



Vuotuinen
enimmäistuotto

6,61 % p.a.

MARKKINOINTIMATERIAALI

OP Sijoitusobligaatio Metsän Tuotteet X/2018

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Merkintäaika:	19.11.2018 – 14.12.2018
Laina-aika:	19.12.2018 – 11.1.2022
Kohde-etuus:	Osakekori
Tuottokerroin:	125 % (alustava, vähintään 110 %)
Merkintähinta:	113 %
Enimmäistuotto:	6,61 % p.a. (tuotto on välillä –3,91 % p.a. ja 6,61 % p.a.)
Minimimerkintä:	1 000 euroa
Merkintäpaikat:	Osuuspankit ja OP Yrityspankki Oyj

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Sijoitusobligaatio Metsän Tuotteet X/2018 -lainasta, sijoittajan on tutustuttava Finanssivalvonnan hyväksymään OP Yrityspankin 25.5.2018 julkaisemaan sekä 11.6.2018, 1.8.2018 ja 31.10.2018 täydentämään joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen, lainakohtaisiin ehtoihin ja avaintietoasiakirjaan. Ohjelmaesite, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.



OP Sijoitusobligaatio Metsän Tuotteet X/2018

OP Sijoitusobligaatio Metsän Tuotteet X/2018 on noin kolmevuotinen hajautettu sijoitus viiden paperi- ja pakkausosalalla toimivan yhtiön osakkeeseen. Lainan kohde-etuutena olevat osakkeet ovat: Smurfit Kappa Group, Mondi, Huhtamäki, DS Smith ja BillerudKorsnäs.

Sijoituksen nimellispääomalle maksetaan hyvitystä kohde-etuuden positiivisen arvonkehityksen perusteella lainaehdoissa määritellyllä tavalla. Mikäli kohde-etuuden arvo kehittyy epäsuotuisasti, on mahdollista, että hyvitystä ei muodostu. Sijoitusobligaatioon sijoittaneelle maksetaan takaisinmaksupäivänä vähintään nimellispääoma takaisin huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskijariski. Merkintähetkellä maksettua ylikurssia ei palauteta.

Sijoitus on joukkovelkakirjamuotoinen ja sen liikkeeseenlaskija on OP Yrityspankki Oyj.

Miksi sijoittaa OP Sijoitusobligaatio Metsän Tuotteet X/2018 –lainaan?

Pakkausmateriaalien kysynnän kasvua tukee useat megatrendit. Maailman väestönkasvun ennustetaan olevan tulevaisuudessa tasaista ja nykyisen 7,6 miljardin väestön uskotaan nousevan 9,8 miljardiin vuoteen 2050 mennessä. Samaan aikaan maailman väestö keskittyy entistä vahvemmin kaupunkeihin. Tällä hetkellä noin 55 prosenttiin maailman ihmisistä asuu kaupungeissa, mutta luvun uskotaan nousevan 68 prosenttiin vuonna 2050.

Väestössä ja sen rakenteessa tapahtuvien muutosten lisäksi jatkuva, erityisesti kehittyvien maiden, keskiluokkaistuminen lisää osaltaan ihmisten kulutukseen käytettävää varallisuutta ja samaan aikaan ihmisten kulutustottumukset muuttuvat. Kaupan volyymi siirtyy askel askeleelta entistä enemmän verkkoon. Jatkuva väestönkasvu ja kaupungistuminen, keskiluokkaistuminen sekä verkkokaupan kasvu lisäävät merkittävästi pakkausmateriaalien kysyntää, josta paperi- ja pakkausteollisuuden yhtiöt pääsevät hyötymään.

Pidemmän aikavälin megatrendien lisäksi myös globaalin talouden näkymät tukevat pakkausteollisuusyhtiöiden näkymiä. Globaali talouskasvu on jatkanut maltillista piristymistään ja talousnäkymät ovat säilyneet positiivisina. Talous kasvaa kaikilla päätalous-alueilla ja kasvu nojaa aiempaa selvemmin usealle tukijalalle, mikä vähentää talouskehitykseen liittyvää epävarmuutta. Yksityinen kulutus jatkaa tärkeimpänä kasvujurina jatkuvasti kohentuvien työmarkkinoiden sekä vähitellen kiihtyvien palkankorotusten tuki-essa kotitalouksien ostovoimaa.

