



Kiinteä
kuponkikorko
5,00 % p.a.*

OP Yrityskorko Amerikka III/2016

Liikkeeseenlaskija:
Merkintäaika:
Kiinteä korko:
Kohde-etuus:

OP Yrityspankki Oyj
1.6. – 26.7.2016
5,00 % vuodessa
Pohjoisamerikkalainen luottoriski-indeksi
(Markit CDX North America High Yield S26)
Vaihtuva
1000 euroa
Osuuspankit ja OP Yrityspankki Oyj
noin 5 vuotta

Merkintähinta:
Minimimerkintä:
Merkintäpaikat:
Laina-aika:

* Lue kappale Sijoitukseen liittyviä riskejä.



Mikä OP Yrityskorko Amerikka III/2016 on?

OP Yrityskorko Amerikka III/2016 on noin viisivuotinen sijoitus 100 pohjoisamerikkalaisen yhtiön luottorisktiin. Hyvin hajautettu sijoitus toteutetaan käyttämällä kohde-etuutena Markit CDX North America High Yield Series 26 -luottoriski-indeksiä.

Sijoitukselle maksetaan vuotuinen 5,00 % korko lainan nimellispääomalle, mikäli yksikään indeksiin sisältyvistä 100 viiteyhtiöstä ei kohtaa luottovastuutapahtumaa. Jos lainaan valittu viiteyhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman, pienentää se lainan laskennallista pääomaa ja siten sijoituksen tuottoa ja takaisinmaksettavaa pääomaa. Sijoitetun määrän ja tuoton voi siis menettää osittain tai kokonaan. Luottoriski jakautuu indeksin yhtiöiden kesken, siten että kunkin viiteyhtiön paino on 1/100. 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 OP Yrityspankki Oyj.

Miksi sijoittaa OP Yrityskorko Amerikka III/2016 -lainaan?

Mahdollisuus tavoitella houkuttelevaa tuottoa.

- Lainasta maksetaan säännöllistä kiinteää korkoa vuosittain.
- Sijoituksen todellinen vuosituotto riippuu merkintähinnasta ja on näin ollen tiedossa merkintää tehtäessä, olettaen että laina-aikana ei tapahdu luottovastuutapahtumia.
- Tuotto pysyy houkuttelevana, vaikka yksittäisiä luottovastuutapahtumia kohdistuisi viiteyhtiöille.

Laina on kustannustehokas tapa sijoittaa hajautetusti high yield -luottoriskimarkkinoille

- 100 pohjoisamerikkalaista viiteyhtiötä eri toimialoilta tarjoavat laajan hajautuksen sijoitukselle.
- Yksittäisen yhtiön paino ja yhtiökohtainen riski on pieni, noin 1/100.

Talousohjelma Pohjois-Amerikassa on ollut globaalisti suhteutettuna vahvaa ja alue on toiminut viime aikoina globaalien kasvun veturina. Yhdysvaltain keskuspankki Fed nosti ensimmäisen kerran korkoja yhdeksään vuoteen joulukuussa 2015 ja keskuspankki on myös indikoinut nostavansa korkoja asteittain talousdatan kehittyminen huomioiden. Yhdysvaltojen positiivisesti kehittyneestä makrotaloudesta huolimatta Pohjois-Amerikan high yield -yritysriskilisiä tarjoaa mahdollisuuden tuottolisään.

Vaikka Fed nostaisikin korkoja, pysyivät markkinakorot Yhdysvalloissa edelleen suhteellisen matalina. Näin ollen myös yritysten rahoituskustannukset pysyvät kohtuullisina, minkä johdosta niillä on paremmat edellytykset selviytyä maksuvelvoitteistaan kuin korkeammassa korkoympäristössä. Sijoittamalla euromääräiseen Pohjois-Amerikan Yrityskorko Amerikka III/2016 -lainaan sijoittaja pääsee tavoittelemaan sijoituksesta maksettavaa hyvää tuottoa.

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.

