



Suomi Laatu-yhtiöt – osakeindeksiobligaatio

tapiola.fi/indeksiobligatio



Sijoita Suomeen!

- 5 vuoden sijoitus
- 10 laatu-yhtiötä
- Mahdollisuus takuutuottoon sijoituksen erääntyessä
- Pääomaturvan takaa Kuntarahoitus Oyj

Merkintäaika 27.10.–17.11.2008

Sijoituksen kesto: 2.12.2008–2.12.2013

Hyvien suomalaisten yhtiöiden osakekurssit ovat laskeneet rajusti kuluneen vuoden aikana. Se tarkoittaa, että nyt on tilaisuus ostaa edullisesti laadukkaita yhtiöitä.

Suomi Laatu-yhtiöt -osakeindeksiobligaatilla pääset pääomaturvatusti hyötymään osakekurssien noususta. Sijoituksen nimellispääoma on turvattu eräpäivänä siinäkin tapauksessa, että kehitys menisi huonompaan suuntaan. Pääomaturvan takaa obligaatian liikkeeseenlaskija suomalainen Kuntarahoitus Oyj.

Indeksiobligaatio on tarkoitettu viiden vuoden sijoitukseksi. Sen voi kuitenkin tarvittaessa lunastaa joustavasti ennen erääntymistä.

Suomi Laatu-yhtiöt -osakekorin sisältö

Suomi Laatu-yhtiöt -osakekoriin on valittu vahvoja suomalaisia yhtiöitä eri sektoreilta, joten korissa on laaja toimialajahajautus. Kaikki koriin valitut yhtiöt toimivat kansainvälisillä markkinoilla. Useimmat yhtiöistä ovat myös kasvuhakuisia ja oman alansa johtavia toimijoita.

Osakekorin valinnassa on pyritty löytämään vähävelkaisia ja arvostustasoltaan edullisia yhtiöitä, joiden pitkäaikainen potentiaali on houkutteleva.

Neste Oil	Tähtää maailman johtavaksi biodieselin valmistajaksi. Öljynjalostus pysyy keskeisenä liiketoiminta-alueena.
Nokia	Maailman johtava langattoman viestinnän yritys.
Nokian Renkaat	Hyötyy pohjoisten olojen erikoisosaamisestaan. Mahdollisuuksia Venäjällä.
UPM-Kymmene	Maailman johtavia metsäteollisuusyhtiöitä. Liiketoiminta keskittyy painopapereihin, tarramateriaaleihin ja puutuotteisiin.
Kesko	Johtava kaupan alan palveluyritys. Painopiste erityisesti ruoka- ja rautakaupassa.
Nordea	Suuri pohjoismainen finanssilaitos.
Wärtsilä	Erlaisia voiman tuotantoon liittyviä ratkaisuja erityisesti merenkäynti- ja energiantuotantoaloille.
Orion	Lääkeyhtiö jolla vahva kassavirta vakaalla toimialalla.
TeliaSonera	Televiestintäpalveluja Pohjoismaissa, Baltian maissa, Espanjassa sekä Euraasian kehittyvillä markkinoilla.
Fortum	Pohjoismaiden johtava energiayhtiö. Päätuotteita sähkö, lämmitys sekä höyry.

Esimerkki indeksiobligaatoin tuotosta

Esimerkkisijoitus 10 000 euroa.

