



MARKKINOINTIMATERIAALI

OP Yrityskorko Maailma I/2019

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Merkintäaika:	28.1.2019 – 1.3.2019
Laina-aika:	6.3.2019 – 12.1.2024
Kohde-etuus:	Eurooppalaiseen luottoriski-indeksiin (Markit iTraxx Europe Crossover S30) ja pohjoisamerikkalaiseen luottoriski-indeksiin (Markit CDX North American High Yield S31) kuuluvien yhtiöiden luottoriskit
Kiinteä korko:	5,0 % (alustava, vähintään 4,5 %) vuodessa kunakin koronmaksupäivänä voimassa olevalla laskennalliselle pääomalle
Takaisinmaksettava pääoma:	Nimellispääoma, josta on vähennetty mahdolliset luottovastuutapahtuman kohdanneet osuudet
Merkintähinta:	100 %
Minimimerkintä:	1 000 euroa
Merkintäpaikat:	Osuuspankit ja OP Yrityspankki Oyj

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Yrityskorko Maailma I/2019 -lainasta, sijoittajan on tutustuttava Finanssivalvonnan hyväksymään OP Yrityspankin 25.5.2018 julkaisemaan sekä 11.6.2018, 1.8.2018, 31.10.2018 ja 15.1.2019 täydentämään joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen, lainakohtaisiin ehtoihin ja avaintietoasiakirjaan. Ohjelmaesite, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.



OP Yrityskorko Maailma I/2019

OP Yrityskorko Maailma I/2019 on noin viisivuotinen sijoitus 172 yhtiön luottoriskiin. Hyvin hajautettu sijoitus toteutetaan käyttämällä kohde-etuutena Markit iTraxx Europe Crossover Series 30 – ja Markit CDX North American High Yield Series 31 –luottoriski-indeksejä.

Sijoittajalle maksetaan vuotuinen korko 5,0 % (alustava, vähintään 4,5 %) lainan nimellispääomalle, mikäli yksikään indekseihin sisältyvistä 172 viiteyhtiöstä ei kohtaa luottovastuutapahtumaa. Jos lainaan valittu yhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman, pienentää se lainan laskennallista pääomaa ja siten sijoituksen tuottoa sekä takaisinmaksettavaa pääomaa. Lainalla ei ole pääomaturvaa. Luottoriski jakautuu indeksien viiteyhtiöiden kesken siten, että kunkin viiteyhtiön paino on 1/172. Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan yhtiön konkurssia, maksuhäiriöitä, velkojen uudelleenjärjestelyä tai valtiollista väliintuloa.

Sijoitus on joukkovelkakirjamuotoinen ja sen liikkeeseenlaskija on OP Yrityspankki Oyj.

Miksi sijoittaa OP Yrityskorko Maailma I/2019 –lainaan?

OP Yrityskorko Maailma I/2019 on hajautettu ja kustannustehokas euromääräinen sijoitus 74 suuren eurooppalaisen ja 98 suuren pohjoisamerikkalaisen yhtiön luottoriskiin. Yhtiöt toimivat useilla eri sektoreilla ja useassa eri maassa, mikä mahdollistaa hyvän hajautuksen. Tavoiteltava vuotuinen korko 5,0 % (alustava, vähintään 4,5 %) on selvästi alhaisia markkinakorkoja korkeampi.

Lainan kohde-etuudeksi on valittu sekä eurooppalainen että pohjois-amerikkalainen luottoriski-indeksi. OP:n tuoreen sijoitusstrategian analyysin mukaan Yhdysvaltojen talouskehitys jatkuu alkuvuonna 2019 yhä vahvana verouudistuksen tukemana. Tämä alkuvuoden kasvu ennustaa hyvää pohjoisamerikkalaisille yrityksille kautta toimialojen. Globaalisti alhainen korkotaso ajaa sijoittajia korkeamman tuottotason omaisuusluokkiin ja High Yield –riskilisät tarjoavat hyvin houkuttelevaa tuottotasoa suhteessa vaihtoehtoisten korkosijoitusten tuottoon. Yhdysvalloissa high yield –yhtiöiden luottoriskipreemiot ovat euroalueen vastaavia yhtiöitä korkeammalla, mikä mahdollistaa lainalle hyvän tuottopotentiaalin.