Kohde-etuutena viisi pörssiosaketta:

Smurfit Kappa Group

on kansainvälinen paperia ja pakkauksia valmistava yhtiö, joka lukeutuu maailman suurimpiin paperisten pakkausten valmistajiin. Smurfit Kappa tuottaa vuosittain noin 10,8 miljardia neliometriä pakkausmateriaalia ja noin 7 miljoonaa tonnia paperimateriaaleja. Yhtiö myös omistaa noin 103 000 hehtaaria metsää.

Mondi

on brittiläinen paperi- ja pakkausmateriaalien valmistaja. Mondin asiakkaisiin kuuluu sekä yritys- että yksityisasiakkaita, ja yhteensä yhtiö tuottaa noin 100 000 erilaista paperiin ja pakkauksiin pohjautuvaa tuoteratkaisua. Yhtiö työllistää noin 26 000 ihmistä yli 30 maassa.

Huhtamäki

on suomalainen ruoka- ja juomapakkausten asiantuntija, joka toimii maailmanlaajuisesti. Yhtiö työllistää noin 18 000 työntekijää ja yhtiöllä on toimintaa 34 eri maassa kuudella eri mantereella. Noin 70 prosenttia yhtiön liikevaihdosta tulee kehittyviltä markkinoilta ja Pohjois-Amerikasta.

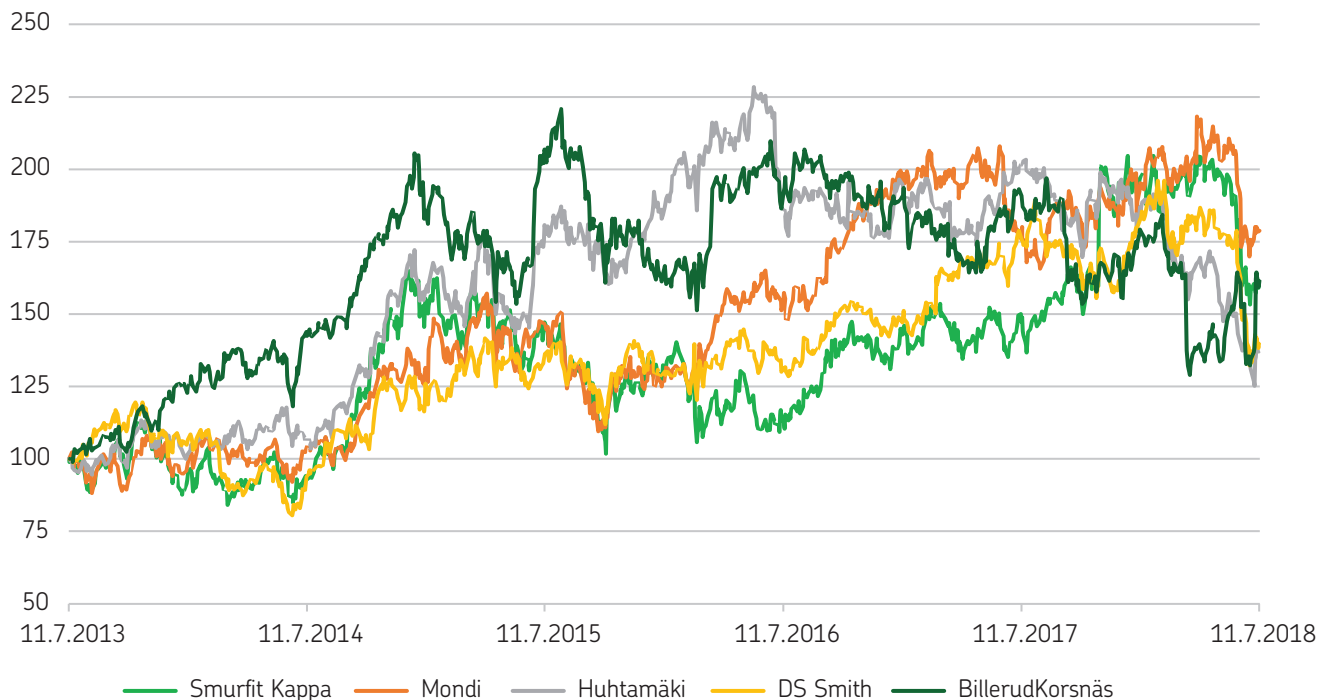
DS Smith

on brittiläinen pakkausalan yhtiö, joka toimii maailmanlaajuisesti. Yhtiö työllistää noin 27 000 työntekijää, ja sillä on toimintaa 37 eri maassa. Yhtiön tuoteportfolioon kuuluu muun muassa aaltopahvipakkaukset, myyninedistämismateriaalit ja aaltopahviarkit.