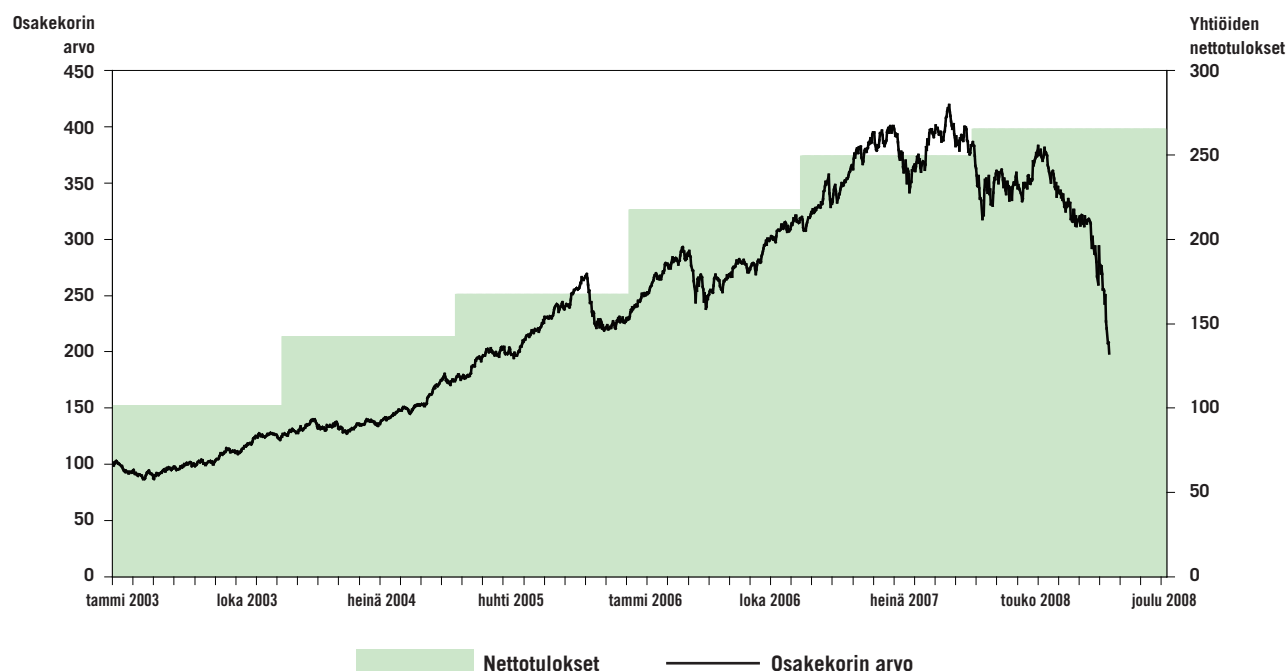
Sarjassa 1 sijoituksen nimellismäärään lisätään neljän prosentin ylikurssi ja kahden prosentin merkintäpalkkio.

Sarjassa 2 sijoituksen nimellismäärään lisätään kahden prosentin merkintäpalkkio. Lisäksi sijoittaja saa 5 %:n takuutuoton koko sijoitusajalta indeksiobligaatoin erääntyessä.

Sijoituksen kokonaismäärä Sarjassa 1 on siten 10 600 euroa ja 10 200 euroa Sarjassa 2.

Osakekorin arvonmuutos laina-aikana	Maksetaan erääntyessä Sarja 1	Maksetaan erääntyessä Sarja 2	Vuotuinen tuotto % Sarja 1	Vuotuinen tuotto % Sarja 2
-5 %	10 000	10 500	-1,16 %	0,58 %
0 %	10 000	10 500	-1,16 %	0,58 %
50 %	14 250	13 250	6,10 %	5,37 %
100 %	18 500	16 000	11,78 %	9,42 %

Osakekorin arvon ja yhtiöiden nettotulosten historiallinen kehitys 2003–2008



Nettotulokset on esitetty ilman kertaluonteisia eriä. Vuoden 2008 ennuste perustuu 14.10.2008 päivättyyn konsensusennusteeseen. Nettotulokset on indeksoitu yhtiökohtaisesti, vuosi 2003 = 100. Osakekorin arvo on myös indeksoitu, 2.1.2003 = 100.

Pääomaturva

Indeksiobligaatien pääomaturva nimellisarvolle on voimassa ainoastaan eräpäivänä. Pääomasuoja ei kata merkintäpalkkiota tai ylikurssia. Jos sijoittaja myy indeksiobligatien ennen eräpäivää, hän voi menettää osan sijoittamastaan pääomasta. Indeksiobligatien takaisinmaksuun liittyy normaali liikkeeseenlaskijariski. Obligatien takaisinmaksusta vastaa Kuntarahoitus Oyj.

Liikkeeseenlaskija

Kuntarahoitus Oyj on Suomen kuntien ja Kuntien eläkevakuutuksen yhdessä omistama kuntasektorin oma luottolaitos ja Kuntarahoitus-konsernin emoyhtiö. Yhtiön toiminta-ajatuksena on varmistaa kuntasektorille edulliset rahoituspalvelut toimimalla tehokkaasti ja kasvamalla kannattavasti. Konsernin tase 30.6.2008 oli 9 609 miljoonaa euroa. Yhtiö tarjoaa markkinaehtoisia rahoituspalveluja kunnille ja kuntayhtymille, näiden määräysvallassa oleville yhteisöille sekä yleishyödyllisille asuntoyhteisöille. Yhtiön varainhankinnalla on Kuntien takauskeskuksen takaus ja se toteutetaan kansainvälisiltä pääomamarkkinoilta ja kotimaisilta sijoittajilta. Varat käytetään sosiaalisiin ja yleishyödyllisiin palvelukohteisiin, esimerkiksi kouluihin, asuntoihin ja sairaaloihin. Konserniin kuuluu tytäryhtiö Rahoituksen neuvontapalvelut Inspira Oy, joka tarjoaa rahoituksen neuvontapalveluja, kuten investointien rahoitusneuvontaa, rahoitus- ja omaisuusjärjestelyjä, omaisuudenhoidon neuvontaa sekä erilaisia analyysipalveluja. Luottoluokitukset ovat korkeimmat mahdolliset, Standard & Poor's AAA ja Moody's Aaa (17.10.2008).