Laina on kustannustehokas tapa sijoittaa hajautetusti High Yield –luottoriskimarkkinoille. Yksittäisen yhtiön paino ja yhtiökohtainen riski lainassa on pieni, vain 1/172, eli yksi luottovastuutapahtuma alentaa lainan nimellispääomaa noin 0,58 prosenttia. Laina myös tarjoaa hyvän hajautusmahdollisuuden sijoitussalkulle, jonka kehitys on sidoksissa kohde-etuutena olevien yhtiöiden tuloksentekoon, sillä tämän lainan positiivisen kehityksen ainoana vaatimuksena on, että luottoriski-indekseihin kuuluvat yhtiöt eivät kohtaa luottovastuutapahtumia lainan luottovastuutapahtumakautena. Lisäksi lainan tuotto pysyy yhä houkuttelevana, vaikka lainan luottovastuutapahtumakaudella yksittäiset viiteyhtiöt kohtaisivatkin luottovastuutapahtumia. Lainan tuotto pysyy positiivisena, mikäli luottovastuutapahtumia tapahtuu korkeintaan 35 kappaletta. Huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskijariski.

Kohde-etuutena kaksi luottoriski-indeksiä:

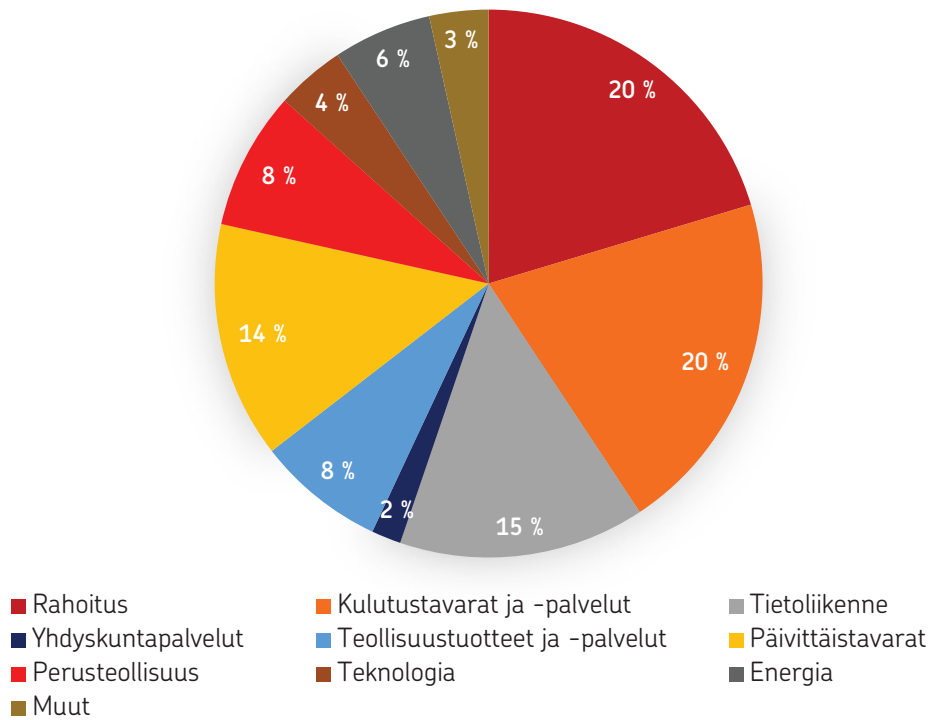
Markit iTraxx Europe Crossover Series 30

Lainan toisena kohde-etuutena on Markitin julkaisema luottoriski-indeksi, joka koostuu 74 eurooppalaisen viiteyhtiön luottoriskistä. Yhtiöt edustavat useita eri toimialoja ja niiden kotipaikan tulee olla lähtökohtaisesti Euroopassa. Indeksillä tarjotaan tehokkaan hajautuksen eurooppalaisiin luottoriskimarkkinoihin. Indeksiiin kuuluvien yhtiöiden luottoluokitukset edustavat alentunutta luottoluokituskantaa, eli ne luokitellaan High Yield –kategoriaan. Tällaisten lainojen tuottovaatimus on myös korkeampi. Indeksiiin kuulukseen yhtiön luottoluokituksen on kuuluttava High Yield –luokkaan. Indeksistä julkaistaan uusi sarja puolen vuoden välein. Lista viiteyhtiöistä löytyy materiaalin lopusta.

