

Kulujen vaikutus sijoituksen tuottoon

Tässä tiedotteessa kerrotaan esimerkein OP Säästämisen ja sijoittamisen sopimuksen kattamiin tuotteisiin ja kaupankäyntipalveluihin liittyvät kulut ja palkkiot, jotka vaikuttavat sijoituksen tuottoon, sijoituksen riskiluokan huomioiden. Tietojen perusteella sijoittaja saa kattavat ja läpinäkyvät tiedot sopimukseen sisältyvien sijoitustuotteiden kulurakenteesta ja voi tehdä sijoituspäätöksensä tähän tietoon perustuen. Tiedote on osa palveluhinnastoa ja täydentää muuta pankin antamaa informaatiota tuotteisiin ja palveluihin liittyvistä kuluista, perittävistä palkkioista, sekä kolmansille osapuolille maksettavista myyntipalkkioista. Tiedotteen viimeisin versio on saatavilla op.fi-sivustolta.

Arvopaperisäilytys ja Palvelupaketit

Arvopaperisäilytys on palvelu, joka mahdollistaa arvopapereiden säilyttämisen ja seurannan sekä se myös näyttää kokonaiskuvan varallisuudesta. Palvelussa on tarjolla yhteenvedot sijoitusten kokonaisarvosta ja jakaantumisesta erityyppiin sijoitusmuotoihin. Lisäksi palvelu tarjoaa sijoitusten tapahtumat ja tuottotiedot vuosittain, sekä luovutusvoittolaskelman.

Osakesijoittajan palvelut on paketoitu kolmeksi eri kokonaisuudeksi kaupankäyntiaktiiviteetin mukaan. Säästäjän palvelupaketti sisältää arvopaperisäilytyksen, arvo-osuustilin ja OPn osaketutkimuksen. Sijoittajan palvelupaketti sisältää edellä mainittujen lisäksi markkinoiden seurantatyökalun ja reaaliaikaiset kurssit, jotka tuovat tarvittavan laajat tiedot päivittäiseenkin osakekaupankäyntiin. Aktiivisen kaupankävijän palvelupaketti sisältää OP-eTrader – työkalun, sekä kattavat palvelut markkinoiden seurantaan. Osuuspankki veloittaa palvelupaketin maksut kuukausittain ja niiden maksuihin käytetään automaattisesti kertyneitä OP-bonuksia.

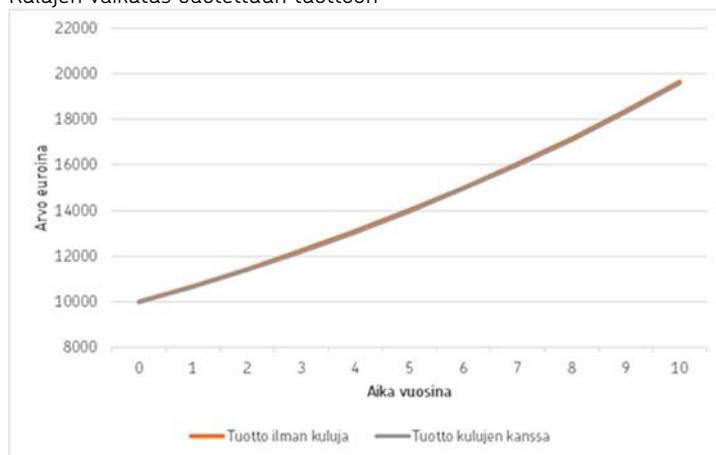
Osakkeet, optio-oikeudet, warrantit

Osakkeisiin, optio-oikeuksiin ja warrantteihin sijoittamiseen liittyvät kulut muodostuvat kaupankäyntiin liittyvistä palkkioista ja arvopapereiden säilytysmaksuista. Kaupankäyntiin liittyvät palkkiot ovat välityspalkkio, toimitusmaksu, sekä tiettyissä ulkomaisissa sijoituksissa myös selvitysmaksu, transaktiovero sekä mahdollinen valuutanvaihtokulu. Kaupankäyntiin liittyvät kulut veloitetaan asiakkaalta kaupan suorituspäivänä arvo-osuuksien kirjauksen yhteydessä. Arvopaperitoimeksiannoissa asiakas antaa toimeksiannon osuuspankille joka välittää sen OP Yrityspankille. OP Yrityspankki veloittaa välityspalkkion asiakkaalta. Ostotoimeksiannossa välityspalkkiot lisätään kauppasummaan ja myynneissä ne vähennetään kauppasummasta.

