



Vuotuinen
enimmäistuotto

9,50 % p.a.

MARKKINOINTIMATERIAALI

OP Sijoitusobligaatio Eurooppalaiset Brändit VII/2019

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Merkintäaika:	13.5.2019 – 20.6.2019
Laina-aika:	26.6.2019 – 12.7.2023
Kohde-etuus:	Osakekori
Tuottokerroin:	220 % (alustava, vähintään 200 %)
Merkintähinta:	115 %
Enimmäistuotto:	9,50 % p.a. (tuotto on välillä – 3,40 % p.a. ja 9,50 % p.a.)
Minimimerkintä:	1 000 euroa
Merkintäpaikat:	Osuuspankit ja OP Yrityspankki Oyj

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Sijoitusobligaatio Eurooppalaiset Brändit VII/2019 -lainasta, sijoittajan on tutustuttava Finanssivalvonnan hyväksymään OP Yrityspankin 6.5.2019 julkaisemaan sekä 7.5.2019 täydentämään joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen, lainakohtaisiin ehtoihin ja avaintietoasiakirjaan. Ohjelmaesite, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

OP Sijoitusobligaatio Eurooppalaiset Brändit VII/2019

OP Sijoitusobligaatio Eurooppalaiset Brändit VII/2019 on noin nelivuotinen hajautettu sijoitus kymmenen vahvan kansainvälisen brändin omaavan yhtiön osakkeeseen. Lainan kohde-etuutena olevat osakkeet ovat: Telia Co AB, Glaxosmithkline PLC, Adidas AG, Axa SA, Deutsche Lufthansa AG, Siemens AG, Fortum Oyj, Unilever NV, Daimler AG ja Royal Dutch Shell PLC.

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 Eurooppalaiset Brändit VII/2019 –lainaan?

Globaalin talouden näkymiä viime aikoina leimannut epävarmuus palasi jälleen markkinoille. Tummina pilvinä taivaalla Yhdysvaltojen ja Kiinan pitkittyneen kauppasodan varjostaessa kansainvälisen kaupan kehitystä ja useiden kehittyneiden talouksien osoitettua merkkejä totuttua vaatimattomammasta kasvuvauhdista. Lisääntyneestä epävarmuudesta huolimatta globaalin BKT:n ennakoidaan jatkavan lähivuosina vauhdikkaassa noin 3,5 % kasvussa, mikä antaisi globaalisti toimiville yrityksille hyvät edellytykset ylläpitää tuloskasvuun.

Positiivisena merkinä markkinoille voidaan pitää Kiinan aloittamaa elvytystä. Elvyttäminen kiihdyttää talous- ja tuloskasvua ja sitä voidaan pitää koko globaalin talouden piristysruiskeena epävarmuuksien keskellä. Eurooppaa tulee hyötymään tästä Pohjois-Amerikkaa enemmän eurooppalaisen talouden ollessa tiiviimmin sidoksissa Kiinan talouteen. Toteutuessaan Kiinan kiihtyneen kasvun vaikutukset tulevat näkymään Euroopassa noin puolen vuoden viiveellä.

Erityisesti kuluttajatuoteyritysten näkymät ovat säilyneet myönteisinä, sillä työllisyyskehitys on ollut edelleen positiivista, yritysten palkkausaikeet vakaita ja palkankorotusten piristyminen tukee kotitalouksien ostovoimaa kaikilla päätalousalueilla. Epävarmuuden kasvaessa vahvojen kuluttajabrändien yhtiöt toimivat suhteellisesti voittajina ja ovat vähemmän alttiita tulos- ja kurssiheilahteluille. Markkinoiden korjausliikkeestä johtuen monien vakaiden ja vahvaa tulosta tekevien yritysten arvostustasot ovat laskeneet huomattavasti, mikä avaa pitkäjänteiselle sijoittajalle houkuttelevia sijoitusmahdollisuuksia.

Kohde-etuutena kymmenen pörssiosaketta:

Telia AB

on vuonna 1853 perustettu telekommunikaatioalan toimija. Telian liikevaihto oli vuonna 2018 noin 83 miljardia Ruotsin kruunua ja yhtiön palveluksessa työskentelee lähes 20 000 henkilöä. Yhtiö on listattu sekä Suomen että Ruotsin pörssiin. Tässä tuotteessa käytetään Ruotsiin listattua osaketta.