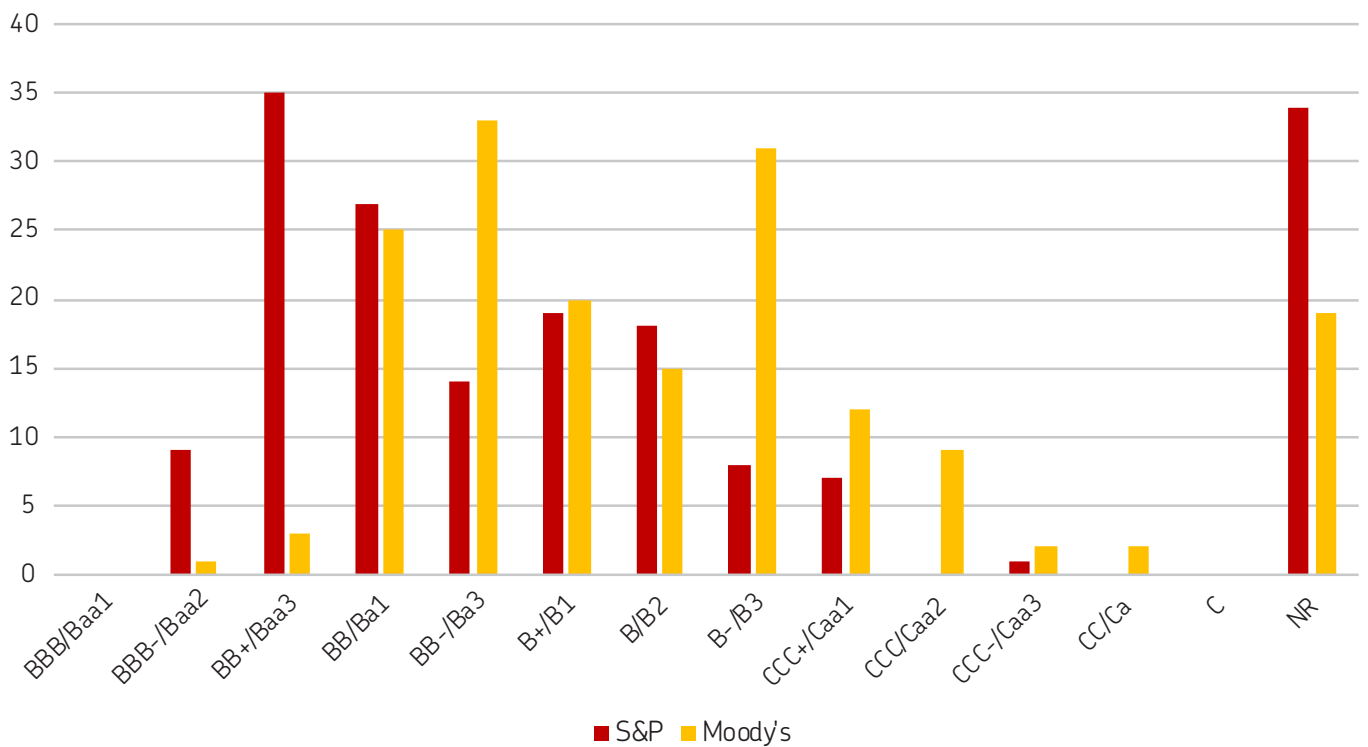
Markit CDX North American High Yield Series 31

Myös lainan toisena kohde-etuutena on Markitin julkaisema luottoriski-indeksi. Tämä indeksi koostuu 98 pohjoisamerikkalaisen viiteyhtiön luottoriskistä. Myös nämä yhtiöt edustavat useita eri toimialoja ja niiden kotipaikan tulee olla lähtökohtaisesti Pohjois-Amerikassa. Indeksillä tarjotaan tehokkaan hajautuksen pohjoisamerikkalaisiin luottoriskimarkkinoihin. Indeksiiin kuuluvien yhtiöiden luottoluokitukset edustavat alentunutta luottoluokituskantaa, eli ne luokitellaan High Yield –kategoriaan. Tällaisten lainojen tuottovaatimus on myös korkeampi. Indeksiiin kuulukseen yhtiön luottoluokituksen on kuuluttava High Yield –luokkaan. 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.

Lähteet: Bloomberg ja OP Yrityspankki Oyj 9.1.2019
Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Sijoittajalle maksettavan mahdollisen korkotuoton laskeminen:

OP Yrityskorko Maailma I/2019 -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 vuosittainen maksettava korko on 5,0 % (alustava, vähintään 4,5 %). Korko maksetaan lainaan sijoittaneelle seuraavina koronmaksupäivinä: 20.12.2019, 21.12.2020, 20.12.2021, 20.12.2022 ja 12.1.2024 (tai Lainaehtojen mukaisena Lopullisena Takaisinmaksupäivänä). Laskennallinen pääoma alenee heti luottovastuutapahtumasta. Korkoa maksetaan kunakin koronmaksupäivänä voimassa olevalle laskennalliselle pääomalle.