Esimerkki 1 - Asiakas ostaa OP-Verkkopalvelun kautta 10 000 eurolla Helsingin pörssissä noteeratun yrityksen osakkeita. OP Yrityspankki Oyj perii toimeksiannosta välityspalkkion, enintään 0,2 % (minimissään kuitenkin 8 euroa) kauppasummasta, tässä esimerkissä yhteensä 20 euroa.

Asiakkaan maksama kokonaissumma on tässä esimerkissä yhteensä 10 020 euroa. OP Yrityspankki maksaa asiakkaan suorittamasta välityspalkkiosta asiakkaan omalle Osuuspankille myyntipalkkiona 50% välityspalkkion määrästä, tässä esimerkissä 10 euroa.

Kulujen vaikutus odotettuun tuottoon



Graafisessa esimerkissä tuotto-odotuksena on käytetty 7 % vuotuista tuottoa ja se ainoastaan havainnollistaa kulujen vaikutuksen sijoituksen tuottoon pitkällä aikavälillä, eikä esimerkki kuvasta tuotteen historiallista tai odotettua kehitystä.

Tuotteen riskiluokka

Matala (L)

Kohtalainen (M)

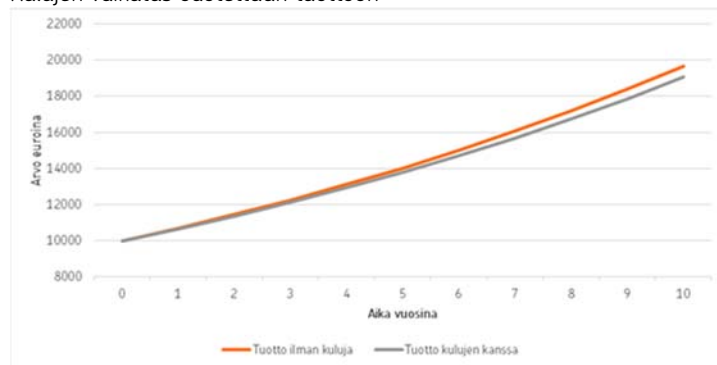
Korkea (H)

Päivämäärä
22.11.2017

Esimerkki 2 - Asiakas ostaa OP-Verkkopalvelun kautta 10 000 eurolla New Yorkin pörssissä noteeratun yrityksen osakkeita, jotka ovat USD-määräisiä. Valuuttamääräisissä kaupoissa OP tekee valuutanvaihdon automaattisesti asiakkaan puolesta. Valuutanvaihtokulu on 0,3 % toimeksiannon käsittelyhetkellä noteeratusta OP Yrityspankin keskimurssista. OP perii toimeksiannosta välityspalkkion, joka on enintään 0,2 % (minimissään kuitenkin 12 euroa) kauppasummasta.

Asiakkaan maksama kokonaissumma on tässä esimerkissä yhteensä 10 050 euroa sisältäen välityspalkkion 20 euroa ja valuutanvaihtokulun 30 euroa. Kansainvälisten arvopapereiden säilyttämisestä asiakas maksaa palvelupaketin lisäksi 0,10 % vuodessa omistamiensa kansainvälisten arvopapereiden markkina-arvosta. OP Yrityspankki maksaa asiakkaan omalle Osuuspankille myyntipalkkiona 50% välityspalkkiosta, tässä esimerkissä 10 euroa.

