



Vuotuinen
enimmäistuotto

7,87 % p.a.

MARKKINOINTIMATERIAALI

OP SijoitusPlus Tähtitoimialat III/2020

Osittain nimellispääomaturvattu strukturoitu joukkovelkakirjalaina

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Merkintäaika:	17.2.2020 – 27.3.2020
Laina-aika:	noin 5 vuotta (1.4.2020 – 17.4.2025)
Kohde-etuus:	Osakekori (Glencore, Sampo, Logitech International, Bouygues, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, POSCO & China Pacific Insurance)
Tuottokerroin:	155 % (alustava, vähintään 140 %)
Merkintähinta:	100 %
Enimmäistuotto:	7,87 % p.a. oletuksella, että kohde-etuus kehittyy 30 % ja tuottokerroin on 155 % (tuotto on välillä -5,55 % p.a. ja +7,87 % p.a.)
Minimimerkintä:	1 000 euroa
Merkintäpaikat:	Osuuspankit ja OP Yrityspankki Oyj

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP SijoitusPlus Tähtitoimialat III/2020 -lainasta, sijoittajan on tutustuttava Finanssivalvonnan hyväksymään OP Yrityspankin 6.5.2019 julkaisemaan sekä 7.5.2019, 30.7.2019, 29.10.2019, 13.1.2020 ja 4.2.2020 täydentämään joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen, lainakohtaisiin ehtoihin ja avaintietoasiakirjaan. Ohjelmaesite, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.



OP SijoitusPlus Tähtitoimialat III/2020

OP SijoitusPlus Tähtitoimialat III/2020 on noin viisivuotinen hajautettu sijoitus seitsemän yhtiön osakekurssien kehitykseen. Lainan kohde-etuutena olevat osakkeet ovat Glencore plc, Sampo Oyj, Logitech International, Bouygues SA, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd, POSCO ja China Pacific Insurance.

Sijoituksen nimellispääomalle maksetaan hyvitystä kohde-etuuden positiivisen arvonkehityksen perusteella lainaehdoissa määritellyllä tavalla. Mikäli kohde-etuuden arvo kehittyi epäsuotuisasti, on mahdollista, että hyvitystä ei muodostu. OP SijoitusPlus Tähtitoimialat III/2020 on osittain nimellispääomaturvattu sijoitus. Sijoittajalle maksetaan takaisinmaksupäivänä vähintään 75 % nimellispääomasta huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskijariski.

Sijoitus on joukkovelkakirjamuotoinen ja sen liikkeeseenlaskija on OP Yrityspankki Oyj. Lainalle ei ole asetettu vakuutta.

Miksi sijoittaa OP SijoitusPlus Tähtitoimialat III/2020 –lainaan?

Gloaali talousvire on osoittanut vuodenvaihteen ympärillä asteittaisia piristymisen merkkejä ja riskitekijöiden väistyminen on lisännyt markkinoiden odotuksia kasvuvauhdin tuntuammasta vauhdittumisesta. Gloaali talouskasvu tulee mitä luultavammin vahvistumaan, mutta jatkumaan silti keskimääräistä hitaampana. Vienti- ja investointivetoisten euroalueen sekä kehittyvien talouksien näkymissä on eniten piristymispotentiaalia globaalin kaupan ja investointien vauhdittuessa.

OP Marketsin sijoitusstrategiassa suosimme maantieteellisesti osakemarkkinoiden sisällä eurooppalaisia ja kehittyvien markkinoiden osakkeita, joiden arvostustasot ovat yhä kohtuulliset ja jotka arviomme mukaan hyötyvät eniten globaalin teollisuusaktiiviteetin maltillisesta elpymisestä. Odotamme laskevien politiikkariskien ja talouskuvan maltillisen piristymisen ohjaavan pääomia pois turvasatamista kohti sykliä pörssiä. Eurooppalaisosakkeita tukee lisäksi vaihtoehtoisten sijoituskohteiden erityisen heikko tuotonäkymä. Eurooppalaisista osaketoimialoista suosimme perusluonnonvaroja, rakentamista, teknologiasektoria ja vakuutusyhtiöitä.

