



MAINOS

OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä XIV/2022

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Kohde-etuus:	Pohjoisamerikkalaiseen luottoriski-indeksiin (Markit CDX North American High Yield, sarja S39) kuuluvien yhtiöiden luottoriskit
Myyntiaika:	5.12.2022 – 13.1.2023
Laina-aika:	Noin 5 vuotta (19.1.2023 – 10.1.2028)
Kertatuottokerroin:	45 % (alustava, vähintään 35 %)
Takaisinmaksettava pääoma:	Nimellispääoma, josta on vähennetty mahdolliset luottovastuutapahtuman kohdanneet osuudet
Merkintähinta:	100 %
Lainaosuuden nimellisarvo:	100 €
ISIN:	FI4000541735
Merkintäpaikat:	OP Yrityspankki Oyj

OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä XIV/2022-laina on sijoituskohde (jäljempänä laina), joka on liitettävissä osuuspankeissa ainoastaan OP-Henkivakuutuksen myöntämiin puhtaasti sijoitussidonnaisiin (vakuutuksissa ei ole käytettävissä laskuperustekorko-osaa) vakuutuksiin, jotka erääntyvät tai eläkkeen maksu alkaa aikaisintaan 31.1.2028. Sijoituskohde ei ole kuitenkaan liitettävissä seuraaviin vakuutuksiin: OP-Tulevaisuus sijoitusvakuutus, Yksilöllinen sijoitussopimus, Yksilöllinen sijoitusvakuutus, Yrityksen yksilöllinen sijoitussopimus sekä Instituution yksilöllinen sijoitussopimus.

Vakuutuksenottaja ei omista OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä XIV/2022-lainaosuutta, vaan lainan omistajana toimii OP-Henkivakuutus Oy. Laina on sijoitussidonnaisen sijoitusvakuutuksen sijoituskohde, johon sovelletaan vakuutusehtojen sijoituskohteen sijoitussidonnaisuutta koskevia sääntöjä. Vakuutusyhtiö ei takaa lainaan sijoitettua pääomaa eikä mahdollista tuottoa. Vakuutuksenottajalla on riski sijoituskohteen arvonmuutoksista ml. liikkeeseenlaskijaan kohdistuvat riskit.

Olette ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja joka saattaa olla vaikea ymmärtää.

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä XIV/2022 -lainasta ja ymmärtääkseen täysin lainan sijoittamista koskevaan päätökseen liittyvät mahdolliset riskit ja edut, mahdollisen sijoittajan tulee perehtyä huolellisesti lainakohtaisiin ehtoihin sekä Finanssivalvonnan hyväksymään OP Yrityspankin 22.4.2022 julkaisemaan sekä 4.5.2022, 27.7.2022, 20.9.2022 ja 27.10.2022 täydentämään joukkovelkakirjaohjelmaesitteeseen ja avaintietoasiakirjaan. Tämä markkinointimateriaali ei yksinään anna täydellistä kuvaa lainan ominaisuuksista tai liikkeeseenlaskijasta. Ohjelmaesitteen hyväksymistä ei pidä ymmärtää tarjottavien tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otettavien arvopapereiden hyväksymiseksi. Ohjelmaesite, viitatus asiakirjat, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.



OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä XIV/2022

OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä XIV/2022 on noin viisivuotinen laina 100 yhtiön luottoriskisiin. Hyvin hajautettu laina toteutetaan käyttämällä kohde-etuutena Markit CDX North American High Yield, sarja S39 -luottoriski-indeksiä.

Vakuutuksenottajalle maksetaan laina-ajan lopussa 45 % (alustava, vähintään 35 %) kertatuotto lainan laskennalliselle pääomalle. Laskennallinen pääoma vastaa lainan nimellispääomaa, mikäli yksikään luottoriski-indeksiin sisältyvästä 100 viiteyhtiöstä ei kohtaa luottovastuutapahtumaa. Jos luottoriski-indeksiin sisältyvä viiteyhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman, pienentää se lainan laskennallista pääomaa ja siten sijoituksen tuottoa sekä takaisinmaksettavaa pääomaa. Lainalla ei ole pääomaturvaa. Luottoriski jakautuu indeksin viiteyhtiöiden kesken siten, että kunkin viiteyhtiön paino on alustavasti 1/100. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu merkintäaikana, on mahdollista, että viiteyhtiöiden määrä lainassa on alle 100. Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan yhtiön konkurssia, maksuhäiriötä, velkojen uudelleenjärjestelyä tai valtiollista väliintuloa.

Laina on joukkovelkakirjamuotoinen ja sen liikkeeseenlaskija on OP Yrityspankki Oyj.

Miksi sijoittaa OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä XIV/2022-lainaan?

OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä XIV/2022 on hajautettu ja kustannustehokas euromääräinen laina 100 pohjoisamerikkalaisen yhtiön luottoriskisiin, jonka tuottopotentiaalin mahdollistavat kohonneet luottoriskipreemiot ja High Yield -lainojen riskilisät. Luottoriski-indeksissä mukana olevat yhtiöt ovat suuria ja tunnettuja yhtiöitä, jotka operoivat useilla eri toimialoilla ja useissa eri maissa. Yhtiöiden monipuolinen jakautuminen eri toimialojen ja markkina-alueiden välille tuo indeksiin tärkeää hajautusta. Laina tarjoaa hajautushyötyä verrattuna muihin korkeamman riskin omaisuusluokkiin kuten osakkeisiin, sillä lainan kohde-etuutena on yhtiöiden luottoriski, eikä tuotto siten perustu yhtiöiden kurssikehitykseen.