GlaxoSmithKline PLC

on brittiläinen lääkeyhtiö, joka kehittää ja valmistaa alkuperäislääkkeitä, rokotteita ja itsehoitolääkkeitä. Sillä on toimintaa yli 150 maassa ja yhtiö työllistää yli 90 000 henkilöä. Yhtiöllä on yli 13 000 tutkijaa organisaatiossaan, ja vuonna 2017 yhtiö käytti noin 5 miljardia euroa tutkimukseen ja kehitykseen.

Adidas AG

on globaalisti toimiva saksalaistaustainen yhtiö. Adidas valmistaa urheilutuotteita, ja sen myynti vuonna 2018 oli yli 21 miljardia euroa. Adidaksen palveluksessa työskentelee noin 57 000 ihmistä.

AXA SA

on kansainvälisesti toimiva vakuutusyhtiö, joka teki vuonna 2018 liikevaihtoa yli 102 miljardia euroa. AXA palvelee globaalisti 105 miljoonaa asiakasta 160 000 työntekijän voimin.

Deutsche Lufthansa AG

on kansainvälinen lentoyhtiö, jonka palveluksessa työskentelee yli 128 000 henkilöä. Vuonna 2018 yritys teki yli 35 miljardia euroa liikevaihtoa.

Siemens AG

on yksi maailman suurimmista elektroniikka-alan yrityksistä ja sen palveluihin lukeutuu muun muassa tieto- ja tietoliikennetekniikka, energiatuotanto ja automaatiotekniikka. Yrityksen pääkonttori sijaitsee Saksassa ja yrityksellä on toimintaa maailmanlaajuisesti noin 200 maassa.

Fortum OYJ

on Suomen johtava energiayhtiö, joka on erikoistunut ympäristöystävälliseen ja tehokkaaseen sähkön ja lämmön tuotantoon. Yhtiön toiminta on keskittynyt Pohjoismaihin, Baltiaan, Venäjälle ja Puolaan. Vuonna 2018 yhtiön liikevaihto oli noin 5,2 miljardia euroa.

Unilever NV

on hollantilais-englantilainen kuluttajatuotteita valmistava ja markkinoiva yhtiö. Yhtiöllä on monia tunnettuja tuotemerkkejä kuten Lipton, Knorr, Dove ja Axe. Vuonna 2018 Unilever teki yli 49 miljardia euroa liikevaihtoa 158 000 työntekijän voimin.