Lainan kohde-etuus

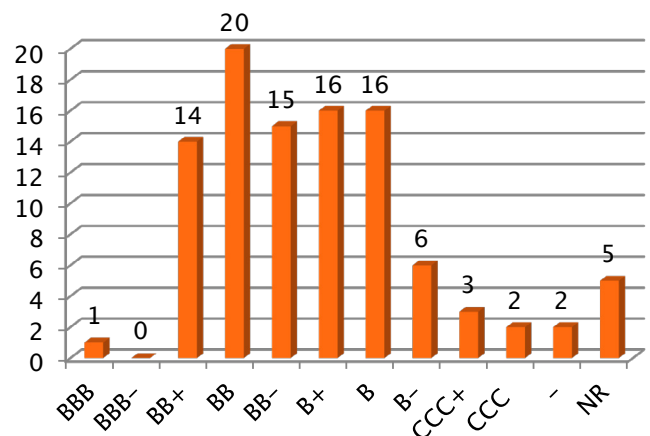
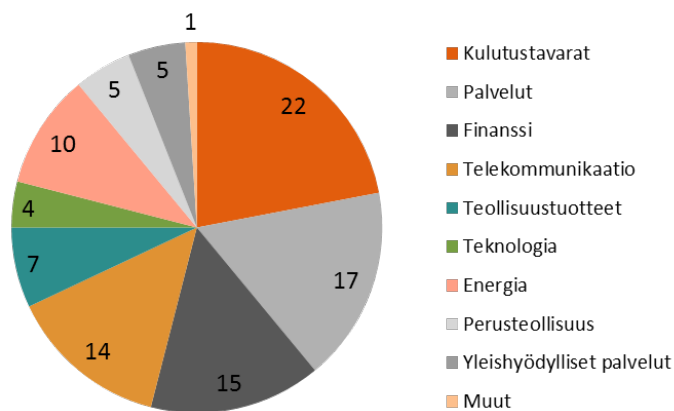
Markit CDX North America High Yield Series 26

Lainan kohde-etuus on Markit®:in julkaisema luottoriski-indeksi. Indeksikoostuu 100 pohjoisamerikkalaisen viiteyhtiön luottoriskistä, ja jokainen viiteyhtiö on mukana indeksin alkuperäisessä versiossa noin 1/100 painolla. Yhtiöt edustavat useita eri toimialoja ja niiden kotipaikan tulee olla lähtökohtaisesti Pohjois-Amerikassa. Indeksitarjoaa tehokkaan hajautuksen pohjoisamerikkalaisiin luottoriskimarkkinoihin.

Indeksiin kuuluvien yhtiöiden luottoluokitukset edustavat alentunutta luottoluokituskantaa, minkä johdosta nämä yritykset ja niiden liikkeeseenlaskemat lainat luokitellaan High Yield -kategoriaan. Tällaisten lainojen tuottovaatimus on myös korkeampi. Indeksikoostuu yrityksen luottoluokituksen on kuuluttava High Yield -luokkaan. Parhaimmillaan luokitus on tällöin BB+ (S&P).

Indeksistä julkaistaan uusi sarja puolen vuoden välein. Lista tässä lainassa käytetyn sarja 26:n viiteyhtiöistä löytyy materiaalin lopusta.

Lähde: OP Yrityspankki Oyj



Markit CDX North America High Yield -indeksin viiteyhtiöiden toimialojen jakauma.

Viiteyhtiöiden S&P luottoluokitusten jakauma 23.5.2016.

Tuoton määräytyminen

OP Yrityskorko Amerikka III/2016 -lainan tuotto muodostuu kahdesta komponentista:

1. Vuosittain laskennalliselle pääomalle maksettavasta korosta
2. Lainan laina-ajan lopussa takaisinmaksettavan pääoman ja merkinnässä maksetun summan välisestä erotuksesta.

Laskennallinen pääoma on se osa nimellispääomasta, josta on vähennetty mahdolliset luottovastuutapahtuman kohdanneet osuudet. Takaisinmaksettava pääoma on laskennallinen pääoma, joka on laskettu luottovastuutapahtumakauden päättymispäivän mukaiselle tilanteelle.

Lainan laskennalliselle pääomalle vuosittain maksettava korko on 5,00 %, 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. Korkoa maksetaan kunakin koronmaksupäivänä voimassa olevalle laskennalliselle pääomalle.