Laina maksaa korkean 45 % (alustava, vähintään 35 %) kertatuottokertoimen laskennalliselle pääomalle laina-ajan lopussa. Lainasta on mahdollista saada tuottoa, vaikka luottovastuutapahtumia tapahtuisikin. Lainan tuotto pysyy positiivisena, mikäli luottovastuutapahtumia tapahtuu korkeintaan 31 kappaletta. Toisin sanoen 31 % kohde-etuusindeksin viiteyhtiöistä saa kohdata luottovastuutapahtuman ennen kuin lainan tuotto sijoittajalle kääntyy negatiiviseksi, kuitenkin liikkeeseenlaskija-riski huomioiden ja sillä oletuksella, että kertatuottokerroin vahvistetaan alustavalle 45 % tasolle. Yksittäisen viiteyhtiön paino lainassa on pieni, vain 1/100, eli yksi luottovastuutapahtuma alentaa lainan laskennallista nimellispääomaa 1,00 prosenttiyksikön.

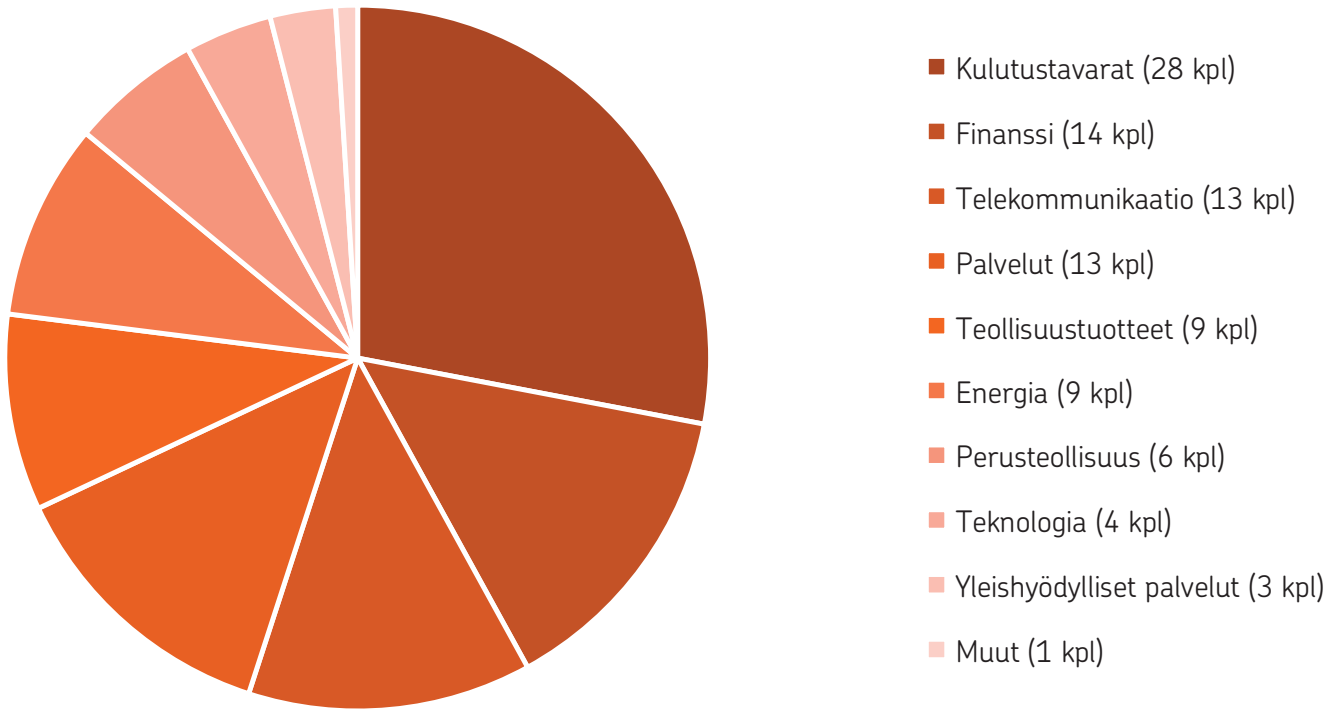
Laina on kustannustehokas tapa sijoittaa hajautetusti High Yield -luottoriskimarkkinoille ja tarjoaa hyvän hajautusmahdollisuuden sijoitussalkulle, jonka kehitys on sidoksissa kohde-etuutena olevien viiteyhtiöiden tuloksenteeseen, sillä tämän lainan positiivisen kehityksen ainoana vaatimuksena on, että merkittävä osa kohde-etuusluottoriski-indekseihin sisältyvistä viiteyhtiöistä ei kohtaa luottovastuutapahtumia lainan luottovastuutapahtumakautena. Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan viiteyhtiölle luottovastuutapahtumakauden aikana tapahtunutta konkurssia, maksuhäiriötä, 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.