Kulujen vaikutus odotettuun tuottoon



Graafisessa esimerkissä tuotto-odotuksena on käytetty 7 % vuotuista tuottoa ja se ainoastaan havainnollistaa kulujen vaikutuksen sijoituksen tuottoon pitkällä aikavälillä, eikä esimerkki kuvasta tuotteen historiallista tai odotettua kehitystä.

Tuotteen riskiluokka

Matala (L) Kohtalainen (M) **Korkea (H)**

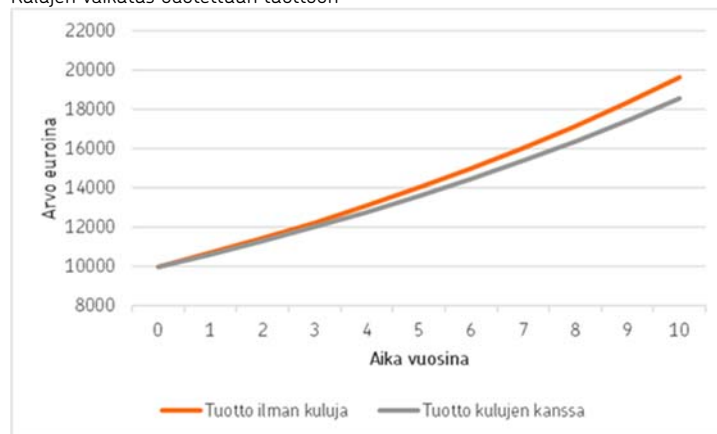
ETP:t – pörssinoteeratut tuotteet (ETC, ETF, ETN)

ETP-tuotteiden sijoittamiseen liittyvät kulut muodostuvat kaupankäyntiin liittyvistä palkkioista, arvopapereiden säilytysmaksuista sekä tuotteen mahdollisesta hallinnointipalkkiosta. Kaupankäyntiin liittyvät palkkiot ovat: välityspalkkio, toimitusmaksu, sekä tietyissä ulkomaisissa sijoituksissa myös selvitysmaksu ja mahdollinen valuutanvaihtokulu. ETP-tuotteissa on usein hallinnointipalkkio, joka vaihtelee tyypillisesti 0 - 2 % välillä tuotteesta ja liikkeeseenlaskijasta riippuen. Hallinnointipalkkio ei ole OP:n veloittama maksu, vaan tuotteen liikkeeseenlaskija vähentää sen automaattisesti rahoitusvälineen arvosta. Tarkemmat tiedot ETP - tuotteiden hallinnointipalkkioista on mainittu tuotekohtaisissa avaintietoasiakirjoissa.

Esimerkki 3 - Asiakas sijoittaa OP-Verkkopalvelun kautta 10 000 euroa Saksan pörssissä noteerattuun ETF:ään, jonka hallinnointipalkkio on 0,5 %. OP perii toimeksiannosta välityspalkkion, enintään 0,2 % kauppasummasta (minimissään kuitenkin 12 euroa), tässä esimerkissä yhteensä 20 euroa.

Asiakkaan maksama kokonaissumma on yhteensä 10 020 euroa. Kansainvälisten arvopapereiden säilyttämisestä asiakas maksaa palvelupaketin lisäksi 0,10 % vuodessa omistamiensa kansainvälisten arvopapereiden markkina-arvosta. OP Yrityspankki maksaa asiakkaan omalle Osuuspankille myyntipalkkiona 50% välityspalkkiosta, tässä esimerkissä 10 euroa.

Kulujen vaikutus odotettuun tuottoon



Graafisessa esimerkissä tuotto-odotuksena on käytetty 7 % vuotuista tuottoa ja se ainoastaan havainnollistaa kulujen vaikutuksen sijoituksen tuottoon pitkällä aikavälillä, eikä esimerkki kuvasta tuotteen historiallista tai odotettua kehitystä.