*Lue kappale Sijoitukseen liittyviä riskejä

Merkintähinnan vaikutus todelliseen vuosikorkoon

OP Yrityskorko Amerikka III/2016:n merkintähinta on vaihtuva. Tämä tarkoittaa sitä, että lainaan sijoittava maksaa sijoituksestaan hinnan, joka saattaa vaihdella lainan merkintäaikana. Jos lainaa merkitään alle nimelliskurssin (eli emissiokurssi on alle 100 %) eikä luottovastuutapahtumia tapahdu laina-aikana, sijoittaja saa vuotuisen nimellistuoton lisäksi eräpäivänä tuottoa arvonnoususta, joka on suuruudeltaan nimelliskurssin ja merkintähinnan välinen erotus. Näin ollen sijoittaja saa alle nimelliskurssiin sijoittaessaan korkeamman todellisen vuosituoton. Vastaavasti, jos sijoittaja maksaa sijoituksestaan enemmän kuin nimelliskurssin (eli emissiokurssi on yli 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 5,00 %:n korkoa lasketaan 10 000 euron laskennalliselle pääomalle lainaehdoissa ilmoitetuin edellytyksin. Eräpäivänä sijoittajalle palautetaan lainan takaisinmaksumäärä 10 000 euroa.* Sijoittajan tässä esimerkissä saama todellinen vuosikorko 5,42 % muodostuu lainaehtojen mukaista nimelliskorkoa suuremmaksi.

Seuraavassa taulukossa on laskentaesimerkkejä merkintähinnan vaikutuksesta sijoittajan saamaan todelliseen vuosituottoon oletuksella, ettei luottovastuutapahtumia ole. Laskelmassa ei ole huomioitu verovaikutuksia.

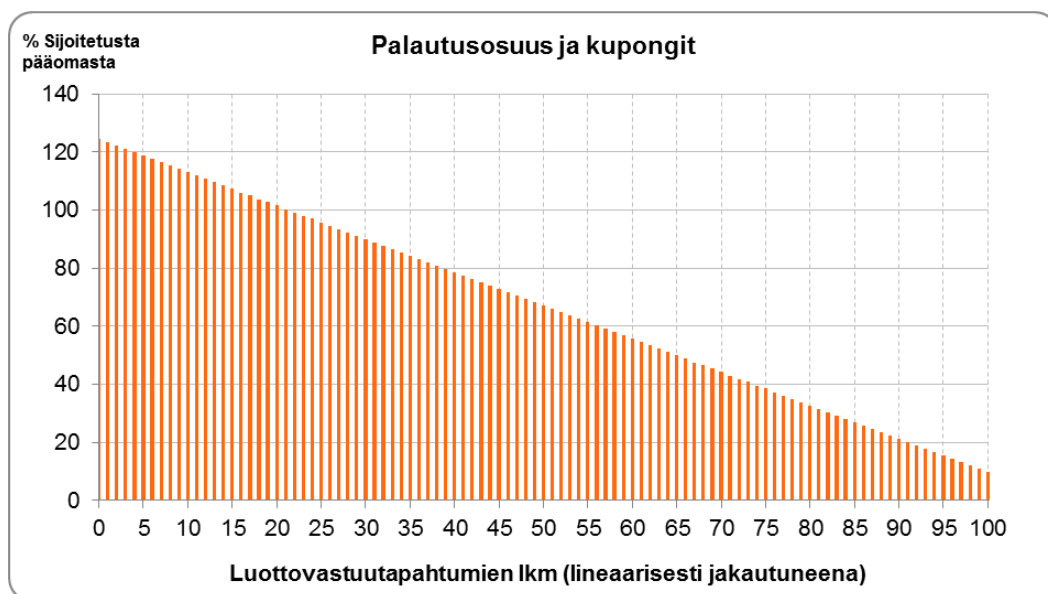
Nimelliskorko	5.00 % p.a. (korko lasketaan korkopäiville 30/360)					
Sijoituksen nimellismäärä	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €
Merkintähinta	98 %	99 %	100 %	101 %	102 %	103 %
Sijoittaja maksaa	9 800 €	9 900 €	10 000 €	10 100 €	10 200 €	10 300 €
Takaisinmaksettava määrä	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €
Korot yhteensä laina-ajalta	2 445.83 €	2 445.83 €	2 445.83 €	2 445.83 €	2 445.83 €	2 445.83 €
Todellinen vuosikorko	5.42 %	5.18 %	4.95 %	4.71 %	4.49 %	4.26 %

Kyse on esimerkeistä, eivätkä ne kuvaa odotettua kehitystä

Luottovastuutapahtumien vaikutus todelliseen vuosituottoon ja pääomaan

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

Oheinen kuvaaja havainnollistaa luottovastuutapahtumien vaikutusta sijoituksen tuottoon. Kuvaajan laskelmissa merkintähinta on 100 %. Lisäksi on oletettu luottovastuutapahtumien ajoittuvan symmetrisesti tasaisin aikavälein luottovastuutapahtumakauden aikana. Laskelmassa nimellisarvoon tehdyn sijoituksen kokonaistuotto on positiivinen, jos luottovastuutapahtumien määrä on 21 tai vähemmän.



