limited and has been licensed for use by Pohjola Bank Plc."

"The Markit iTraxx EUR Crossover S25 (the "Index") referenced herein is the property of Markit Indices Limited ("Index Sponsor") and has been licensed for use in connection with Pohjola Yrityskorko Eurooppakori II/2016. Pohjola Bank Plc acknowledges and agrees that Pohjola Yrityskorko Eurooppakori II/2016 is not sponsored, endorsed or promoted by the Index Sponsor. The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, and hereby expressly disclaims all warranties (including, without limitation, those of merchantability or fitness for a particular purpose or use), with respect to the Index or any data included therein or relating thereto, and in particular disclaims any warranty either as to the quality, accuracy and/or completeness of the Index or any data included therein, the results obtained from the use of the Index and/or the composition of the Index at any particular time on any particular date or otherwise and/or the creditworthiness of any entity, or the likelihood of the occurrence of a credit event or similar event (however defined) with respect to an obligation, in the Index at any particular time on any particular date or otherwise. The Index Sponsor shall not be liable (whether in negligence or otherwise) to the parties or any other person for any error in the Index, and the Index Sponsor is under no obligation to advise the parties or any person of any error therein.

The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of entering into, purchasing or selling Pohjola Yrityskorko Eurooppakori II/2016, the ability of the Index to track relevant markets' performances, or otherwise relating to the Index or any transaction or product with respect thereto, or of assuming any risks in connection therewith. The Index Sponsor has no obligation to take the needs of any party into consideration in determining, composing or calculating the Index. No party entering into, purchasing or selling Pohjola Yrityskorko Eurooppakori II/2016, nor the Index Sponsor, shall have any liability to any party for any act or failure to act by the Index Sponsor in connection with the determination, adjustment, calculation or maintenance of the Index."