Esimerkkejä luottovastuutapahtumien vaikutuksesta kokonaistuottoon

Sijoituksen todellinen vuosituotto riippuu saatavien korkokassavirtojen suuruudesta sekä niiden maksuajankohdista ja palautettavan pääoman suuruudesta. Alla olevassa taulukossa on havainnollistettu mahdollisten luottovastuutapahtumien vaikutusta erilaisissa tilanteissa todelliseen vuosituottoon ja pääomaan OP Yrityskorko Maailma I/2019 -lainan mukaisilla ehdoilla.

Esimerkeissä sijoituksen nimellismäärä on 10 000 euroa. Kyse on esimerkeistä, eivätkä ne kuvaa odotettua kehitystä.

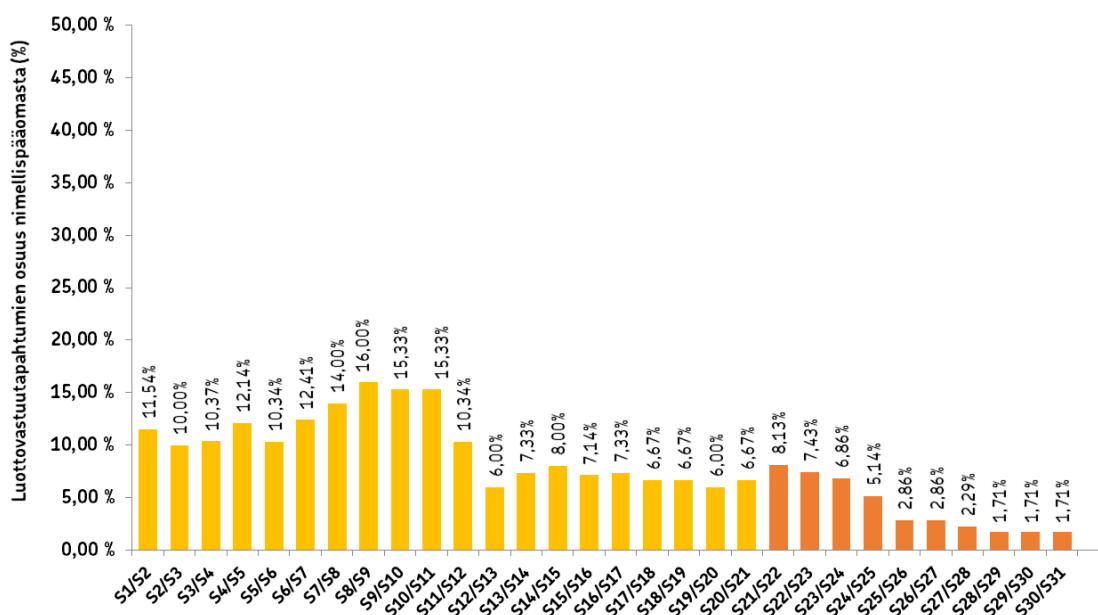
Skenaariot	Kuvaus	Korkojen yhteissumma	Pääoman takaisinmaksu	Yhteensä	Todellinen vuosikorko
Skenaario 1	Ei luottovastuutapahtumia	2 394,44 €	10 000,00 €	12 394,44 €	4,948 %
Skenaario 2	5 luottovastuutapahtumaa (1 kpl per korkokausi)	2 351,45 €	9 709,30 €	12 060,76 €	4,308 %
Skenaario 3	35 luottovastuutapahtumaa (7 kpl per korkokausi)	2 093,51 €	7 965,12 €	10 058,62 €	0,132 %
Skenaario 4	75 luottovastuutapahtumaa (15 kpl per korkokausi)	1 749,58 €	5 639,53 €	7 389,11 €	-6,685 %
					Lainan tuotto
Skenaario 5	172 luottovastuutapahtumaa ensimmäisenä korkokautena	0,00 €	0,00 €	0,00 €	-100,00 %

Luottovastuutapahtumien määrä historiallisesti

Alla olevassa kuvaajassa on esitetty 5 vuoden Markit iTraxx Europe Crossover – sarjojen 1–30 ja Markit CDX North American High Yield –sarjojen 2–31 toteutuneet luottovastuutapahtumat. Markit iTraxx Europe Crossover-sarjan sarja alkaa taulukossa sarjasta 1 ja Markit CDX North American High Yield –sarja alkaa taulukossa sarjasta 2. Näin sarjojen luottovastuutapahtumakaudet ovat taulukossa ajallisesti synkronoitu, ja molempien indeksien taulukon ensimmäisen sarjan erääntyminen on tapahtunut 20.9.2009. Molemmista indekseistä julkaistaan uusi sarja noin puolen vuoden välein.