Kuvaajan pylvääit 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 OP Yrityskorko Amerikka III/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	2 445.83 €	10 000.00 €	12 445.83 €	4.95 %
Skenaario 2	5 luottovastuutapahtumaa (1 kpl per ajankohta)	2 371.38 €	9 500.00 €	11 871.38 €	3.86 %
Skenaario 3	25 luottovastuutapahtumaa (5 kpl per ajankohta)	2 073.54 €	7 500.00 €	9 573.54 €	-0.96 %
Skenaario 4	50 luottovastuutapahtumaa (10 kpl per ajankohta)	1 701.25 €	5 000.00 €	6 701.25 €	-8.63 %
Skenaario 5	100 luottovastuutapahtumaa liikkeeseenlaskupäivänä	0.00 %	0.00 %	0.00 %	-100.00 %

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Riski luottovastuutapahtumasta

Yrityskorkolainan tuottoon ja pääoman takaisinmaksuun vaikuttaa merkintähinta ja nimelliskoron lisäksi se, tapahtuuko yhdelle tai useammalle viiteyhtiölle luottovastuutapahtuma luottovastuutapahtumakauden (29.7.2016 – 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 (esim. yritys laiminlyö yhteismäärältään erääntyneitä maksuja vähintään miljoonan Yhdysvaltain dollarin arvosta), velkojen uudelleen järjestelyä (esim. 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 luottovastuutapahtuman kohdanneet osuudet (laskennallinen pääoma), maksetaan lainan takaisinmaksupäivänä. Sijoitetun pääoman sekä mahdollisen tuoton menettää osittain tai kokonaan, jos yhdellä tai useammalla viiteyhtiöllä on luottovastuutapahtuma luottovastuutapahtumakauden aikana. High yield –luottoluokituksen yrityksiin liittyy keskimääräistä korkeampi riski luottovastuutapahtumasta. Yhtiökohtainen riski on pieni, mutta useisiin voi kohdistua luottovastuutapahtuma.

Jälkimarkkinariski

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu korkomarkkinoihin tai luottoriskimarginaaleihin liittyvää riskiä. Mikäli sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää, hänellä on korkojen ja luottoriskimarginaalien markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutustappiota mutta myös luovutusvoittoa.

Riski lainan enneaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on lainakohtaisissa ehdoissa mainituin tavoin oikeus maksaa laina enneaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä. Liikkeeseenlaskija maksaa velkojille markkina-arvoisen tuoton lainan päättymishetkellä, joka voi olla nolla. Sijoittaja menettää mahdollisesti maksamansa ylikurssin.

Lisäksi Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina enneaikaisesti 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

Maksettava tuotto ei välttämättä kata merkintähetkellä maksettua ylikurssia. Takaisinmaksettava pääoma ei sisällä ylikurssia.

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.

OP Yrityspankki Oyj on vakaa vuonna 1902 perustettu liikepankki ja OP Ryhmän keskusrahallaitos. OP Osuuskunta on OP Yrityspankki Oyj:n ainoa osakkeenomistaja. OP Yrityspankki Oyj:n kansainvälinen luottokelpoisuusluokitus on Aa3 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), mikä vastaa vahvaa luottokelpoisuutta (tilanne 25.5.2016).

Luottoluokitukset

Liikkeeseenlaskijan ja viiteyhtiöiden luottokelpoisuutta voidaan arvioida luottoluokituksella. Mitä parempi yrityksen luottoluokitus on, sitä suuremmalla todennäköisyydellä se selviää taloudellisista velvoitteistaan. Maailman kolme suurinta luottoluokittajaa, 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 CDX North America High Yield Series 26 -indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan Liikkeeseenlaskijan tulee sisällyttää seuraava teksti tähän materiaaliin:

"Markit CDX North America High Yield S26 is service marks of Markit Indices Limited and has been licensed for use by OP Corporate Bank Plc."