Markit iTraxx® Europe Crossover Series 25-viiteyhtiöt

	Yhtiöt	Toimiala	Maa	Moody's	S&P	Paino
1	Air France-KLM	Kulutustavarat ja -palvelut	Ranska	-		1.334 %
2	Alstom SA	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ranska	Baa3	BBB-	1.334 %
3	Altice Finco SA	Tietoliikennepalvelut	Luxemburg	B3		1.334 %
4	Anglo American PLC	Perusteollisuus	Iso-Britannia	Ba3	BB	1.334 %
5	ArcelorMittal	Perusteollisuus	Luxemburg	Ba2	BB	1.334 %
6	Ardagh Packaging Finance PLC	Perusteollisuus	Irlanti	Caa1		1.334 %
7	Astaldi SpA	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Italia	(P)B1	B+	1.334 %
8	Beni Stabili SpA SIIQ	Rahoitus	Italia			1.334 %
9	Boparan Finance PLC	Päivittäistavarat	Iso-Britannia	B2		1.334 %
10	British Airways PLC	Kulutustavarat ja -palvelut	Iso-Britannia	Ba3	BB	1.334 %
11	Cable & Wireless Ltd	Tietoliikennepalvelut	Iso-Britannia		BB *-	1.334 %
12	Care UK Health & Social Care P	Terveystuotteet	Iso-Britannia			1.334 %
13	Casino Guichard Perrachon SA	Päivittäistavarat	Ranska		BBB- *-	1.334 %
14	CMA CGM SA	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ranska	B3	B+	1.334 %
15	CNH Industrial NV	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Alankomaat		BB+	1.334 %
16	ConvaTec Healthcare E SA	Terveystuotteet	Luxemburg	B3		1.334 %
17	Dry Mix Solutions Investissem	Perusteollisuus	Ranska		B	1.334 %
18	EDP - Energias de Portugal SA	Yhdyskuntapalvelut	Portugali	Baa3	BB+	1.334 %
19	Elis SA	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ranska		BB	1.334 %
20	Fiat Chrysler Automobiles NV	Kulutustavarat ja -palvelut	Alankomaat	(P)B2	BB-	1.334 %
21	Financiere Quick SAS	Kulutustavarat ja -palvelut	Ranska	(P)Caa2	B-	1.334 %
22	Finmeccanica SpA	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Italia	Ba1	BB+	1.334 %
23	Galapagos Holding SA	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Luxemburg	Caa1	B	1.334 %
24	Galp Energia SGPS SA	Energia	Portugali			1.334 %
25	Garfunkelux Holdco 2 SA	Rahoitus	Luxemburg	(P)Caa1	B+	1.334 %
26	GKN Holdings PLC	Kulutustavarat ja -palvelut	Iso-Britannia	Baa3	BBB-	1.333 %
27	HeidelbergCement AG	Perusteollisuus	Saksa	(P)Ba1	NR	1.333 %
28	Hellenic Telecommunications Or	Tietoliikennepalvelut	Kreikka		B+	1.333 %
29	Hema Bondco I BV	Kulutustavarat ja -palvelut	Alankomaat			1.333 %
30	HOCHTIEF AG	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Saksa			1.333 %
31	Iceland Bondco PLC	Päivittäistavarat	Iso-Britannia			1.333 %
32	INEOS Group Holdings SA	Perusteollisuus	Luxemburg	B3	B+	1.333 %
33	International Game Technology	Kulutustavarat ja -palvelut	Iso-Britannia		BB+	1.333 %
34	J Sainsbury PLC	Päivittäistavarat	Iso-Britannia	WR	NR	1.333 %
35	Jaguar Land Rover Automotive P	Kulutustavarat ja -palvelut	Iso-Britannia	Ba2	BB	1.333 %
36	Ladbroke PLC	Kulutustavarat ja -palvelut	Iso-Britannia	WR	BB	1.333 %
37	Lock Lower Holding AS	Rahoitus	Norja	Caa1	B+	1.333 %
38	Louis Dreyfus Commodities BV	Päivittäistavarat	Alankomaat			1.333 %
39	Loxam SAS	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ranska		BB-	1.333 %
40	Matalan Finance PLC	Kulutustavarat ja -palvelut	Iso-Britannia	WR		1.333 %
41	Matterhorn Telecom Holding SA	Tietoliikennepalvelut	Luxemburg		B	1.333 %
42	Melia Hotels International SA	Kulutustavarat ja -palvelut	Espanja		NR	1.333 %
43	METRO AG	Päivittäistavarat	Saksa	Baa3	BBB-	1.333 %
44	Monitchem HoldCo 3 SA	Perusteollisuus	Luxemburg			1.333 %
45	New Look Senior Issuer PLC	Kulutustavarat ja -palvelut	Iso-Britannia			1.333 %
46	Novafives SAS	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ranska		B+	1.333 %
47	Numericable-SFr SA	Kulutustavarat ja -palvelut	Ranska		B+	1.333 %
48	NXP BV / NXP Funding LLC	Informaatioteknologia	Alankomaat			1.333 %
49	Peugeot SA	Kulutustavarat ja -palvelut	Ranska	Ba3	NR	1.333 %
50	Pizzaexpress Financing 1 PLC	Kulutustavarat ja -palvelut	Iso-Britannia	Caa1	B	1.333 %
51	Play Finance 1 SA	Tietoliikennepalvelut	Luxemburg	(P)B2		1.333 %
52	Premier Foods Finance PLC	Päivittäistavarat	Iso-Britannia			1.333 %
53	Repsol SA	Energia	Espanja		BBB- *-	1.333 %
54	Rexel SA	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ranska	Ba3	BB	1.333 %
55	Schaeffler Finance BV	Kulutustavarat ja -palvelut	Alankomaat	B1		1.333 %
56	Selecta Group BV	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Alankomaat		B+	1.333 %
57	Smurfit Kappa Acquisitions	Perusteollisuus	Irlanti	Ba1	BB+	1.333 %
58	Stena AB	Kulutustavarat ja -palvelut	Ruotsi	B2 *-	BB	1.333 %
59	STMicroelectronics NV	Kulutustavarat ja -palvelut	Alankomaat	WR	BBB-	1.333 %
60	Stonegate Pub Co Financing PLC	Kulutustavarat ja -palvelut	Iso-Britannia			1.333 %