Kohde-etuutena luottoriski-indeksi:

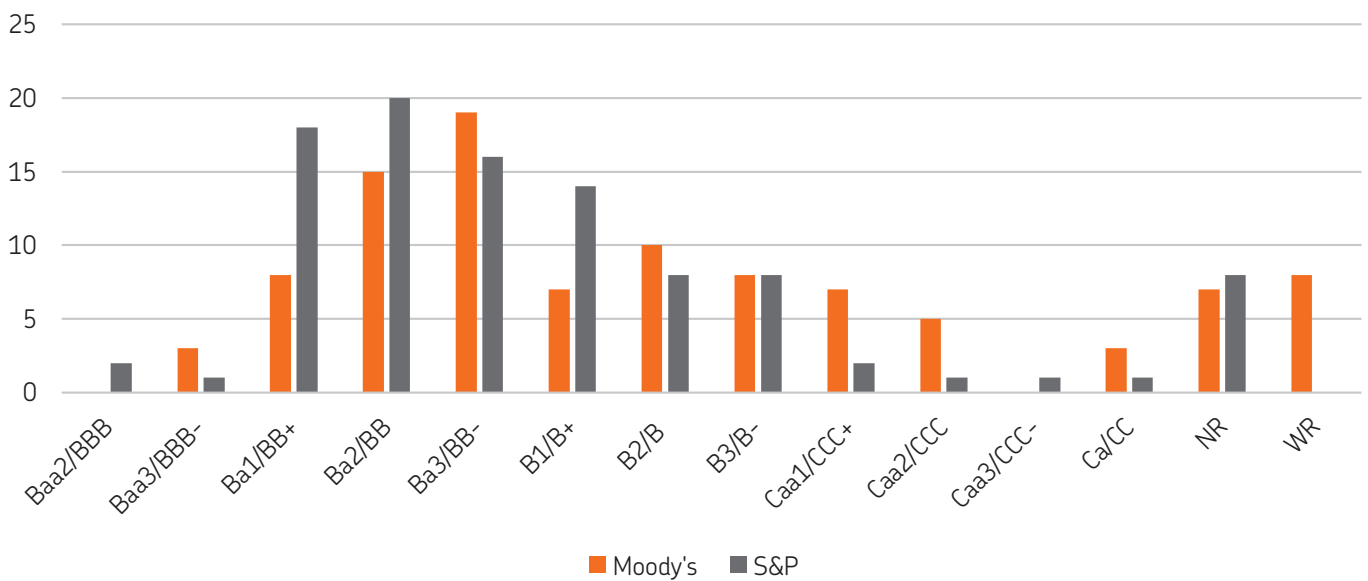
Markit CDX North American High Yield, sarja S39

Lainan kohde-etuutena on Markitin julkaisema ja ylläpitämä luottoriski-indeksi, joka koostuu 100 pohjoisamerikkalaisen viiteyhtiön luottoriskistä. Indeksien viiteyhtiöt edustavat laajasti eri toimialoja. Luottoriski-indeksi tarjoaa tehokkaan hajautuksen pohjoisamerikkalaisiin luottoriskimarkkinoihin. Indeksiiin kuuluvien yhtiöiden luottoluokitukset edustavat alentunutta luottoluokituskantaa, eli ne luokitellaan pääosin High Yield -kategoriaan. Indeksistä julkaistaan uusi sarja puolen vuoden välein. Lista viiteyhtiöistä löytyy materiaalin lopusta.