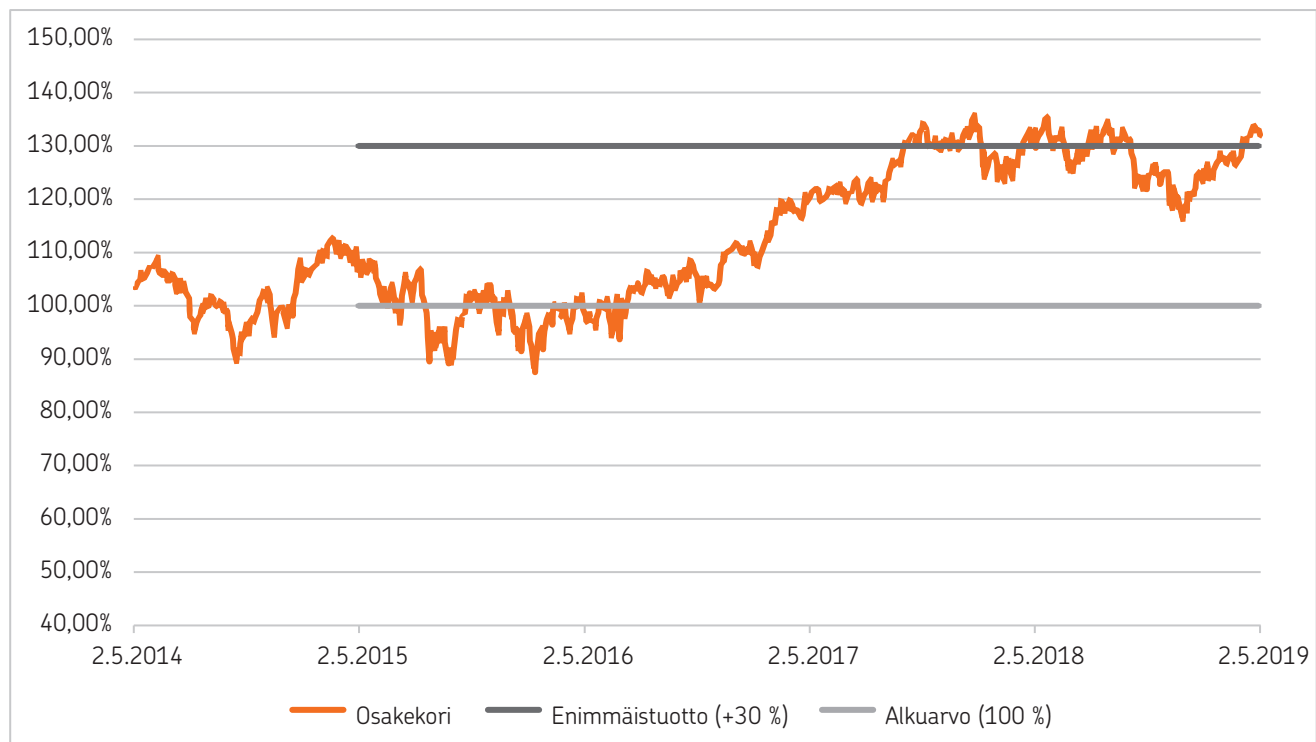
Daimler AG

on henkilö- ja hyötyajoneuvoja valmistava saksalainen yritys, joka tarjoaa myös rahoituspalveluita. Yrityksen tuoteperheen myynnistä noin reilu puolet tulee Mercedes-Benz -merkin henkilöautomyynnistä. Yhtiöllä on myyntiä noin 200 maassa, ja vuonna 2018 yrityksen liikevaihto oli noin 167 miljardia euroa.

Royal Dutch Shell PLC

on kansainvälinen energiayhtiö, joka on erikoistunut öljyn ja luonnonkaasun etsintään, tuottamiseen, jalostukseen ja markkinointiin. Shell teki vuonna 2018 yli 380 miljardin euron liikevaihdon 81 000 työntekijän voimin.

Kohde-etuutena olevan osakekorin laskennalliseen alkuarvoon indeksoitu kurssikehitys 2.5.2014-2.5.2019



Graafi kuvaa laskennalliseen alkuarvoon indeksoitua historiallista kehitystä osakekorista, jossa on kohde-etuutena olevat osakkeet tasapainoin. Koska lainan laina-aika on neljä vuotta, tumman harmaalla viivalla on havainnoillistettu, miten kohde-etuuden positiivisen arvonmuutoksen rajausta (+30 %) suhteutuu osakekorin neljän vuoden takaiseen arvoon (2.5.2015), jota vaalean harmaa viiva kuvaa. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Lähteet: Bloomberg, yritysten internet-sivut ja OP Yrityspankki Oyj 2.5.2019.

Sijoittajalle maksettavan mahdollisen hyvityksen laskeminen:

Sijoittajalle maksettava hyvitys riippuu osakekorin arvonmuutoksesta kerrottuna tuottokertoimella. Osakekorin arvonmuutos lasketaan osakekorin alkuarvon ja loppuarvon (määräytymispäivä 26.6.2023) prosentuaalisena muutoksena. Osakekorin alkuarvo lasketaan kuukausihavaintojen keskiarvona 12 ensimmäisen kuukauden ajalta (alkaen 26.6.2019 ja päättyen 26.5.2020). Osakekorin positiivisesta suhteellisesta arvonmuutoksesta huomioidaan lainaehtojen mukaan enintään 30 %. Tuottokerroin on alustavasti 220 % (vähintään 200 %).

Mikäli lainaehtojen mukainen osakekorin arvonmuutos tarkasteltuna 26.6.2023 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 (-3,40 %). 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.