Perusluonnonvarat on erittäin syklinen ja momentum-vetoinen toimiala, joka näkemyksemme mukaan hyötyy teollisuuden asteittaisesta elpymisestä. Rakentaminen on kohtuullisesti hinnoiteltu syklinen toimiala, joka hyötyy nollakorkoympäristön ruokkimasta kysynnästä. Teknologiasektorilla on vankat trendien tukemat kasvuedellytykset talouskuvasta riippumatta, minkä ansiosta korkea arvostustaso on mielestämme perusteltu. Vakuutusosalalla vankka hinnoitteluvoima ylläpitää defensiivisen toimialan tuloskuntoa ja näkemyksemme mukaan alan ympärillä nostetut huolet korkoympäristön vaikutuksista ovat liioiteltuja.

Kohde-etuutena on seitsemän yhtiötä:

Glencore plc

Brittiläis- sveitsiläinen Glencore on monipuolinen luonnonvarayhtiö. Yhtiö keskittyy toiminnassaan kolmeen ryhmään: metalleihin ja mineraaleihin, energiatuotteisiin ja maataloustuotteisiin. Glencore tarjoaa tuotteitaan ja palveluitaan ympäri maailmaa.

Sampo Oyj - A

Sampo on pohjoismainen finanssikonserni, joka toimii pankki- ja vakuutusosalalla. Konserni työllistää lähes 10 000 työntekijää. Sampo-konserniin kuuluu emoyhtiö Sampo Oyj:n lisäksi tytäryhtiöt If Vahinkovakuutus, Mandatum Life ja Topdanmark.

Logitech International

Sveitsiläinen Logitech International teknologiasektorilta valmistaa tietokoneiden oheislaitteita. Yhtiö valmistaa laitteita erityisesti tietokonepelaamiseen. Yhtiö myy tuotteitaan maailmanlaajuisesti.

Bouygues SA

Bouygues on ranskalainen monialayritys, jonka rakennusliiketoiminta tuottaa noin 80 % yhtiön kokonaismyynnistä. Yhtiön tytäryhtiö Bouygues Construction on tällä hetkellä Euroopan suurin rakennusyhtiö.

Taiwan Semiconductor Manufacturing Company

TSMC valmistaa erilaisia puolijohteita maailmanlaajuisesti muun muassa tietokone-, viestintä-, kuluttaja- ja teollisuussektoreille. Yhtiön valmistavia puolijohteita käytetään esimerkiksi mobiililaitteissa, tietojenkäsittelyssä ja autoelektroniikassa.