Indeksien viiteyhtiöiden toimialojen jakauma



Viiteyhtiöiden luottoluokitusten jakauma

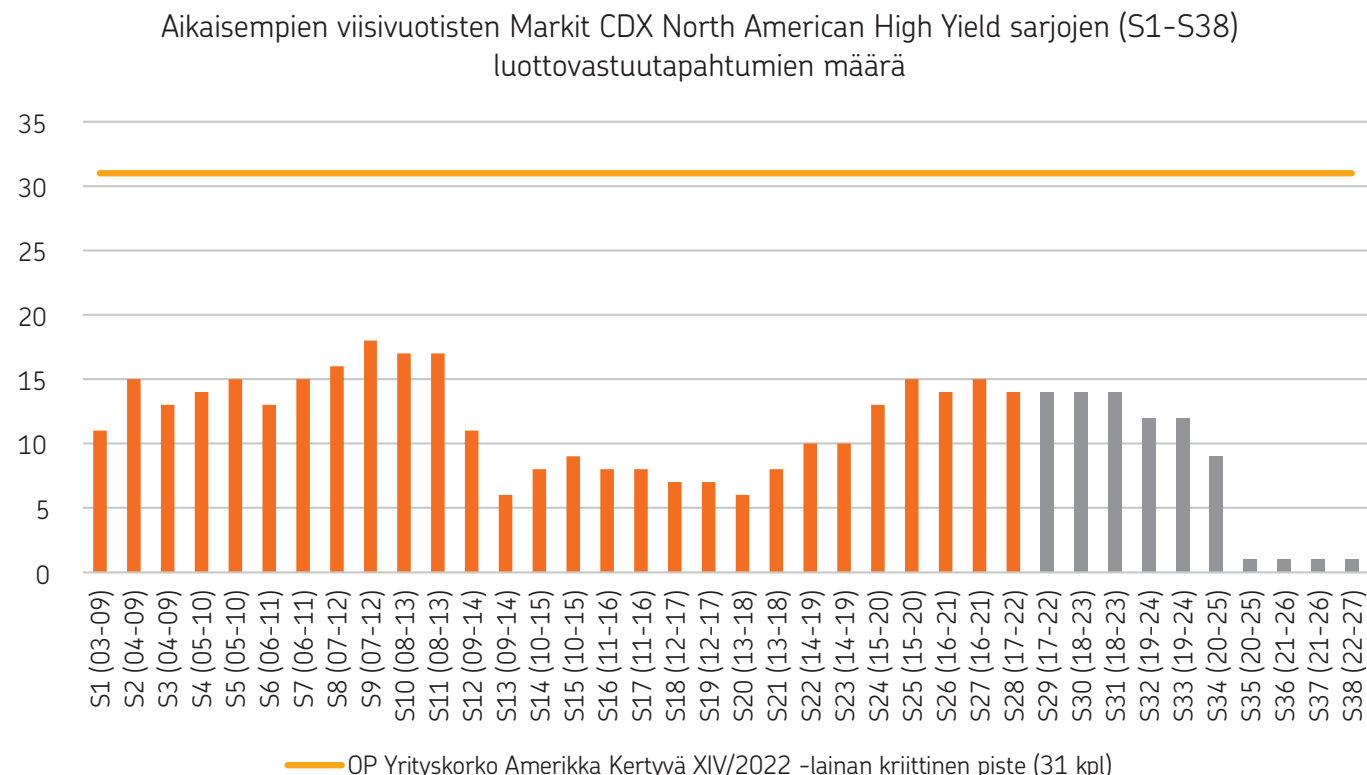


Luottoluokitukset vastaavat Moody's (Long Term Rating) ja S&P (Long Term Local Currency Issuer Credit) luottoluokituksia. NR tarkoittaa, ettei yritystä ole luokiteltu. WR tarkoittaa, että yrityksen luottoluokitus on tällä hetkellä uudelleen arvioitavana.

Lähteet: Bloomberg ja OP Yrityspankki Oyj 25.11.2022
Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Aikaisempien viisivuotisten Markit CDX North American High Yield sarjojen (S1–S38) luottovastuutapahtumien määrä

Alla olevassa kuvaajassa on esitetty 5 vuoden Markit CDX North American High Yield sarjojen 1–38 toteutuneet luottovastuutapahtumat. Indeksistä on julkaistu uusi sarja noin puolen vuoden välein.



Markit CDX North American High Yield kaikkiin sarjoihin on kuulunut 100 yhtiötä. Markit CDX North American High Yield sarjoista sarjat 1–28 ovat jo erääntyneet. OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä XIV/2022 -lainan kriittinen piste 31 kpl tarkoittaa, että lainan tuotto säilyy positiivisena, mikäli luottovastuutapahtumia tapahtuu laina-aikana korkeintaan 31 kappaletta, liikkeeseenlaskijariski huomioiden ja sillä oletuksella, että kertatuottokerroin vahvistetaan 45 % tasolle ja viiteyhtiöiden kohtaamat luottovastuutapahtumat jakautuvat tasaisesti laina-ajalle.

Lähde: Bloomberg 25.11.2022. Taulukko ei kuvasta lainan odotettua kehitystä luottovastuutapahtumien osalta. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Vakuutuksenottajalle maksettavan mahdollisen tuoton laskeminen:

OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä XIV/2022-lainan tuotto muodostuu laskennalliselle pääomalle maksettavasta korosta. Laskennallinen pääoma on se osa nimellispääomasta, josta on vähennetty mahdolliset luottovastuutapahtuman kohdanneet osuudet. Lainan laskennalliselle pääomalle maksettava kertatuottokerroin on 45,0 % (alustava, vähintään 35,0 %). Kertatuottokerroin maksetaan lainaan sijoittaneelle lainan takaisinmaksupäivänä (tai Lainaehojen mukaisena Lopullisena Takaisinmaksupäivänä). Laskennallinen pääoma on viiteyhtiön painon verran alempi jokaisen luottovastuutapahtuman jälkeen (kunkin viiteyhtiön paino on 1/100).

Esimerkkejä luottovastuutapahtumien vaikutuksesta kokonaistuottoon

OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä XIV/2022 -lainan tuotto muodostuu laskennalliselle pääomalle maksettavasta kertatuotto-kertoimesta. Laskennallinen pääoma on se osa nimellispääomasta, josta on vähennetty mahdolliset luottovastuutapahtuman kohdanneet osuudet. Lainan laskennalliselle pääomalle maksettava kertatuottokerroin on 45,0 % (alustava, vähintään 35,0 %). Kertatuottokerroin maksetaan lainaan sijoittaneelle lainan takaisinmaksupäivänä (tai Lainaehojen mukaisena Lopullisena Takaisinmaksupäivänä). Laskennallinen pääoma on viiteyhtiön painon verran alempi jokaisen luottovastuutapahtuman jälkeen (kunkin viiteyhtiön paino on 1/100 eli 1,00 %). Alustavalla kertatuottokertoimella laskettuna yksi luottovastuutapahtuma vähentää lainan takaisin maksettavaa määrää noin 1,45 %-yksikköä ($1/100 \times 1,45$) verrattuna skenaarioon, jossa viiteyhtiöt eivät kohtaa luottovastuutapahtumia laina-aikana. Alla olevassa taulukossa on havainnollistettu mahdollisten luottovastuutapahtumien vaikutusta erilaisissa tilanteissa todelliseen vuosituottoon ja pääomaan OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä XIV/2022 -lainan mukaisilla ehdoilla.

Esimerkeissä sijoituksen nimellismäärä on 10 000 euroa. Esimerkit laskettu alustavalla kertatuottokertoimella 45 % (vähintään 35 %). Kyse on esimerkeistä, eivätkä ne kuvaa odotettua kehitystä. Esimerkeissä ei ole otettu huomioon verovaikutuksia eikä vakuutuksen kuluja.