Tuotteen riskiluokka

Matala (L) Kohtalainen (M) **Korkea (H)**

Strukturoidun joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlasku ja kaupankäynti jälkimarkkinoilla

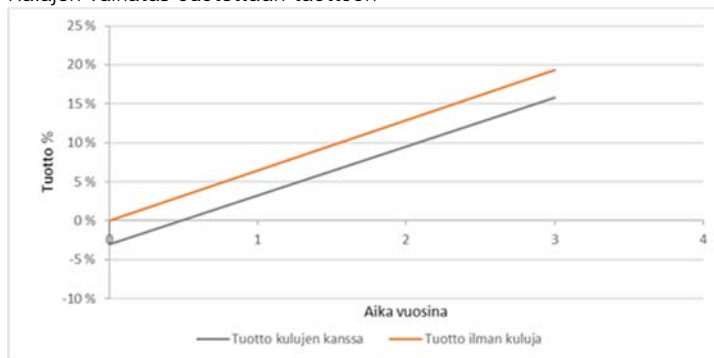
Strukturoitujen joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskujen osalta kulu muodostuu strukturointikustannuksesta, mikä ilmoitetaan lainakohtaisissa ehdoissa. Strukturointikustannus sisältyy lainan merkintähintaan. Tarkemmat tiedot liikkeen laskettavien strukturoitujen joukkovelkakirjalainojen tuotekohtaisista kuluista ja vaikutuksesta tuottoon löytyvät kyseisen tuotteen avaintietoasiakirjasta. Strukturoitujen joukkovelkakirjalainojen osalta OP Yrityspankki suorittaa Osuuspankille myyntipalkkiota strukturointikustannuksista, tyypillisesti Osuuspankki saa kulun kokonaisuudessaan myyntipalkkiona OP Yrityspankilta.

Strukturoitujen joukkovelkakirjalainojen jälkimarkkinakaupankäynnissä liikkeeseenlaskujen jälkeen kulu muodostuu OP Ryhmän mallintaman pohjahinnan ja OP Ryhmän ostohinnan erotuksesta, kun asiakas myy lainoja jälkimarkkinoilla OP Ryhmälle. Mikäli asiakas hankkii strukturoituja joukkovelkakirjalainoja OP Ryhmältä jälkimarkkinoilla, on kulu OP Ryhmän myyntihinnan ja OP Ryhmän mallintaman pohjahinnan erotus. OP Yrityspankki Oyj pyrkii antamaan ostonotteen rauksia lainalle sen juoksuaikana normaaleissa markkinaolosuhteissa. Jälkimarkkinakaupan kulu on vaihtoehtoisesti joko 0-2% tuotteen nimellisarvosta tai avaintietoasiakirjassa ilmoitettu kulu. Strukturoitujen joukkovelkakirjalainojen osalta OP Yrityspankki suorittaa Osuuspankille myyntipalkkiota mahdollisesta jälkimarkkinakaupan kulusta, tyypillisesti Osuuspankki saa kulun kokonaisuudessaan myyntipalkkiona OP Yrityspankilta.

Esimerkki 4 – Asiakas sijoittaa 10 000 euroa OP Yrityspankin liikkeelle laskemaan strukturoituun joukkovelkakirjalainaan osuuspankin välityksellä. Lainan juoksuaika on 3 vuotta. Strukturointikustannus 3% nimellisarvosta, tässä esimerkissä 300 euroa, sisältyy merkintähintaan. OP Yrityspankki maksaa strukturointikustannuksen kokonaisuudessaan Osuuspankille myyntipalkkiona, tässä esimerkissä 300 euroa.

Kuvaajalla havainnollistetaan kuluttoman joukkovelkakirjalainan ja kulullisen joukkovelkakirjalainan kumulatiivista tuottoeroa esimerkin mukaisesti.

Kulujen vaikutus odotettuun tuottoon



Graafisessa esimerkissä tuotto-odotuksena on käytetty 5 % vuotuista tuottoa ja se ainoastaan havainnollistaa kulujen vaikutuksen sijoituksen tuottoon pitkällä aikavälillä, eikä esimerkki kuvasta tuotteen historiallista tai odotettua kehitystä.