Markit iTraxx® Europe Crossover Series 25-viiteyhtiöt

	Yhtiöt	Toimiala	Maa	Moody's	S&P	Paino
61	Stora Enso OYJ	Perusteollisuus	Suomi	Ba2	BB	1.333 %
62	Sunrise Communications Holding	Tietoliikennepalvelut	Luxemburg	B3	BB+	1.333 %
63	Synlab Unsecured Bondco PLC	Terveystieteiden palvelut	Iso-Britannia	Caa1	B+	1.333 %
64	Techem GmbH	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Saksa		BB-	1.333 %
65	Telecom Italia SpA/Milano	Tietoliikennepalvelut	Italia	Ba1	BB+	1.333 %
66	Tesco PLC	Päivittäistavarat	Iso-Britannia	Ba1	BB+	1.333 %
67	ThyssenKrupp AG	Perusteollisuus	Saksa	Ba2	BB	1.333 %
68	Trionista Holdco GmbH	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Saksa			1.333 %
69	Unitymedia GmbH	Tietoliikennepalvelut	Saksa	B3	BB-	1.333 %
70	UPC Holding BV	Tietoliikennepalvelut	Alankomaat	B2	BB-	1.333 %
71	UPM-Kymmene OYJ	Perusteollisuus	Suomi	Ba1	BB+	1.333 %
72	Virgin Media Finance PLC	Tietoliikennepalvelut	Iso-Britannia	B2	BB-	1.333 %
73	Vougeot Bidco PLC	Kulutustavarat ja -palvelut	Iso-Britannia		B	1.333 %
74	Wind Acquisition Finance SA	Tietoliikennepalvelut	Luxemburg	B3		1.333 %
75	Ziggo Bond Finance BV	Tietoliikennepalvelut	Alankomaat	B2		1.333 %

- Luottoluokitukset vastaavat Moody's (Senior Unsecured Debt) ja S&P (Long Term Local Currency Issuer Credit) luottoluokituksia
- Moody's termi (P) tarkoittaa alustavaa todennäköisesti vahvistettavaa luottoluokitusta
- WR tarkoittaa, että luottoluokitus on otettu yritykseltä pois, NR tarkoittaa ettei yritystä ole reitattu
- Osalla viiteyhtiöitä dataa ei ollut saatavissa
- *- luottoluokitus tarkkailussa laskua varten, *+ nostoa varten

Lähde Bloomberg 18.3.2016

Pohjola Yrityskorko Eurooppakori II/2016 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

Pohjola Pankki Oyj

Lainan nimi:

Pohjola Yrityskorko Eurooppakori II/2016

Kohde-etuus:

Markit iTraxx® Europe Crossover Series 25 -indeksi

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

29.3.2016 – 20.5.2016

Liikkeeseenlaskupäivä:

25.5.2016

Takaisinmaksupäivä

12.7.2021, ellei Lopullista

Takaisinmaksupäivää sovelleta (kts. tarkemmin lainaehdot).

Koronmaksupäivät

20.6.2017, 20.6.2018, 20.6.2019, 20.6.2020 ja 12.7.2021

Emissiokurssi:

Vaihtuva, noin 100. Enintään 107

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan korko on lähdeveronalainen, mikäli laina pidetään takaisinmaksupäivään asti.

Takaisinmaksumäärä:

Arvo-osuuksien omistajille maksetaan takaisinmaksupäivänä lainan jäljellä oleva laskennallinen pääoma sekä mahdollinen viimeisen korkojakson korko.

Hyvitys:

Kiinteä 4,00 %:n korko per vuosi kulloinkin voimassa olleelle laskennalliselle pääomalle laskettuna.

Luottovastuutapahtumakausi:

25.5.2016 – 20.6.2021 (molemmat päivät mukaan lukien)

Noteeraus:

Lainaa ei listata.

Jälkimarkkinakaupankäynti:

Yrityskorko on tarkoitettu osta ja pidä -tyyppiseksi sijoitukseksi. Pohjola Pankki Oyj pyrkii kuitenkin antamaan ostonoteerauksia lainalle sen juoksuaikana normaaleissa markkinaolosuhteissa. Päivittäiseen noteeraukseen vaikuttaa luottoriski- ja korkomarkkinoiden sekä näiden johdannaismarkkinoiden kehitys.

Lainaan liittyvät kulut ja palkkiot

Lainan säilytyksestä peritään arvopaperien säilytys sopimuksen mukainen säilytyspalkkio. Yrityskoron säilytyspalkkio on yksi OP-bonusten käyttökohteista.