Markit iTraxx Europe Crossover Sarjoihin 1–20 kuului 30–50 yritystä, sarjaan 21 kuului 60 yritystä ja sarjoihin 22–30 kuului 75 yritystä ja Markit CDX North American High Yield –sarjoihin on aina kuulunut 100 yritystä.

Markit iTraxx Europe Crossover sarjoista sarjat 1–20 ovat jo erääntyneet ja Markit CDX North American High Yield –sarjoista sarjat 1–21 ovat jo erääntyneet. Luottovastuutapahtumien osuus nimellispääomasta on laskettu siten, että jokainen luottovastuutapahtuma on alentanut lainan nimellispääomaa suhteessa 1/(molempien indeksien yhteenlaskettu viiteyhtiöiden määrä).



Lähde: Bloomberg 10.1.2019. Taulukko ei kuvasta lainan odotettua kehitystä luottovastuutapahtumien osalta.

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Riski luottovastuutapahtumasta

Yrityskorkolainan tuottoon ja pääoman takaisinmaksuun vaikuttaa nimelliskoron lisäksi se, tapahtuuko yhdelle tai useammalle viiteyhtiölle luottovastuutapahtuma luottovastuutapahtumakauden (6.3.2019 - 20.12.2023) aikana.

Luottovastuutapahtuman toteamiseksi Viiteyhtiön tilannetta voidaan tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen Luottovastuutapahtumakauden alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti eli myös 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 (12.1.2024 tai Lainaehtojen mukainen Lopullinen Takaisinmaksupäivä) asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu korkomarkkinoihin tai luottoriskipreemioiden kehitykseen liittyvää riskiä. Mikäli sijoittaja haluaa myydä sijoituksensa ennen takaisinmaksupäivää, hänellä on korkojen ja lainan viiteyhtiöiden luottoriskien markkinakehitykseen liittyvä riski. Lainan senhetkinen markkinahinta voi tällöin olla sijoitettua pääomaa matalampi tai korkeampi. Näin ollen sijoittajalle saattaa syntyä myynnistä luovutustappiota.

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.

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.

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 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 keskusrahalaitos.

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 9.1.2019).

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 luokittelevat muun muassa valtioita, yrityksiä ja kuntia ovat Standards & 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		