Tuotteen riskiluokka

Matala (L)

Kohtalainen (M)

Korkea (H)

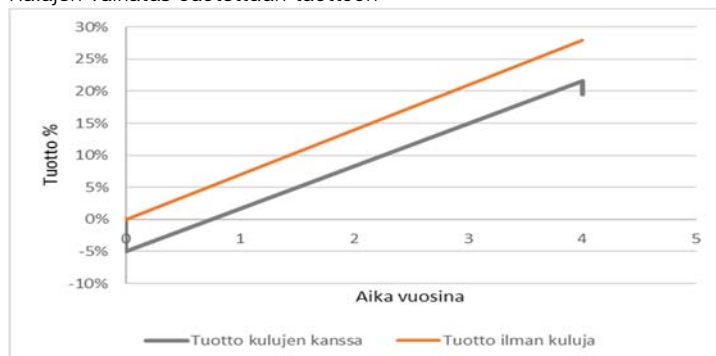
Päivämäärä
22.11.2017

Esimerkki 5 -Asiakas on ostanut OP Yrityspankin liikkeelle laskemaa strukturoitua joukkovelkakirjalainaa 10 000 eurolla. Lainan juoksuaikea on 5 vuotta. Strukturointikustannus 5% nimellisarvosta, tässä esimerkissä 500 euroa, on sisällytynyt merkintähintaan. Kulujen jälkeinen omistuksen arvo on neljän vuoden juoksuajan jälkeen 12 155 euroa ja asiakas myy joukkovelkakirjalainan Osuuspankin välityksellä jälkimarkkinoilla.

OP Yrityspankin antamaan ostonoteeraukseen sisältyy 2%:n jälkimarkkinakulu lainan nimellisarvosta. Jälkimarkkinakaupan kokonaiskulu on esimerkissä 200 euroa, joten asiakkaalle hyvitetävä kokonaissumma on 11 955 euroa. OP Yrityspankki maksaa jälkimarkkinakulun Osuuspankille kokonaisuudessaan, tässä esimerkissä 200 euroa.

Kuvaajalla havainnollistetaan kuluttoman joukkovelkakirjalainan ja kulullisen joukkovelkakirjalainan kumulatiivista tuottoeroa esimerkin mukaisesti.

Kulujen vaikutus odotettuun tuottoon



Graafisessa esimerkissä tuotto-odotuksena on käytetty 5 % vuotuista tuottoa ja se ainoastaan havainnollistaa kulujen vaikutuksen sijoituksen tuottoon pitkällä aikavälillä, eikä esimerkki kuvasta tuotteen historiallista tai odotettua kehitystä.

Tuotteen riskiluokka

Matala (L)	Kohtalainen (M)	Korkea (H)
------------	-----------------	------------

Rahastot

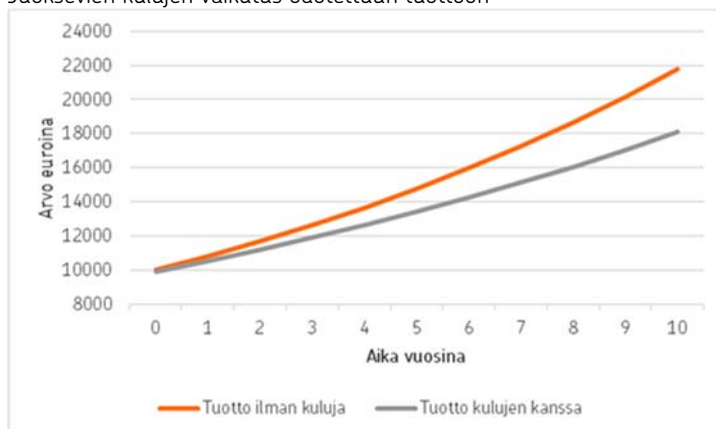
Rahastojen kulut muodostuvat merkinnästä ja lunastuksesta perityistä kuluista ja hallinnointipalkkiosta, joka voi olla kiinteä tai tuottosidonnainen. Rahaston avaintietoesitteessä puhutaan juoksevista kuluista, johon lasketaan kiinteän hallinnointipalkkion lisäksi kaikki rahaston sijoituskohteisiin liittyvät kulut pois lukien rahaston kaupankäyntikulut. Kulut on ilmoitettu rahastoittain kyseisen rahaston avaintietoesitteessä (KIID), rahastoesitteessä ja vuosikertomuksessa.