Ehdot lyhyesti

Liikkeeseenlaskija	Kuntarahoitus Oyj	
Merkintäaika	27.10.–17.11.2008	
Liikkeeseenlaskupäivä	2.12.2008	
Arvioitu eräpäivä	2.12.2013	
Emissiokurssi	Sarja 1 104 %	Sarja 2 100 %
Merkintäpalkkio	Merkintäsitoumus euroina 1 000–99 000 100 000–999 000 1 000 000–	Palkkio 2,0 % 1,5 % 1,0 %
Minimisijoitus	1 000 euroa	
Strukturointikulu	Obligaation strukturointikustannus perustuu obligaation sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 15.10.2008. Vuotuinen strukturointikustannus on noin 0,49 % (noin 2,5 prosentin kokonaiskustannus). Strukturointikustannuksen suuruus riippuu muun muassa korkotason ja osakkeiden volatiliteetin muutoksista. Merkintäsitoumusta tehtäessä perittävä merkintäpalkkio ei sisälly strukturointikustannukseen.	
Velkakirjojen säilytys	Velkakirjat säilytetään Suomen Arvopaperikeskus Oy:n arvo-osuusjärjestelmässä, joten sijoittajalla tulee olla arvo-osuustili tai se on avattava sijoitusta tehtäessä. Tapiola Pankki tarjoaa sijoittajalle ilmaisen säilytyksen tälle indeksiobligaatiolle eQ Pankissa.	
Velkakirjojen takaisinmaksu	Eräpäivänä velkakirjojen haltijalle maksetaan nimellisarvo, mahdollinen tuotto, sekä lisäksi Sarja 2:ssa 5 %:n takuutuotto koko sijoitusajalta.	
Tuotto Sarja 1:	[Osallistumisaste1 x [(Osakekorin Päätösarvo – Osakekorin Lähtöarvo) / Osakekorin Lähtöarvo]] x nimellisarvo	
Tuotto Sarja 2:	5 % x nimellisarvo + [Osallistumisaste2 x [(Osakekorin Päätösarvo – Osakekorin Lähtöarvo) / Osakekorin Lähtöarvo] x nimellisarvo]	
Lähtöarvo	Aritmeettinen keskiarvo osakekoriin kuuluvien osakkeiden päätöskursseista kuukausittain laina-ajan kolmen ensimmäisen kuukauden aikana (19.11.2008–19.2.2009), yhteensä 4 havaintoa.	
Päätösarvo	Aritmeettinen keskiarvo osakekoriin kuuluvien osakkeiden päätöskursseista kuukausittain laina-ajan viimeisen vuoden aikana (19.11.2012–19.11.2013), yhteensä 13 havaintoa.	
Osallistumisaste	Sarja 1: alustavasti 85 %, ei voida vahvistaa alle 75 prosentin.	Sarja 2: alustavasti 55 %, ei voida vahvistaa alle 45 prosentin. Lisäksi sijoittajalle maksetaan eräpäivänä 5 %:n takuutuotto koko sijoitusajalta.
Listaaminen	Lainalle ei haeta pörssilistausta.	
Jälkimarkkinat	Tapiola Pankki antaa velkakirjoille normaaleissa markkinaolosuhteissa ostokurssia koko laina-ajan sekä mahdollisuuksien mukaan myös myyntikurssia. Velkakirjojen arvo voi laina-aikana olla yli tai alle niiden nimellisarvon.	
Takaus	Suomi Laatu-yhtiöt –osakeindeksiobligaation nimellisarvon maksulle on asetettu Kuntien takauskeskuksen takaus.	
Asiakirjat	Tässä markkinointiesitteessä on kuvattu Suomi Laatu-yhtiöt -osakeindeksiobligaation pääpiirteet. Tarjousesite on saatavissa Tapiola Pankin toimistoista sekä osoitteesta tapiola.fi.	

Lisätietoja: tapiola.fi/indeksiobligaatio, Tapiolan toimistot sekä pankki-, säästö-, ja sijoittajapuhelinpalvelu 01019 5102.