Markit iTraxx Europe Crossover Series 30 -viiteyhtiöt

Yhtiö	Indeksipaino	S&P	Moody's	Yhtiö	Indeksipaino	S&P	Moody's
1 ADLER Real Estate AG	0,581 %	BB	NR	38 Matterhorn Telecom Holding SA	0,581 %	B+	B2
2 Air France-KLM	0,581 %	NR	NR	39 Metsa Board OYJ	0,581 %	BBB-	Ba1
3 Algeco Global Finance Plc	0,581 %	NR	B2	40 Monitchem HoldCo 3 SA	0,581 %	NR	B2
4 Altice Finco SA	0,581 %	NR	Caa1	41 Nokia OYJ	0,581 %	BB+	Ba1
5 Altice France SA/France	0,581 %	B	B2	42 Novafives SAS	0,581 %	B+	B2
6 Ardagh Packaging Finance PLC	0,581 %	NR	B3	43 NXP BV / NXP Funding LLC	0,581 %	NR	NR
7 Boparan Finance PLC	0,581 %	NR	Caa1	44 Peugeot SA	0,581 %	BBB-	Ba1
8 Cable & Wireless Ltd	0,581 %	BB-	NR	45 Picard Bondco SA	0,581 %	NR	B2
9 Care UK Health & Social Care P	0,581 %	NR	Caa3	46 Pizzaexpress Financing 1 PLC	0,581 %	CCC+	Caa1
10 Casino Guichard Perrachon SA	0,581 %	BB	Ba1	47 Premier Foods Finance PLC	0,581 %	NR	B2
11 Cellnex Telecom SA	0,581 %	BB+	NR	48 Public Power Corp Finance PLC	0,581 %	NR	NR
12 Clariant AG	0,581 %	BBB-	Ba1	49 Rexel SA	0,581 %	BB	Ba2
13 CMA CGM SA	0,581 %	B+	B1	50 Saipem Finance International B	0,581 %	NR	Ba1
14 CNH Industrial NV	0,581 %	BBB	Baa3	51 Schaeffler Finance BV	0,581 %	NR	Baa3
15 Constellium NV	0,581 %	B-	B2	52 Selecta Group BV	0,581 %	B	B3
16 Elis SA	0,581 %	BB+	Ba2	53 Smurfit Kappa Acquisitions ULC	0,581 %	BB+	Ba1
17 FCC Aqualia SA	0,581 %	NR	NR	54 Stena AB	0,581 %	B+	B1
18 Fiat Chrysler Automobiles NV	0,581 %	BB+	Ba2	55 Stonegate Pub Co Financing PLC	0,581 %	NR	B2
19 Galapagos Holding SA	0,581 %	CCC+	Caa1	56 Stora Enso OYJ	0,581 %	NR	Baa3
20 Garfunkelux Holdco 2 SA	0,581 %	B+	B2	57 Sunrise Communications Holding	0,581 %	BBB-	Ba2
21 GKN Holdings Ltd	0,581 %	BBB-	Ba1	58 Syngenta AG	0,581 %	BBB-	Ba2
22 Grifols SA	0,581 %	BB	Ba3	59 Synlab Unsecured Bondco PLC	0,581 %	B+	B2
23 Hapag-Lloyd AG	0,581 %	B+	B2	60 TDC A/S	0,581 %	B+	Ba3
24 Hellenic Telecommunications Or	0,581 %	BB+	B1	61 Telecom Italia SpA/Milano	0,581 %	BB+	Ba1
25 Hema Bondco I BV	0,581 %	NR	B2	62 Telefonaktiebolaget LM Ericsson	0,581 %	BB+	Ba2
26 Iceland Bondco PLC	0,581 %	NR	B2	63 Tesco PLC	0,581 %	BB+	Ba1
27 INEOS Group Holdings SA	0,581 %	BB	Ba2	64 Thomas Cook Group PLC	0,581 %	B+	B2
28 International Game Technology	0,581 %	BB+	Ba2	65 thyssenkrupp AG	0,581 %	BB	Ba2
29 Intrum AB	0,581 %	BB+	Ba2	66 TUI AG	0,581 %	BB	Ba2
30 J Sainsbury PLC	0,581 %	NR	NR	67 Unilabs Subholding AB	0,581 %	NR	B2
31 Jaguar Land Rover Automotive P	0,581 %	BB- *-	Ba3	68 United Group BV	0,581 %	B	B2
32 Ladbroke's Coral Group Ltd	0,581 %	BB	NR	69 Unitymedia GmbH	0,581 %	BB- *+	B1 *+
33 Lagardere SCA	0,581 %	NR	NR	70 UPC Holding BV	0,581 %	BB-	Ba3
34 Leonardo SpA	0,581 %	BB+	Ba1	71 Virgin Media Finance PLC	0,581 %	BB-	B2
35 Louis Dreyfus Co BV	0,581 %	NR	NR	72 Vue International Bidco PLC	0,581 %	B	B3
36 Loxam SAS	0,581 %	BB-	NR	73 Wind Tre SpA	0,581 %	BB-	NR
37 Matalan Finance PLC	0,581 %	NR	B2	74 Ziggo Bond Finance BV	0,581 %	NR	B3

- Luottoluokitukset vastaavat Moody's (Long Term Rating) ja S&P (Long Term Local Currency Issuer Credit) luottoluokituksia
- NR tarkoittaa, ettei yritystä ole luokiteltu
- *- luottoluokitus tarkkailussa laskua varten, *+ nostoa varten