Asiakkaalta suoraan peritään merkintä- ja lunastuspalkkiot, kaikki muut edellä mainitut kulut peritään rahaston varoista.

Esimerkki 6 -Asiakas sijoittaa OP-Verkkopalvelun kautta 10 000 euroa OP-Rahastoyhtiön hallinnoimaan rahastoon, jonka merkintäpalkkio on 0,75% ja vuotuinen hallinnointipalkkio 1,6%. Merkintäpalkkio vähennetään suoraan merkintäsummasta, jolloin asiakkaan maksama kokonaissumma 10 000 euroa koostuu merkintäsummasta 9925 euroa ja merkintäpalkkiosta 75 euroa. OP Rahastoyhtiö veloittaa vuotuisen hallinnointipalkkion suoraan rahaston arvosta.

OP Rahastoyhtiö maksaa OP Ryhmän toimipaikalle 33% vuotuisesta hallinnointipalkkiosta niin kauan kuin pääoma on sijoitettu rahastoon. Hallinnointipalkkion euromäärä on riippuvainen sijoituksen arvon kehityksestä. Esimerkin sijoituksen arvon ollessa vuoden aikana keskimäärin 10000 euroa olisi hallinnointipalkkio 10000 euroa x 1,6% = 160 euroa vuodessa, josta OP Ryhmän toimipaikalle maksetaan myyntipalkkiona 52,80 euroa. Rahasto on maksanut sijoituskohteisiin liittyviä kaupankäyntikuluja 0,24% = 24 euroa.

Juoksevien kulujen vaikutus odotettuun tuottoon



Graafisessa esimerkissä tuotto-odotuksena on käytetty 8% vuotuista tuottoa ja se ainoastaan havainnollistaa kulujen vaikutuksen sijoituksen tuottoon pitkällä aikavälillä, eikä esimerkki kuvasta tuotteen historiallista tai odotettua kehitystä.

Tuotteen riskiluokka

Matala (L)	Kohtalainen (M)	Korkea (H)
------------	-----------------	------------

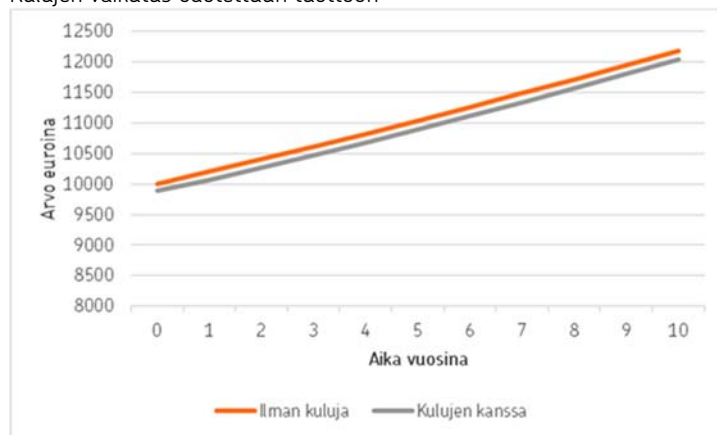
Joukkovelkakirjalainojen jälkimarkkinakauppa