Skenaariot	Kuvaus	Korkojen yhteissumma	Pääoman takaisinmaksu	Yhteensä	Todellinen vuosikorko
Skenaario 1	Ei luottovastuutapahtumia	4 500,00 €	10 000,00 €	14 500,00 €	7,755 %
Skenaario 2	10 luottovastuutapahtumaa	4 050,00 €	9 000,00 €	13 050,00 €	5,497 %
Skenaario 3	31 luottovastuutapahtumaa	3 105,00 €	6 900,00 €	10 005,00 €	0,010 %
Skenaario 4	50 luottovastuutapahtumaa	2 250,00 €	5 000,00 €	7 250,00 €	-6,260 %
					Lainan tuotto
Skenaario 5	100 luottovastuutapahtumaa	0,00 €	0,00 €	0,00 €	-100,00 %

Sijoituskohteeseen liittyviä riskejä

Vakuutuksenottaja ei omista arvo-osuutta OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä XIV/2022 -lainasta, vaan lainan omistajana toimii vakuutusyhtiö. Laina on sijoitussidonnaisen sijoitusvakuutuksen sijoituskohde, johon sovelletaan vakuutusehtojen sijoituskohteen sijoitussidonnaisuutta koskevia sääntöjä.

Lainaehdoissa sekä ohjelmaesitteessä on kuvattu joukkovelkakirjasijoituksiin liittyviä riskejä. Tässä tiivistelmässä esitellään lyhyesti lainaan liittyviä riskejä. Sijoittajien tulee tutustua lainan ehtoihin huolellisesti ja harkita muun muassa seuraavia seikkoja:

Riski luottovastuutapahtumasta

Yrityskorkolainan tuottoon ja pääoman takaisinmaksuun vaikuttaa kertatuottokertoimen lisäksi se, tapahtuuko yhdelle tai useammalle viiteyhtiölle luottovastuutapahtuma luottovastuutapahtumakauden (19.1.2023 – 20.12.2027) aikana. Luottovastuutapahtuman toteamiseksi Viiteyhtiön tilannetta voidaan tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen Luottovastuutapahtumakauden alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti.

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 kertatuottokertoimen maksamiseen siten, että kyseisen viiteyhtiön osuudelle pääomasta ei makseta kertatuottokerrointa lainkaan. 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. Yksittäisen yhtiön paino lainassa on pieni (1/100), mutta on mahdollista, että useisiin yhtiöihin kohdistuu luottovastuutapahtuma.

Jälkimarkkinariski

Lainaa ei listata pörssiin. OP Yrityspankki Oyj pyrkii antamaan ostonoteerauksia lainalle sen juoksuaikana normaaleissa markkinaolosuhteissa, muttei takaa jälkimarkkinoita. Mikäli vakuutuksenottaja haluaa luopua lainasta vakuutuksen sijoituskohteena ennen lainan takaisinmaksupäivää, hänellä on esimerkiksi yleiseen markkinakehitykseen ja kohde-etuuden markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta jälkimarkkinahinta voi olla yli tai alle lainaosuuden nimellisarvon (100 euroa/osuus). Myös tilanteessa, jossa vakuutus erääntyy tai vakuutettu kuolee ennen lainan takaisinmaksupäivää, korvauksen määrä perustuu tällöin jälkimarkkinahintaan. Yleisesti voidaan sanoa, että lainan ostohetken ja myyntihetken välisenä aikana esimerkiksi korkotason nousu voi laskea lainan arvoa. Vastaavasti yleisen korkotason lasku puolestaan voi nostaa lainan arvoa. Lisäksi lainan tuottoon vaikuttaa aina myös kohde-etuuden kehitys.

Riski lainan ennaaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä, jolloin liikkeeseenlaskija maksaa takaisin Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainan päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaaikaisesti takaisin ennen sovittua takaisinmaksupäivää lainaan soveltuvan suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen, Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun tai Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön vuoksi. Tällöin liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajille laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän lainalla suojausinstrumentin muutos-
hetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon.

Edellä mainituissa takaisinmaksutilanteissa lainaan sidottu vakuutussäästö siirretään vakuutusyhtiön toimesta vakuutuksessa käytettävissä olevaan mahdollisimman vähäriskiseen sijoitussidonnaiseen sijoituskohteeseen.

Liikkeeseenlaskijariski

Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan maksuvelvoitteistaan. Lainalle ei ole asetettu vakuutta. Vakuutuksenottaja voi liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton kokonaan tai osittain.

Lainaan liittyy riski, että liikkeeseenlaskijan vakavien taloudellisten vaikeuksien johdosta kriisinratkaisuviranomaisella on oikeus puuttua pankin liikkeeseen laskemien lainojen ehtoihin vakuutuksenottajan asemaan vaikuttavalla tavalla ja soveltaa liikkeeseenlaskijaan laissa määriteltäviä kriisinratkaisuvälineitä, joita voivat olla esimerkiksi lainan alaskirjaus, muuntaminen osakkeiksi, lainan takaisinmaksuajan pidentäminen tai hyvityksen määrän muuttaminen.

OP Yrityspankki Oyj on vakaa vuonna 1902 perustettu liikepankki ja OP Ryhmän keskusrahailaitos.

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 25.11.2022).

Luottoluokitukset

Liikkeeseenlaskijan ja viiteyhtiöiden luottokelpoisuutta voidaan arvioida luottoluokituksella. Mitä parempi yrityksen luottoluokitus on, sitä suuremmalla todennäköisyydellä se selviää taloudellisista velvoitteistaan. Maailman kolme suurinta luottoluokittajaa ovat Standards & Poor's, Moody's ja Fitch. Yhtiöt antavat luottoluokituksia muun muassa valtioille, yrityksille ja kunnille.