Markit CDX North American High Yield Series 31 –viiteyhtiöt

Yhtiö	Indeksipaino	S&P	Moody's	Yhtiö	Indeksipaino	S&P	Moody's
1 ADT Security Corp/The	0,581 %	NR	Ba3	50 Boyd Gaming Corp	0,581 %	B+	B2
2 Advanced Micro Devices Inc	0,581 %	B+	Ba3	51 Beazer Homes USA Inc	0,581 %	B-	B3
3 Arconic Inc/PA	0,581 %	NR	Ba2	52 Springleaf Finance Corp	0,581 %	B+	B1
4 American Airlines Group Inc	0,581 %	BB-	Ba3	53 Ally Financial Inc	0,581 %	BB+	NR
5 Ashland LLC	0,581 %	BB	Ba2	54 Liberty Interactive LLC	0,581 %	BB	Ba3
6 Avon Products Inc	0,581 %	B	B1	55 Diamond Offshore Drilling Inc	0,581 %	B	B2
7 Ball Corp	0,581 %	BB+	Ba1	56 DaVita Inc	0,581 %	BB	Ba2
8 CenturyLink Inc	0,581 %	BB	Ba3	57 Univision Communications Inc	0,581 %	B	B2
9 Frontier Communications Corp	0,581 %	CCC+	B3	58 Sabre Holdings Corp	0,581 %	BB	Ba2
10 Avis Budget Group Inc	0,581 %	BB	NR	59 K Hovnanian Enterprises Inc	0,581 %	NR	Caa3
11 RR Donnelley & Sons Co	0,581 %	B	B2	60 Aramark Services Inc	0,581 %	BB+	Ba2
12 First Data Corp	0,581 %	BB-	Ba3	61 T-Mobile USA Inc	0,581 %	NR	Ba2
13 Freeport-McMoRan Inc	0,581 %	BB	Ba2	62 DISH DBS Corp	0,581 %	B-	B1
14 TEGNA Inc	0,581 %	BB	Ba2	63 Yum! Brands Inc	0,581 %	BB	Ba3
15 Gap Inc/The	0,581 %	BB+	Baa2	64 Amkor Technology Inc	0,581 %	BB	Ba3
16 PolyOne Corp	0,581 %	BB	Ba2	65 CSC Holdings LLC	0,581 %	B+	Ba2
17 KB Home	0,581 %	BB-	B1	66 Sealed Air Corp	0,581 %	BB+	Ba2
18 Lennar Corp	0,581 %	BB+	Ba1	67 TransDigm Inc	0,581 %	B+ *-	B1
19 L Brands Inc	0,581 %	BB	Ba1	68 NOVA Chemicals Corp	0,581 %	BB+	Ba1
20 MBIA Inc	0,581 %	NR	Ba3	69 Huntsman International LLC	0,581 %	BB+	Ba1
21 McClatchy Co/The	0,581 %	CCC+	Caa1	70 United Rentals North America I	0,581 %	BB	Ba2
22 MDC Holdings Inc	0,581 %	BB+	Ba2	71 AK Steel Corp	0,581 %	B	B2
23 MGIC Investment Corp	0,581 %	BB+u	Ba2	72 American Axle & Manufacturing	0,581 %	BB-	B1
24 MGM Resorts International	0,581 %	BB-	Ba3	73 Pactiv LLC	0,581 %	B+	Caa1
25 Murphy Oil Corp	0,581 %	BBB-	Ba2	74 Community Health Systems Inc	0,581 %	CCC+	NR
26 Tenet Healthcare Corp	0,581 %	B	B2	75 Talen Energy Supply LLC	0,581 %	B+	B2
27 Neiman Marcus Group LLC/The	0,581 %	CCC-	Caa2	76 Equinix Inc	0,581 %	BB+	Ba3
28 Olin Corp	0,581 %	BB+	Ba1	77 Nabors Industries Inc	0,581 %	BB	Ba3
29 JC Penney Co Inc	0,581 %	B-	B3	78 Whiting Petroleum Corp	0,581 %	BB	B1
30 PulteGroup Inc	0,581 %	BB+	Ba1	79 NRG Energy Inc	0,581 %	BB	Ba2
31 Pitney Bowes Inc	0,581 %	BB+	Ba1	80 Hertz Corp/The	0,581 %	B+	B2
32 Rite Aid Corp	0,581 %	B	B3	81 Energy Transfer LP	0,581 %	BBB-	Ba2 *+
33 Safeway Inc	0,581 %	B	B3	82 United Continental Holdings In	0,581 %	BB	Ba2
34 Sprint Communications Inc	0,581 %	B *+	B1 *+	83 Targa Resources Partners LP	0,581 %	BB	Ba3
35 SUPERVALU Inc	0,581 %	NR	NR	84 Tesla Inc	0,581 %	B-	B3
36 Toll Brothers Inc	0,581 %	BB+	Ba1	85 Weatherford International Ltd	0,581 %	NR	Caa2
37 Unisys Corp	0,581 %	B-	B2	86 HD Supply Inc	0,581 %	BB+	Ba2
38 Universal Health Services Inc	0,581 %	BB+	Ba1	87 CCO Holdings LLC	0,581 %	NR	B1
39 United States Steel Corp	0,581 %	B	B1	88 Calpine Corp	0,581 %	B+	Ba3
40 AES Corp/VA	0,581 %	BB+	Ba1	89 Transocean Inc	0,581 %	B-	B3
41 Dell Inc	0,581 %	NR	Ba1	90 CIT Group Inc	0,581 %	BB+	NR
42 iStar Inc	0,581 %	BB-	Ba3	91 HCA Inc	0,581 %	BB+	Ba2
43 Bausch Health Cos Inc	0,581 %	B	B2	92 Uniti Group Inc	0,581 %	CCC+	Caa1
44 Staples Inc	0,581 %	B+	B1	93 Genworth Holdings Inc	0,581 %	B *	B2
45 Bombardier Inc	0,581 %	B-	B3	94 Navient Corp	0,581 %	BB-	Ba3
46 Teck Resources Ltd	0,581 %	BB+	Ba1	95 Windstream Services LLC	0,581 %	NR	Caa1
47 Radian Group Inc	0,581 %	BB+	Ba2	96 California Resources Corp	0,581 %	CCC+	Caa1
48 Sanmina Corp	0,581 %	BB+	Ba1	97 Vistra Energy Corp	0,581 %	BB	Ba2
49 Chesapeake Energy Corp	0,581 %	B *+	B2 *+	98 New Albertsons LP	0,581 %	B	NR