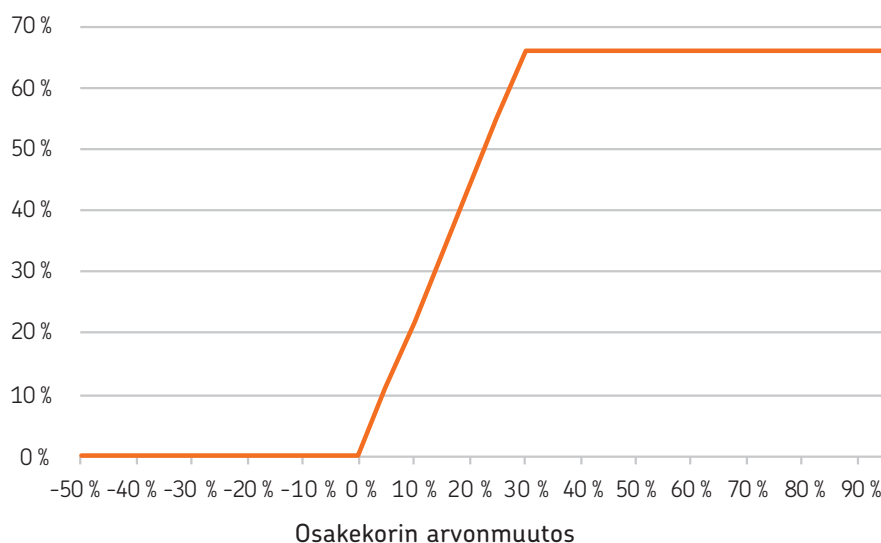
	Esimerkki 1	Esimerkki 2
	Osakekorin arvonmuutos on positiivinen Suurin mahdollinen tuotto	Osakekorin arvonmuutos on negatiivinen Pienin mahdollinen tuotto
Emissiokurssi	115 %	115 %
Merkintäpalkkio	0 %	0 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	10 000 €	10 000 €
Sijoittaja maksaa, €	11 500 €	11 500 €
Osakekorin arvonmuutos**	30,00 %	-100 %
Tuottokerroin*	220,00 %	220,00 %
Hyvitys	66,00 %	0,00 %
Sijoittajalle maksetaan, €	16 600 €	10 000 €
Todellinen vuosituotto	9,50 %	-3,40 %

* Tuottokerroin on alustava (vähintään 200 %). 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 tuottokertoimella 220 % (alustava, vähintään 200 %). Kuvaaja ei huomioi ylikurssia.

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Joukkolainan riskit

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään (12.7.2023) asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu osake-, korko- tai valuutta-markkinoiden riskiä. Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle eräpäivänä vähintään lainan nimellisarvon huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskijariski. Mikäli sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää, hänellä on 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 (-3,40 %). 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 ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta.

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 määritellyjä 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 6.5.2019).

OP Sijoitusobligatio Eurooppalaiset Brändit VII/2019 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:
OP Yrityspankki Oyj

Velkakirjojen nimellisarvo:
1 000 euroa (minimimäärä)

Vakuus:
Ei vakuutta

Lainan nimi:
OP Sijoitusobligatio Eurooppalaiset Brändit VII/2019

Merkintäaika:
13.5. – 20.6.2019

Verotus:
Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (12.7.2023) asti. Mikäli laina myydään ennen sitä, syntynyt luovutusvoitto/-tappio on pääomatuloverotuksen alaisena. Verokohtelu määräytyy asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan ja voi tulevaisuudessa muuttua.

Kohde-etuus:
Osakekuri, jossa kymmenen yhtiötä tasapainoin:
Telia AB
GlaxoSmithKline PLC
Adidas AG
AXA SA
Deutsche Lufthansa AG
Siemens AG
Fortum OYJ
Unilever NV
Daimler AG
Royal Dutch Shell PLC

Merkinnän maksu:
Maksetaan merkintähetkellä

Liikkeeseenlaskupäivä:
26.6.2019

Takaisinmaksupäivä:
12.7.2023

Emissiokurssi:
115 %

Tuottokerroin:
Alustavasti 220 % (vähintään 200 %)

Takaisinmaksumäärä:
Arvo-osuuksien omistajille maksetaan takaisinmaksupäivänä lainan nimellispääoma sekä mahdollinen hyvyys.

Noteeraus:
Lainaa ei listata

Velkakirjojen muoto:
Arvo-osuusmuotoinen

Jälkimarkkinakaupankäynti:

OP Osuuskunnan jäsenosuuspankeissa 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 4,16 prosenttia, joka vastaa noin 1,01 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä lainassa ole tapahtunut ennenaikaisesta takaisinmaksusta. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu sille oletukselle, että

lainan emissiokurssi on 115 %. 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 8.5.2019.

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.

Liikkeeseenlaskija peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun, mikäli tuottokerroin jää alle 200 %: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