Jälkimarkkinakaupan kulut muodostuvat kaupankäyntiin liittyvistä palkkioista ja arvopapereiden säilytys- ja selvitysmaksuista. Kaupankäynnistä peritään välityspalkkiona enintään 1% kauppahinnasta. Valuuttamääräisissä joukkovelkakirjalainakaupoissa valuuttakaupasta peritään kulu, jonka määräytymisperusteet on kuvattu tämän tiedotteen kappaleessa *Valuuttakauppa arvopaperikaupan yhteydessä*. Kaupankäyntiin liittyvät kulut veloitetaan asiakkaalta arvopäivänä arvopaperikaupan yhteydessä. Ostotoimeksiannossa välityspalkkiot lisätään kauppasummaan ja myynneissä ne vähennetään kauppasummasta. Tietyistä joukkovelkakirjalainoista veloitetaan arvo-osuuksien kirjauksesta tilisiirto- tai selvitysmaksu, tyypillisesti 5 euroa, tämä veloitetaan erikseen arvopaperisäilytyksen säilytysmaksun yhteydessä.

Esimerkki 7 – Asiakas ostaa 10 000 euron nimelisarvon edestä Nokian liikkeeseen laskemaa joukkovelkakirjalainaa 100,00 % kurssilla. Osuuspankki perii toimeksiannosta välityspalkkion, enintään 1 %, tässä esimerkissä 100 euroa.

Asiakkaan maksama kokonaissumma on 10 100 euroa + jälkimarkkinahyvitys (ostossa asiakas maksaa kertynyttä korkoa vastaavan jälkimarkkinahyvityksen, jonka asiakas saa takaisin koronmaksupäivänä tai lainan myynnin yhteydessä).

Kulujen vaikutus odotettuun tuottoon



Graafisessa esimerkissä tuotto-odotuksena on käytetty 2 % vuotuista tuottoa ja se ainoastaan havainnollistaa kulujen vaikutuksen sijoituksen tuottoon pitkällä aikavälillä, eikä esimerkki kuvasta tuotteen historiallista tai odotettua kehitystä.

Tuotteen riskiluokka

Matala (L)	Kohtalainen (M)	Korkea (H)
------------	------------------------	------------

Emissiot ja kaupankäynti merkintäoikeuksilla

Osakkeiden merkinnällä tarkoitetaan niiden ostamista liikkeeseenlaskun yhteydessä. Merkintähetkellä asiakas sitoutuu merkitsemään merkittävää osaketta ko. osakeannin mukaisilla ehdoilla. Merkinnästä ei merkintähetkellä peritä kuluja. OP Ryhmän järjestämissä emissioissa Osuuspankille maksetaan myyntipalkkiota tyypillisesti 0,5%-1,5% allokoitusta ja maksetusta merkintäsitoumuksen pääomamäärästä.

Joukkovelkakirjalainojen merkinnällä tarkoitetaan niiden ostamista liikkeeseenlaskun yhteydessä. Merkintähetkellä asiakas sitoutuu merkitsemään ko. liikkeenlaskuun mukaisilla ehdoilla. Merkinnästä ei kohdistu kuluja asiakkaalle.

Kaupankäynnistä merkintäoikeuksilla veloitetaan vastaavat palkkiot kuin osakekaupankäynnistä. Merkintäoikeuksien säilyttämistä varten asiakkaalla pitää olla arvopaperisäilytys ja arvo-osuustili, joten asiakkaalla tulee olla jokin osakesijoittajan palvelupaketeista.

Valuuttakauppa arvopaperikaupan yhteydessä

Mikäli arvopaperi on noteerattu jossakin muussa valuutassa kuin euroissa ja asiakkaalla ei ole rahatiliä tuotteen noteerausvaluutassa, OP Ryhmän yhtiö tekee valuuttakaupan asiakkaan puolesta automaattisesti osana kaupan selvitysprosessia. Valuuttakaupan hinta riippuu valuuttakaupan kohteena olevasta valuuttaparista ja valuuttakaupan koosta. Asiakkaan kulu on OP Yrityspankin keskimääräisen ja vaihtokurssin välinen erotus ja se sisältyy asiakkaalta veloitettavaan kaupan kokonaissummaan.