BillerudKorsnäs

on ruotsalainen uusiutuvien pakkausmateriaalien valmistaja. Yhtiö työllistää noin 4 400 työntekijää, ja sillä on tuotantolaitoksia Ruotsissa, Suomessa ja Britanniassa. Yhtiöllä on noin 2000 yritysasiakasta yli 100 maassa.

Kohde-etuusosakkeiden indeksoitu kurssikehitys 7.11.2013-7.11.2018



Lähteet: Bloomberg, Yritysten internet-sivut, United Nations ja OP Yrityspankki Oyj

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Joukkolainan riskit

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään (11.1.2022) asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu osake-, korko- tai valuutamarkkinoiden riskiä. Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle eräpäivänä vähintään lainan nimellisarvon huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskijariski. Mikäli sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää, hänellä saattaa olla esimerkiksi markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutustappiota. 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. Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa hyvitystä muodostu, on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto ylikurssin vuoksi negatiivinen (-3,91 %). Maksettua ylikurssia ei palauteta.

Riski lainan ennaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä, jolloin liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle takaisin nimellisarvon kokonaisuudessaan sekä lainan päättymishetken markkina-arvoisen tuoton, joka voi olla yli tai alle nimellisarvon. Sijoittaja saattaa menettää maksamansa ylikurssin.

Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaikaisesti takaisin ennen sovittua takaisinmaksupäivää lainaan soveltuvan suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen 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. Lisäksi lainaan voidaan soveltaa erityistä ennaikaista takaisinmaksua, mikäli kohde-etuutena olevaan osakkeeseen tai yhtiöön kohdistuu lainaehtojen mukainen mukauttamistoimenpide, ja kohde-etuuden korvaaminen tai laskennan korjaus johtaisivat kohtuuttomaan lopputulokseen.

Liikkeeseenlaskijariski

Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan maksuvelvoitteistaan. Lainalle ei ole asetettu vakuutta. Sijoittaja 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 sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla ja soveltaa liikkeeseenlaskijaan laissa määriteltyjä 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 7.11.2018).

Sijoittajalle maksettavan mahdollisen hyvityksen laskeminen:

Sijoittajalle maksettava hyvitys riippuu osakekorin arvonmuutoksesta kerrottuna tuottokertoimella. Osakekorin arvonmuutos lasketaan osakekorin alkuarvon (määräytymispäivä 19.12.2018) ja loppuarvon (määräytymispäivä 20.12.2021) prosentuaalisena muutoksena. Osakekorin positiivisesta suhteellisesta arvonmuutoksesta huomioidaan lainaehtojen mukaan enintään 30 %. Tuotto-kerroin on alustavasti 125 % (vähintään 110 %).

Mikäli lainaehtojen mukainen osakekorin arvonmuutos tarkasteltuna 20.12.2021 on negatiivinen tai nolla, maksettavaa hyvitystä ei muodostu. Sijoittajille maksetaan eräpäivänä kuitenkin vähintään lainan nimellisarvo huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskija-riski. Jos laina pidetään eräpäivään, eikä hyvitystä muodostu, lainan efektiivinen vuotuinen tuotto on ylikurssin vuoksi negatiivinen (-3,91 %). Ylikurssia ei palauteta. Lainalla ei ole vakuutta.

Esimerkkejä osakekorin kehityksestä ja lainan hyvityksen laskemisesta

Esimerkeissä ei ole otettu huomioon verovaikutuksia.

Esimerkit eivät kuvasta lainan historiallista tai odotettua kehitystä.

Lainan markkinointimateriaalin laskentaesimerkeissä käytetään alustavia ehtoja. Lainan avaintietoasiakirjan tuottonäkymien laskennassa on puolestaan käytetty lainan vähimmäisehtoja. Tämän takia esimerkit voivat poiketa toisistaan.