"The Markit CDX North America High Yield S26 (the "Index") referenced herein is the property of Markit Indices Limited ("Index Sponsor") and has been licensed for use in connection with OP Yrityskorko Amerikka III/2016. OP Corporate Bank Plc acknowledges and agrees that OP Yrityskorko Amerikka III/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 OP Yrityskorko Amerikka III/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 OP Yrityskorko Amerikka III/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 CDX North America High Yield Series 26 –viiteyhtiöt

	Yhtiö	Toimiala	Maa	Moody's	S&P	Paino
1	Advanced Micro Devices Inc	Puolijohdeteollisuus	US	Caa2	CCC+	1 %
2	AK Steel Corp	Terästeollisuus	US	Caa1	B-	1 %
3	Alcatel-Lucent USA Inc	Telekommunikaatio	US	B2 *+	BB+	1 %
4	Ally Financial Inc	Rahoituspalvelut	US	Ba3	BB+	1 %
5	American Axle & Manufacturing	Autoteollisuus	US	B1	BB-	1 %
6	Amkor Technology Inc	Puolijohdeteollisuus	US	B2	BB	1 %
7	Aramark Services Inc	Elintarviketeollisuus	US	B2	BB	1 %
8	Avis Budget Group Inc	Kaupalliset palvelut	US	WR	BB-	1 %
9	Avon Products Inc	Terveystuotteet	US	Ba3 *	B	1 %
10	Ball Corp	Pakkausmateriaalit	US	Ba1	BB+	1 %
11	Beazer Homes USA Inc	Rakennus & Suunnittelu	US	Caa1	B-	1 %
12	Bombardier Inc	Ilmailuteknologia	CA	B2	B	1 %
13	Boyd Gaming Corp	Majoituspalvelut	US	B3	B	1 %
14	CalAtlantic Group Inc	Rakennus & Suunnittelu	US	Ba2	BB	1 %
15	California Resources Corp	Öljy & kaasu	US	Caa3	CCC+	1 %
16	Calpine Corp	Sähkö	US	B2	B+	1 %
17	CCO Holdings LLC	Media	US	B1	NR	1 %
18	CenturyLink Inc	Telekommunikaatio	US	Ba3	BB	1 %
19	Chesapeake Energy Corp	Öljy & kaasu	US	Caa3	CCC	1 %
20	CIT Group Inc	Rahoituspalvelut	US	B1	BB+	1 %
21	Communications Sales & Leasing	Kiinteistösjointus	US	Caa1	B+	1 %
22	Community Health Systems Inc	Terveystuotteet	US	-	B+	1 %
23	CSC Holdings LLC	Media	US	Ba2 *-	BB- *-	1 %
24	DR Horton Inc	Rakennus & Suunnittelu	US	Ba1	BB+	1 %
25	DaVita HealthCare Partners Inc	Terveystuotteet	US	B1	BB	1 %
26	Dell Inc	Elektroniikkateollisuus	US	Ba3 *+	BB+	1 %
27	Deluxe Corp	Kaupalliset palvelut	US	Ba2	BB	1 %
28	DISH DBS Corp	Media	US	Ba3	BB-	1 %
29	Dynegy Inc	Sähkö	US	B3	B+	1 %
30	Energy Transfer Equity LP	Rakennustarvikkeet	US	Ba2	BB	1 %
31	Equinix Inc	Kiinteistösjointus	US	B1	BB	1 %
32	First Data Corp	Telekommunikaatio	US	Caa1	B+	1 %
33	Frontier Communications Corp	Telekommunikaatio	US	Ba3	BB-	1 %
34	Genworth Holdings Inc	Rahoituspalvelut	US	Ba3	B *-	1 %
35	HCA Inc	Terveystuotteet	US	B1	BB	1 %
36	HD Supply Inc	Tukkukauppa	US	B3	BB-	1 %
37	iHeartCommunications Inc	Media	US	Caa1	CCC *-	1 %
38	International Lease Finance Co	Rahoituspalvelut	US	Ba1	NR	1 %
39	iStar Inc	Kiinteistösjointus	US	B2	B+	1 %
40	JC Penney Co Inc	Vähittäiskauppa	US	-	B	1 %
41	K Hovnanian Enterprises Inc	Rakennus & Suunnittelu	US	Caa3	-	1 %
42	KB Home	Rakennus & Suunnittelu	US	B2	B	1 %
43	L Brands Inc	Vähittäiskauppa	US	Ba1	BB+	1 %
44	Lennar Corp	Rakennus & Suunnittelu	US	Ba2	BB	1 %
45	Level 3 Communications Inc	Telekommunikaatio	US	B2	BB	1 %
46	Liberty Interactive LLC	Media	US	B2	BB	1 %
47	MBIA Insurance Corp	Rahoituspalvelut	US	-	B	1 %
48	Meritor Inc	Autoteollisuus	US	B2	B+	1 %
49	MGIC Investment Corp	Rahoituspalvelut	US	WR	BBu	1 %
50	MGM Resorts International	Majoituspalvelut	US	B1	B+	1 %
51	Navient Corp	Rahoituspalvelut	US	Ba3	BB	1 %
52	New Albertsons Inc	Vähittäiskauppa	US	-	B+	1 %
53	NOVA Chemicals Corp	Kemianteollisuus	CA	Ba2	BB+	1 %
54	NRG Energy Inc	Sähkö	US	B1	BB-	1 %
55	Olin Corp	Kemianteollisuus	US	Ba1	BB+	1 %
56	Owens-Illinois Inc	Pakkausmateriaalit	US	B2	BB	1 %
57	Pactiv LLC	Pakkausmateriaalit	US	Caa2	B	1 %
58	Parker Drilling Co	Öljy & kaasu	US	Caa1	B-	1 %
59	PHH Corp	Rahoituspalvelut	US	Ba3 *-	B	1 %
60	PolyOne Corp	Kemianteollisuus	US	Ba3	BB	1 %
61	PulteGroup Inc	Rakennus & Suunnittelu	US	Ba1	BB+	1 %
62	RR Donnelley & Sons Co	Kaupalliset palvelut	US	B1	BB- *-	1 %
63	Radian Group Inc	Rahoituspalvelut	US	Ba3	BB-	1 %
64	Realogy Group LLC	Kiinteistösjointus	US	B2	BB-	1 %
65	Rite Aid Corp	Vähittäiskauppa	US	B3 *+	B *+	1 %
66	Royal Caribbean Cruises Ltd	Matkailu	LR	Ba1	BB+	1 %
67	Sabine Pass Liquefaction LLC	Rakennustarvikkeet	US	-	-	1 %
68	Safeway Inc	Elintarviketeollisuus	US	B2	B+	1 %
69	Sanmina Corp	Elektroniikkateollisuus	US	WR	BB	1 %
70	Sealed Air Corp	Pakkausmateriaalit	US	B1	BB	1 %
71	Sears Roebuck Acceptance Corp	Vähittäiskauppa	US	Caa2	CCC+	1 %