OP.fi:n kautta osakekaupan yhteydessä tehtävissä valuuttakaupoissa, vasta-arvoltaan alle 1 000 000 euroa (USD, SEK, DKK, NOK, CHF, GBP & CAD) valuuttakaupan kulu on 0,3% OP Yrityspankin noteeratusta keskimääräisestä. Osakekauppojen osalta tätä suuremmissa valuuttakaupoissa tai meklarin kautta tehtävissä kaupoissa kulu määräytyy tapauskohtaisesti, kulun ollessa korkeintaan 0,3% OP Yrityspankin maksun käsittelyhetken noteeraamasta keskimääräisestä.

Päivämäärä
22.11.2017

Muiden valuuttakauppojen yhteydessä käytetty kurssi on OP Yrityspankki Oyj:n noteeraama maksun käsittelyhetken listakurssi. Lähteissä maksuissa käytetään Pankki myy -kurssia ja saapuissa maksuissa Pankki ostaa -kurssia. Valuuttakauppaa edellyttävissä maksuissa käytetään valuuttakaupan tekohetken OP Yrityspankin markkinakurssia. Listakurssit ovat voimassa vasta-arvoltaan alle 50 000 euron toimeksiannoissa.

Yli 50 000 euron toimeksiannoissa tehdään erillinen valuuttakauppa, jolloin asiakkaan toimeksiannossa käytetty kurssi ei välttämättä ole listakurssin mukainen. Asiakkaan toimeksianto toteutetaan näissä tilanteissa aina kuitenkin asiakkaan kannalta vähintään yhtä hyvällä tai paremmalla kurssilla kuin listakurssi.

Voimassaolevat listakurssit julkaistaan op.fi:ssä ja kurssit päivitetään neljä kertaa päivässä: aamulla klo 9.30 mennessä, keskipäivällä noin klo 12.30 ja iltapäivällä kahdesti noin klo 15.30 sekä 17.00. Tarvittaessa kurssit päivitetään useammin, jos markkinakurssit ovat muuttuneet huomattavasti edellisestä päivytyksestä.

Sijoituksen rahoittaminen lainalla

Sijoituslainan kustannukset muodostuvat valitusta korosta, marginaalista ja veloitukseen liittyvistä kuluista.

Korko

Euriborkorko (Euro interbank offered rate) on euroalueen rahamarkkinoiden viitekorko, joka ilmaisee, millä hinnalla suuret pankit antavat toisilleen euromääräisiä luottoja. Euriborkorot noteerataan päivittäin kello 12 Suomen aikaa eripituisille jaksoille (esimerkiksi 12 kk:n, 6 kk:n, 3 kk:n ja 1 kk:n euriborkorko).

Euriborkoron nimi ilmaisee ajan, jonka lainan korko pysyy muuttumattomana. Esimerkiksi 12 kk:n euriboriin sidotun lainan korkoa tarkistetaan 12 kk:n välein luoton nostosta. Luoton kokonaiskorko muuttuu viitekoron arvon muuttumista vastaavasti. Viitekorkoon lisätään luoton marginaali.

Marginaali on pankin osuus korosta

Marginaalilla katetaan muun muassa pankin toimintakustannuksia ja luoton myöntämisestä aiheutuvaa riskiä. Vakuumallisissa lainoissa marginaali on asiakaskohtainen, ja siihen vaikuttavat muun muassa luotolle tarjottavat vakuudet sekä luotonottajan maksukyky ja muu asiakkuus.

Todellinen vuosikorko sisältää kaikki lainan kustannukset

Koron lisäksi lainan nostamisesta ja hoitamisesta peritään maksuja. Ns. todellinen vuosikorko sisältää kaikki luoton kustannukset vuotuiseksi koroksi muutettuna. Todellisen vuosikoron laskenta perustuu laskentahetken korkotasoon. Luottojen hintoja vertailtaessa on tärkeätä, että vertailtavat laskelmat perustuvat samaan ajankohtaan.