	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		

Markit CDX North American High Yield, Series 39 -viiteyhtiöt

	Yhtiö	Maa	Moody's	S&P	Indeksipaino
1	American Airlines Group Inc	US	Caa1	B-	1/100
2	Apache Corp	US	Ba1	BB+	1/100
3	Ashland LLC	US	Ba1	BB+	1/100
4	Avon Products Inc	US	Ba3	BB-	1/100
5	Ball Corp	US	Ba1	BB+	1/100
6	Carnival Corp	PA	B3	B	1/100
7	Lumen Technologies Inc	US	B2	BB-	1/100
8	Cleveland-Cliffs Inc	US	Ba3	B+	1/100
9	Avis Budget Group Inc	US	WR	BB	1/100
10	Domtar Corp	US	Ba3 *-	BB	1/100
11	RR Donnelley & Sons Co	US	Caa1	B	1/100
12	Macy's Inc	US	Ba2	BB+	1/100
13	Ford Motor Co	US	Ba2	BB+	1/100
14	TEGNA Inc	US	Ba3 *-	BB *-	1/100
15	Gap Inc/The	US	Ba3	BB	1/100
16	Goodyear Tire & Rubber Co/The	US	B2	BB-	1/100
17	Avient Corp	US	Ba3	BB	1/100
18	KB Home	US	Ba2	BB	1/100
19	Bath & Body Works Inc	US	Ba2	BB	1/100
20	Louisiana-Pacific Corp	US	Baa3	BB+	1/100
21	MBIA Inc	US	Ba3	NR	1/100
22	MGIC Investment Corp	US	Baa3	BB+u	1/100
23	MGM Resorts International	US	B1	B+ *-	1/100
24	Murphy Oil Corp	US	Ba2	BB	1/100
25	Tenet Healthcare Corp	US	B3	B+	1/100
26	Newell Brands Inc	US	Ba1	BBB-	1/100
27	Occidental Petroleum Corp	US	Ba1	BB+	1/100
28	Olin Corp	US	Ba1	BB+	1/100
29	PG&E Corp	US	WR	BB-	1/100
30	Pitney Bowes Inc	US	B2	BB	1/100
31	Rite Aid Corp	US	Caa2	CC	1/100
32	Safeway Inc	US	Ba3 *+	BB *+	1/100
33	Unisys Corp	US	WR	B+	1/100
34	Universal Health Services Inc	US	WR	BB+	1/100
35	United States Steel Corp	US	B1	BB-	1/100
36	Xerox Corp	US	Ba2	BB	1/100
37	Nordstrom Inc	US	Ba1	BB+	1/100
38	iStar Inc	US	Ba2 *+	BB	1/100
39	Bausch Health Cos Inc	CA	Ca	CCC+	1/100
40	iHeartCommunications Inc	US	Caa1	B+	1/100
41	Staples Inc	US	Caa2	B	1/100
42	Teva Pharmaceutical Industries	IL	-	BB-	1/100
43	Bombardier Inc	CA	B3	B-	1/100
44	Chesapeake Energy Corp	US	Ba3	BB	1/100
45	Royal Caribbean Cruises Ltd	LR	B3	B	1/100
46	Boyd Gaming Corp	US	B3	BB-	1/100
47	Beazer Homes USA Inc	US	B2	B	1/100
48	OneMain Finance Corp	US	Ba2	BB	1/100
49	Service Properties Trust	US	Ba3	B+	1/100
50	Liberty Interactive LLC	US	B2	B+	1/100

	Yhtiö	Maa	Moody's	S&P	Indeksipaino
51	DaVita Inc	US	B1	BB	1/100
52	Iron Mountain Inc	US	Ba3	BB-	1/100
53	Univision Communications Inc	US	WR	B+	1/100
54	Sabre Holdings Corp	US	WR	B	1/100
55	K Hovnanian Enterprises Inc	US	Caa2	-	1/100
56	Aramark Services Inc	US	B1	BB-	1/100
57	Standard Industries Inc	US	-	BB+	1/100
58	CommScope Inc	US	Caa1	B-	1/100
59	DISH DBS Corp	US	B3	B-	1/100
60	Yum! Brands Inc	US	Ba3	BB+	1/100
61	Amkor Technology Inc	US	B1	BB	1/100
62	CSC Holdings LLC	US	Ba3	BB-	1/100
63	Sealed Air Corp	US	Ba2	BB+	1/100
64	TransDigm Inc	US	-	B+	1/100
65	NOVA Chemicals Corp	CA	Ba3	BB	1/100
66	United Rentals North America I	US	Ba2	BB+	1/100
67	Netflix Inc	US	Ba1	BBB	1/100
68	American Axle & Manufacturing	US	B2	BB-	1/100
69	Lamb Weston Holdings Inc	US	Ba3	BB+	1/100
70	Pactiv LLC	US	Caa1	B+	1/100
71	Community Health Systems Inc	US	-	B-	1/100
72	Nabors Industries Inc	US	B1	B-	1/100
73	NRG Energy Inc	US	Ba2	BB+	1/100
74	Hertz Corp/The	US	Caa1	BB-	1/100
75	Anywhere Real Estate Group LLC	US	B2	BB-	1/100
76	United Airlines Holdings Inc	US	Ba3	B+	1/100
77	Delta Air Lines Inc	US	Baa3	BB	1/100
78	Tesla Inc	US	WR	BBB	1/100
79	Weatherford International Ltd	BM	B3	NR	1/100
80	CCO Holdings LLC	US	B1	NR	1/100
81	Calpine Corp	US	B2	BB-	1/100
82	Transocean Inc	KY	Ca	CCC	1/100
83	Antero Resources Corp	US	Ba2	BB+	1/100
84	Uniti Group Inc	US	Caa2	B-	1/100
85	Post Holdings Inc	US	B2	B+	1/100
86	Uber Technologies Inc	US	B2	B	1/100
87	EQM Midstream Partners LP	US	Ba3	BB-	1/100
88	ADT Security Corp/The	US	WR	NR	1/100
89	GFL Environmental Inc	CA	B3	B+	1/100
90	Genworth Holdings Inc	US	Ba2	B+	1/100
91	Navient Corp	US	Ba3	BB-	1/100
92	Sirius XM Radio Inc	US	Ba3	BB	1/100
93	Caesars Entertainment Inc	US	Caa1	B	1/100
94	Hilton Domestic Operating Co I	US	Ba2	-	1/100
95	Vistra Operations Co LLC	US	Ba2	-	1/100
96	Carvana Co	US	Caa2	CCC+	1/100
97	Howmet Aerospace Inc	US	-	-	1/100
98	New Albertsons LP	US	-	BB *+	1/100
99	Diamond Sports Group LLC	US	Ca	CCC-	1/100
100	Frontier Communications Holdin	US	-	B-	1/100