- Luottoluokitukset vastaavat Moody's (Long Term Rating) ja S&P (Long Term Local Currency Issuer Credit) luottoluokituksia
- NR tarkoittaa, ettei yritystä ole luokiteltu
- *- luottoluokitus tarkkailussa laskua varten, *+ nostoa varten

Liikkeeseenlaskijalla on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää iTraxx Europe Crossover S30 -indeksiä tämän joukkovelkakirjalainaemission yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin markkinointimateriaaliin:

"The Markit iTraxx Europe Crossover S30 (the "Index") referenced herein is the property of Markit Indices GmbH ("Index Sponsor") and has been licensed for use in connection with "OP Yrityskorko Maailma I/2019". OP Corporate Bank plc acknowledges and agrees that "OP Yrityskorko Maailma I/2019" 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 Maailma I/2019", 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 Maailma I/2019", 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."

Liikkeeseenlaskijalla on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää MARKIT CDX North American High Yield S31 -indeksiä tämän joukkovelkakirjalainaemission yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin markkinointimateriaaliin:

"The MARKIT CDX North America High Yield S31 (the "Index") referenced herein is the property of Markit North America, Inc. ("Index Sponsor") and has been licensed for use in connection with "OP Yrityskorko Maailma I/2019". OP Corporate Bank plc acknowledges and agrees that "OP Yrityskorko Maailma I/2019" 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 purchasing or selling "OP Yrityskorko Maailma I/2019", 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 purchasing or selling "OP Yrityskorko Maailma I/2019", 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 Maailma I/2019 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:
OP Yrityspankki Oyj

Lainan nimi:
OP Yrityskorko Maailma I/2019

Kohde-etuus:
Markit iTraxx Europe Crossover Series 30 -indeksi
ja Markit CDX North American High Yield Series
31 -indeksi

Velkakirjojen muoto:
Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:
1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:
28.1.- 1.3.2019

Merkinnän maksu:
Maksetaan merkintähetkellä

Liikkeeseenlaskupäivä:
6.3.2019

Takaisinmaksupäivä:
12.1.2024 tai Lopullinen
Takaisinmaksupäivä

Emissiokurssi:
100 %

Vakuus:
Ei vakuutta

Verotus:
Lainan korko on lähdeveronalainen.
Mikäli laina myydään ennen sitä,
syntynyt luovutusvoitto/- tappio
on pääomatuloverotuksen alaista.
Verokohtelu määräytyy asiakkaan
yksilöllisten olosuhteiden mukaan ja
voi tulevaisuudessa muuttua.

Takaisinmaksumäärä:
Arvo-osuuksien omistajille maksetaan takai-
sinmaksupäivänä lainan jäljellä oleva lasken-
nallinen pääoma sekä mahdollinen viimeisen
korkojakson korko.

Kiinteä korko:
5,00 % (alustava, vähintään 4,50 %) vuosittain
kunakin koronmaksupäivänä voimassa olevalle
laskennalliselle pääomalle laskettuna.

Luottovastuutapahtumakausi:
6.3.2019 – 20.12.2023 (molemmat päivät
mukaan lukien)

Noteeraus:
Lainaa ei listata.

Jälkimarkkinakaupankäynti:

OP Osuuskunnan jäsenosuospankeissa 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 voimassaolevan hinnaston mukainen säilytyspalkkio. OP:n säilytysmaksuihin voi käyttää OP-bonuksia.

Strukturointikustannus:

Strukturointikustannus on enintään 5,08 % prosenttia, joka vastaa noin 1,03 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä lainassa ole tapahtunut ennen aikaista 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 johdannaisjoitusten arvoille arvostuspäivänä 22.1.2019.

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 liikkeeseenlaskun toteutumiselle:

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

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus perua lainan liikkeeseenlasku, mikäli lainan korkoa ei kyetä vahvistamaan vähintään tasolle 4,5 %.

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 takaisinmaksukykyä. 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, tuotekohtaisiin ehtoihin ja mahdolliseen ohjelmaesitteeseen ja niissä mainittuihin riskeihin. Lisätietoja riskiluokituksesta Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n Internet -sivuilta www.sijoitustuotteet.fi