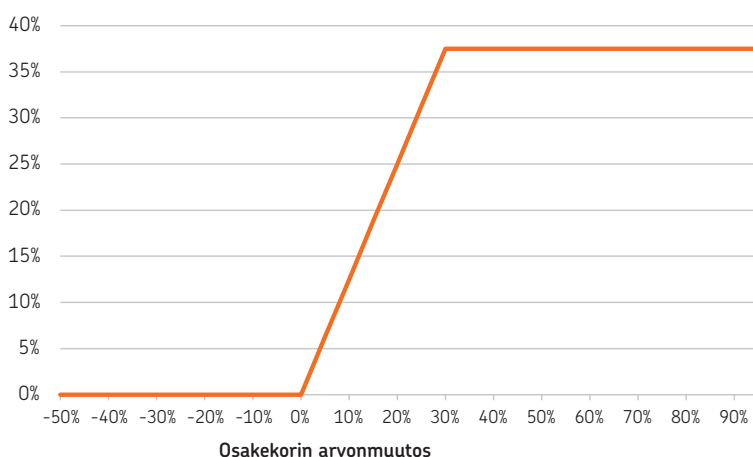
	Esimerkki 1	Esimerkki 2
	Osakekorin arvonmuutos on positiivinen Suurin mahdollinen tuotto	Osakekorin arvonmuutos on negatiivinen Pienin mahdollinen tuotto
Emissiokurssi	113 %	113 %
Merkintäpalkkio	0 %	0 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	10 000 €	10 000 €
Sijoittaja maksaa, €	11 300 €	11 300 €
Osakekorin arvonmuutos**	30,00 %	-100 %
Tuottokerroin*	125,00 %	125,00 %
Hyvitys	37,50 %	0,00 %
Sijoittajalle maksetaan, €	13 750 €	10 000 €
Todellinen vuosituotto	6,61 %	-3,91 %

* Tuottokerroin on alustava (vähintään 110 %). Se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä

** Osakekorin arvonmuutos: Loppuarvo/Lähtöarvo-1, mutta enintään 30 %

Osakekorin arvonmuutoksen vaikutus maksettavaan hyvitykseen

Hyvitys



Kuva: Kuvaaja kertoo osakekorin tuoton eri vaihtoehdot ja vastaavat sijoittajan lainasta saamat hyvitykset tuotto-kertoimella 125 % (alustava, vähintään 110 %). Kuvaaja ei huomioi ylikurssia.

OP Sijoitusobligatio Metsän Tuotteet X/2018 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:
OP Yrityspankki Oyj

Lainan nimi:
OP Sijoitusobligatio Metsän Tuotteet X/2018

Kohde-etuus:
Osakekuri, jossa viisi yhtiötä tasapainoin:
BillerudKorsnäs AB
DS Smith PLC
Huhtamäki OYJ
Mondi PLC
Smurfit Kappa Group PLC

Velkakirjojen muoto:
Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:
1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:
19.11. – 14.12.2018

Merkinnän maksu:
Maksetaan merkintähetkellä

Liikkeeseenlaskupäivä:
19.12.2018

Takaisinmaksupäivä:
11.1.2022

Emissiokurssi:
113 %

Tuottokerroin:
Alustavasti 125 % (vähintään 110 %)

Vakuus:
Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (11.1.2022) asti. Mikäli laina myydään ennen sitä, syntynyt luovutusvoitto/-tappio on pääomatuloverotuksen alaisena. Verokohtelu määräytyy asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan ja voi tulevaisuudessa muuttua.

Takaisinmaksumäärä:

Arvo-osuuksien omistajille maksetaan takaisinmaksupäivänä lainan nimellispääoma sekä mahdollinen arvonnus.

Noteeraus:

Lainaa ei listata.

Jälkimarkkinakaupankäynti:

OP Osuuskunnan jäsenosuuksipankissa ja OP Yrityspankissa otetaan vastaan lainaa koskevia osto- ja myyntitarjouksia. OP Yrityspankki Oyj pyrkii antamaan ostonoteerauksia lainalle sen juoksuajana 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 voimassaolevan hinnaston mukainen säilytyspalkkio. OP:n säilytysmaksuihin voi käyttää OP-bonusia.

Strukturointikustannus:

Strukturointikustannus on enintään 3,09 prosenttia, joka vastaa noin 1,00 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä lainassa ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu sille oletukselle, että

lainan emissiokurssi on 113 %. 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 13.11.2018.

Strukturointikustannus sisältää kaikki liikkeeseenlaskijalle lainasta aiheutuvat kulut, kuten liikkeeseenlasku-, lisenssi-, materiaali- ja markkinointi-, selvitys- ja säilytyskustannukset. Liikkeeseenlaskija ei peri lainasta erillistä merkintäpalkkiota. Lainaa on osa liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.

Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteutumiselle:

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

Liikkeeseenlaskija peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun, mikäli tuottokerroin jää alle 110 %:n.

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: MATALA RISKI. PÄÄOMATURVA. Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoma palautetaan eräpäivänä, mikäli liikkeeseenlaskija on maksukykyinen. Pääomaturva on voimassa ainoastaan eräpäivänä eikä se kata ylikurssia eikä sijoittajan maksamia palkkioita ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä. Lisätietoja riskiluokituksesta Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n (Finnish Structured Products Association) Internet-sivuilta www.sijoitustuotteet.fi.

RISKILUOKKA

1

F-PA