Strukturointikustannus

Strukturointikustannus on noin 4,50 prosenttia, joka vastaa noin 0,86 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä Lainassa ole tapahtunut ennaikaista takaisinmaksua. Lisäksi, että Lainan emissiokurssi on 100,71. Kustannus sisältyy merkintähintaan, eli sitä ei vähennetä eräpäivänä maksettavasta tuotosta taikka eräpäivänä palautettavasta Takaisinmaksettavasta määrästä. Strukturointikustannus määritellään lainakohtaisesti ja se perustuu Lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 21.3.2016. Strukturointikustannus sisältää kaikki liikkeeseenlaskijalle Lainasta aiheutuvat kulut, kuten liikkeeseenlasku-, lisenssi-, materiaali ja markkinointi-, selvitys- ja säilytyskustannukset. Liikkeeseenlaskija ei peri lainasta erillistä merkintäpalkkiota.

Laina on osa Liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.

Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteutumiselle:

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muuttuneeseen markkinatilanteeseen, merkintöjen määrän jäädessä alle 3.000.000 euron tai jos tapahtuu jotain muuta, joka liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa liikkeeseenlaskun onnistumisen.

Sijoittamiseen liittyvät riskit

Lainaan sijoittamiseen liittyy riskejä, joiden johdosta sijoitetun pääoman ja tuoton voi menettää osittain tai kokonaan. Keskeisimpiä riskejä (riski luottovastuutapahtumasta, liikkeeseenlaskijariski, jälkimarkkinariski, riski ennaikaaisesta takaisinmaksusta, ylikurssiriski) on käsitelty edellä kappaleessa ”Sijoitukseen liittyviä riskejä”.

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja Pohjola Yrityskorko Eurooppakori II/2016 lainasta, sijoittajan on tutustuttava sekä Finanssi- valvonnan hyväksymään ja Pohjolan 28.5.2015 julkaistuun ja 6.7.2015, 5.8.2015, 23.10.2015, 28.10.2015, 2.12.2015, 4.2.2016 sekä 23.2.2016 täydennettyyn joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen lainaehdoin et- tä lainakohtaisiin ehtoihin. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

VASTUUVARAUMA

Pohjola Pankki Oyj on laatinut tämän materiaalin markkinointitar- koituksessa. Materiaali ei ole täydellinen kuvaus tuotteesta tai siihen liittyvistä riskeistä. Annetut tiedot ja näkemykset edustavat Pohjo- la Pankki Oyj:n mielipidettä ja niitä voidaan muuttaa ilman erillistä ilmoitusta. Annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi, tar- joukseksi tai kehotukseksi antaa tarjous rahoitusvälineen ostamisesta tai myymisestä. Materiaalissa ei huomioida kenenkään yksittäisen henkilön sijoitustavoitteita, taloudellista asemaa, sijoituskokemusta ja -tietämystä tai muita seikkoja. Ennen sijoituspäätöksen tekemis- tä on suositeltavaa hankkia asiantuntijaneuvoja. On tärkeää muis- taa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevista tuotoista. Pohjola Pankki Oyj ei ole eikä pyri olemaan vero-, kirjanpito- tai lainoilli- nen neuvonantaja missään toimipaikassaan. Tätä asiakirjaa ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman Pohjola Pankki Oyj:n suostumusta.

RISKILUOKITUS: KESKIMÄÄRÄINEN RISKI. Struku- roidut sijoitus-tuotteet, joissa nimellispääoman palau- tus riippuu markkinoiden kehityksestä kuten esim. vii- tehtyhtiöiden osakkeiden markkina-arvon kehityksestä tai viitehtyhtiöiden luottovastuutapahtumien lukumää- rästä sekä liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyvystä. Mahdollinen nimellispääoman palautus ei kata ylikur- sia eikä sijoittajan maksamia palkkioita ja kuluja. Liik- keeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä. Riskiluokitus ei poista sijoittajan velvollisuutta perehtyä huolellisesti tähän markkinointiesitteeseen, tuotekohtaisiin ehti- hin ja mahdolliseen ohjelmaesitteeseen ja niissä mai- nittuihin riskeihin. Lisätietoja riskiluokituksesta Suo- men Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n Internet -sivuilta www.sijoitustuotteet.fi



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

Yhdessä hyvä tulee.