Markit CDX North America High Yield Series 26 –viiteyhtiöt

	Yhtiö	Toimiala	Maa	Moody's	S&P	Paino
72	Springleaf Finance Corp	Rahoituspalvelut	US	B3	B	1 %
73	Sprint Communications Inc	Telekommunikaatio	US	B1	B	1 %
74	SUPERVALU Inc	Elintarviketeollisuus	US	B3	B+	1 %
75	T-Mobile USA Inc	Telekommunikaatio	US	Ba3	NR	1 %
76	Talen Energy Supply LLC	Sähkö	US	B1	B+	1 %
77	Targa Resources Partners LP	Rakennustarvikkeet	US	Ba3	BB-	1 %
78	Teck Resources Ltd	Terästeollisuus	CA	B3	B+	1 %
79	TEGNA Inc	Media	US	Ba1	BB+	1 %
80	Tenet Healthcare Corp	Terveysthuotopalvelut	US	B3	B	1 %
81	Tesoro Corp	Öljy & kaasu	US	Ba2	BB+	1 %
82	ADT Corp/The	Kaupalliset palvelut	US	Ba2	NR	1 %
83	AES Corp/VA	Sähkö	US	Ba3	BB	1 %
84	Hertz Corp/The	Kaupalliset palvelut	US	B2	B+	1 %
85	McClatchy Co/The	Media	US	WR	B-	1 %
86	Neiman Marcus Group LLC/The	Vähittäiskauppa	US	Caa2	B-	1 %
87	New York Times Co/The	Media	US	B1	BB-	1 %
88	Toys R Us Inc	Vähittäiskauppa	US	Caa2	B-	1 %
89	TransDigm Inc	Ilmailuteknologia	US	-	B	1 %
90	Transocean Inc	Öljy & kaasu	KY	B2	BB-	1 %
91	Unisys Corp	Telekommunikaatio	US	B2	B+	1 %
92	United Rentals North America I	Kaupalliset palvelut	US	B1	BB-	1 %
93	United States Steel Corp	Terästeollisuus	US	Caa1	B	1 %
94	Universal Health Services Inc	Terveysthuotopalvelut	US	Ba2	BB+	1 %
95	Valeant Pharmaceuticals Intern	Kemianteollisuus	CA	B3	B *+	1 %
96	Vulcan Materials Co	Rakennustarvikkeet	US	Ba1	BBB	1 %
97	Weatherford International Ltd	Kaupalliset palvelut	IE	-	BB-	1 %
98	Whiting Petroleum Corp	Öljy & kaasu	US	Caa2	B+	1 %
99	Windstream Services LLC	Telekommunikaatio	US	B2	NR	1 %
100	Yum! Brands Inc	Vähittäiskauppa	US	B1	BB	1 %