- Luottoluokituksat vastaavat Moody's (Long Term Rating) ja S&P (Long Term Local Currency Issuer Credit) luottoluokituksia
- NR tarkoittaa, ettei yritystä ole luokiteltu. WR tarkoittaa, että yrityksen luottoluokitus on tällä hetkellä uudelleen arvioitavana.

Lähde: Bloomberg, 25.11.2022

OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää Markit CDX North American High Yield S39 -indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavat tekstit Lainakohtaisiin ehtoihin:

The Markit CDX North American High Yield, series S39 (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 Kertyvä XIV/2022". OP Corporate Bank plc acknowledges and agrees that "OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä XIV/2022" 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 credit-worthiness 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 Kertyvä XIV/2022", 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 Kertyvä XIV/2022", 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.

OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä XIV/2022 -lainan liittäminen OP-Henkivakuutus Oy:n myöntämään sijoitussidonnaisen vakuutuksen sijoituskohteeksi:

- Laina on liitettävissä ainoastaan OP-Henkivakuutuksen myöntämiin puhtaasti sijoitussidonnaisiin (vakuutuksissa ei ole käytettävissä laskuperustekorko-osaa) vakuutuksiin, jotka erääntyvät aikaisintaan tai eläkkeen maksu alkaa 31.1.2028. Laina ei ole kuitenkaan liitettävissä seuraaviin vakuutuksiin: OP-Tulevaisuus sijoitusvakuutus, Yksilöllinen sijoitusvakuutus, Yksilöllinen sijoitussopimus, Instituution yksilöllinen sijoitussopimus sekä Yrityksen yksilöllinen sijoitussopimus.
- Laina on vaihdettavissa vakuutuksessa käytettävissä oleviin toisiin sijoituskohteisiin jälkimarkkinahintaan lainan juoksuaihana. Lainaan kohdistettua säästön määrää ei voi lisätä merkintäajan päätyttyä.
- Laina on sijoitussidonnaisen sijoitusvakuutuksen sijoituskohde, johon sovelletaan vakuutusehtojen sijoituskohteen sijoitussidonnaisuutta koskevia sääntöjä. Vakuutusyhtiö ei takaa lainaan sijoitettua pääomaa eikä mahdollista tuottoa. Myöskään sijoitusvakuutukselle tai sen vakuutussäästölle ei anneta pääomaturvaa.
- Myyntiaikana lainan voi liittää vakuutukseen nimellisarvolla 100 %. Vakuutuksenottaja saa lainan takaisinmaksupäivänä 10.1.2028 lainaehtojen mukaisen takaisinmaksettavan määrän (katso myös liikkeeseenlaskijariski).
- Jos ennen lainan takaisinmaksupäivää 10.1.2028 lainaan sijoitettuja vakuutussäästöjä takaisinostetaan vakuutuksesta tai siirretään muihin vakuutuksessa käytettävissä oleviin sijoituskohteisiin, toimeksiannot toteutetaan OP Yrityspankki Oyj:n noteeraamalla jälkimarkkinahinnalla. Jos vakuutus erääntyy tai vakuutettu kuolee ennen lainan takaisinmaksupäivää, säästön edunsaajalle maksettavan vakuutussäästön tai kuolintapauskorvauksen edunsaajalle maksettavan kuolintapauskorvauksen määrä perustuu näissäkään tilanteissa lainan jälkimarkkinahintaan. Jälkimarkkinahinta voi olla yli tai alle nimellisarvon, eli vakuutuksenottaja ei välttämättä saa sijoittamaansa pääomaa täysimääräisesti takaisin, eikä edunsaajille maksettavat suoritukset välttämättä vastaa vakuutukseen sijoitettua pääomaa.
- Yksityishenkilön kapitalisaatiosopimuksen omistajan kuollessa vakuutus siirtyy hänen kuolinpesänsä omistukseen.
- Lainan arvosta vähennetään lisäksi vakuutuksen kulut vakuutusehtojen mukaisesti.
- Vakuutusyhtiöllä on oikeus rajoittaa sijoituksia lainaan vakuutusehtojen mukaisesti.
- Lainaan sidotut vakuutussäästöt siirretään lainan takaisinmaksupäivää seuraavana pankkipäivänä vakuutuksessa käytettävissä olevaan mahdollisimman vähäriskiseen sijoituskohteeseen.
- Vakuutuksenottajalla, vakuutetulla tai edunsaajilla ei ole omistusoikeutta vakuutuksen sijoituskohteena olevaan lainaan. Vakuutusyhtiö omistaa lainan.
- Mikäli liikkeeseenlaskija lainaehtojen perusteella peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun tai maksaa lainan ennen aikaisesta takaisinmaksusta, vakuutusyhtiö siirtää lainaan sidotut vakuutussäästöt vakuutuksessa käytettävissä olevaan mahdollisimman vähäriskiseen sijoituskohteeseen ja ilmoittaa asiasta vakuutuksenottajalle. Liikkeeseenlaskijan maksaessa lainaehtojen perusteella lainan ennen aikaisesta takaisinmaksusta, vakuutuksenottajalle maksetaan lainan päättymishetkellä oleva markkina-arvo, joka voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Edellä mainituissa tilanteissa peritään vakuutuksen kulut vakuutusehtojen mukaisesti.
- Lainan myyntiajan päätyttyä lainaan ei voi enää kohdistaa uusia vakuutusmaksuja. Mikäli vakuutuksen sijoitussuunnitelmassa on lainaan kohdistettavia maksuja, laina tullaan vaihtamaan vakuutusyhtiön toimesta vakuutuksessa käytettävissä olevaan mahdollisimman vähäriskiseen sijoituskohteeseen.
- Emission järjestäjä ja/tai liikkeeseenlaskija maksaa vakuutusyhtiölle myynti- ja merkintäpaikkana toimimisesta palkkion. Palkkio perustuu välitettyyn määrään. Vakuutusyhtiö maksaa palkkiosta prosentuaalisen osan asiamiehelle.

OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä XIV/2022 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:
OP Yrityspankki Oyj

Myyntiaika:
5.12.2022 – 13.1.2023

Kertatuottokerroin:
Alustavasti 45 % (vähintään 35 %)

Lainan nimi:
OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä XIV/2022

Liikkeeseenlaskupäivä:
19.1.2023

Takaisinmaksumäärä:
Lainasta maksetaan takaisinmaksupäivänä lainan jäljellä oleva laskennallinen pääoma sekä mahdollinen kertatuottokerroin laskennalliselle pääomalle.

Kohde-etuus:
Markit CDX North American High Yield series S39 -luottoriski-indeksiin sisältyvät viiteyhtiöt

Takaisinmaksupäivä:
10.1.2028 tai Lopullinen Takaisinmaksupäivä

Luottovastuutapahtumakausi:
9.1.2023 – 20.12.2027 (voidaan tarkastella 60 päivää takautuvasti)

Velkakerjojen muoto:
Arvo-osuusmuotoinen

Emissiokurssi:
100 %

Noteeraus:
Lainaa ei listata.

Lainaosuuden nimellisarvo:
100

Vakuus:
Ei vakuutta

Jälkimarkkinakaupankäynti:

OP Osuuskunnan jäsenosuuspankeissa ja OP Yrityspankissa otetaan vastaan lainaa koskevia osto- ja myyntitarjouksia. OP Yrityspankki Oyj pyrkii antamaan ostonoteerauksia lainalle sen juoksuaikana normaaleissa markkinaolosuhteissa. Lainan jälkimarkkina-arvoon voi vaikuttaa kohde-etuuden kehitykseen liittyvän markkinariskin lisäksi likviditeetti-, korko-, valuutta- ja luottoriski.

Lainaan liittyvät kulut ja palkkiot:

Lainan säilytyksestä veloitetaan kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukainen säilytyspalkkio. OP:n säilytysmaksuihin voi käyttää OP-bonuksia.

Strukturointikustannus:

Strukturointikustannus on enintään 5,99 prosenttia, joka vastaa noin 1,18 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä lainassa ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu sille oletukselle, että lainan emissiokurssi on 100 %. 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 24.11.2022.

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.

Vakuutuksenottajalta veloitetaan lainan kulujen lisäksi vakuutusehtojen mukaiset kulut.

Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteutumiselle:

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus perua lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöjen määrä jää alle kolmen miljoonan euron.

Liikkeeseenlaskijalla peruuttaa liikkeeseenlaskun, mikäli kertatuottokerrointa ei kyetä vahvistamaan vähintään tasolle 35,0 %. Siinä tapauksessa merkintäsumma palautetaan merkitsijälle eikä palautettavalle summalle makseta korkoa.

Edellä mainitussa tilanteessa ko. vakuutussäästö siirretään vakuutusyhtiön toimesta vakuutuksessa käytettävissä olevaan mahdollisimman vähäriskiseen sijoitussidonnaiseen sijoituskohteeseen.

VASTUUVARAUMA

OP Yrityspankki Oyj on laatinut tämän materiaalin markkinointitarkoituksessa. 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 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 OP Yrityspankki on antanut ne vilpittömässä mielessä sen näkemyksen mukaan, joka OP Yrityspankilla on markkina-arvosta arvostushetkellä. 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 sijoitustuotteet, 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 vakuutuksenottajan maksamia palkkioita ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä. Riskiluokitus ei poista vakuutuksenottajan velvollisuutta perehtyä huolellisesti tähän markkinointiesitteeseen, tuotekohtaisiin ehtoihin ja mahdolliseen ohjelmaesitteeseen ja niissä mainittuihin riskeihin.