- 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, jota kuvastaa merkki -
- *- luottoluokitus tarkkailussa laskua varten, *+ nostoa varten
- Yhtiöiden markkina-arvo ja liikevaihto on ilmoitettu miljoonissa yhtiön kotipaikan mukaan

Lähde Bloomberg 23.5.2016

OP Yrityskorko Amerikka III/2016 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

OP Yrityspankki Oyj

Lainan nimi:

OP Yrityskorko Amerikka III/2016

Kohde-etuus:

Markit CDX North America High Yield Series 26 -indeksi

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

1.6.2016 – 26.7.2016

Liikkeeseenlaskupäivä:

29.7.2016

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 5,00 %:n korko per vuosi kulloinkin voimassa olleelle laskennalliselle pääomalle laskettuna.

Luottovastuutapahtumakausi:

29.7.2016 – 20.6.2021 (molemmat päivät mukaan lukien)

Noteeraus:

Lainaa ei listata.

Jälkimarkkinakaupankäynti:

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

Lainaan liittyvät kulut

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

Strukturointikustannus

Strukturointikustannus on noin 4,80 prosenttia, joka vastaa noin 0,95 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä Lainassa ole tapahtunut ennaikaista takaisinmaksua. Lisäksi strukturointikustannuksen suuruus perustuu sille oletukselle, että Lainan emissiokurssi on 96,48. 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 johdannais sijoitusten arvoille arvostuspäivänä 18.5.2016. 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 toteutumiseksi:

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen liikkeeseenlaskun 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 ennaikaisesta takaisinmaksusta, ylikurssi-riski) on käsitelty edellä kappaleessa ”Sijoitukseen liittyviä riskejä”.

Tutustu myös näihin

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Yrityskorko Amerikka III/2016 lainasta, sijoittajan on tutustuttava sekä Finanssivalvonnan hyväksymään ja OP Yrityspankki Oyj:n 27.5.2016 julkaisemaan joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen että lainakohtaisiin ehtoihin. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

VASTUUVARAUMA

OP Yrityspankki Oyj on laatinut tämän materiaalin markkinointitarjoituksessa. Materiaali ei ole täydellinen kuvaus tuotteesta tai siihen liittyvistä riskeistä. Annetut tiedot ja näkemykset edustavat OP Yrityspankki Oyj:n mielipidettä ja niitä voidaan muuttaa ilman erillistä ilmoitusta. Annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi, tarjoukseksi 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 tekemistä on suositeltavaa hankkia asiantuntijaneuvoja. On tärkeää muistaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevista tuotoista. OP Yrityspankki Oyj ei ole eikä pyri olemaan vero-, kirjanpito- tai lainopillinen neuvonantaja missään toimipaikassaan. Tätä asiakirjaa ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman OP Yrityspankki Oyj:n suostumusta.

RISKILUOKITUS: KESKIMÄÄRÄINEN RISKI. Strukturoidut sijoitus-tuotteet, joissa nimellispääoman palautus riippuu markkinoiden kehityksestä kuten esim. viiteyhtiöiden osakkeiden markkina-arvon kehityksestä tai viiteyhtiöiden luottovastuutapahtumien lukumäärästä sekä liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Mahdollinen nimellispääoman palautus ei kata ylikurssia eikä sijoittajan maksamia palkkioita ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä. Riskiluokitus ei poista sijoittajan velvollisuutta perehtyä huolellisesti tähän markkinointiesitteeseen, tuotohtaisiin ehtoihin ja mahdolliseen ohjelmaesitteeseen ja niissä mainittuihin riskeihin. Lisätietoja riskiluokituksesta Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n Internet -sivuilta www.sijoitustuotteet.fi



Yhdessä hyvä tulee.

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