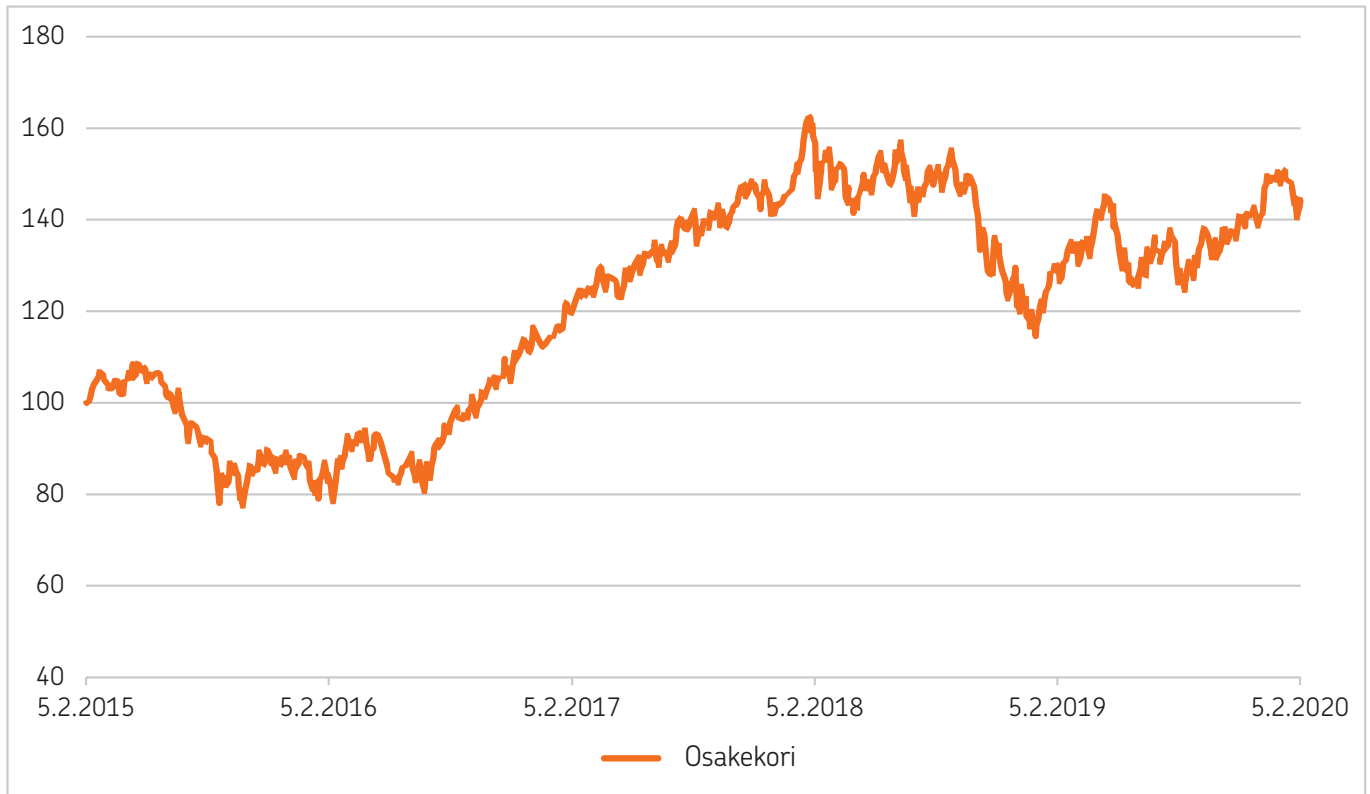
POSCO

Posco on eteläkorealainen teräksen tuottaja. Yhtiö myy vuosittain noin 42,3 miljoonaa tonnia terästä ja toimittaa tuotteitaan pääasiassa auto-, rakennus- ja laivanrakennusteollisuudelle.

China Pacific Insurance

Kiinalainen China Pacific Insurance on vakuutus- ja sijoitushallintayhtiö, jolla on useita tytäryhtiöitä. Yhtiö tarjoaa tytäryhtiöidensä kautta henki- ja omaisuusvakuutuspalveluita Kiinassa.

Kohde-etuutena olevan osakekorin indeksoitu kurssikehitys 6.2.2015 – 6.2.2020



Kuvaaja havainnollistaa kohde-etuutena olevan osakekorin historiallista arvonkehitystä edeltävältä viideltä vuodelta. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Lähteet: Bloomberg, Yhtiöiden kotisivut ja OP Yrityspankki Oyj 7.2.2020.

Sijoittajalle maksettavan mahdollisen hyvityksen laskeminen:

Sijoittajalle maksettava hyvitys riippuu osakekorin arvonmuutoksesta kerrottuna tuotokertoimella. Osakekorin arvonmuutos lasketaan osakekorin alkuarvon (määräytymispäivä 1.4.2020) ja loppuarvon (määräytymispäivä 1.4.2025) välisenä prosentuaalisena muutoksena. Osakekorin positiivisesta suhteellisesta arvonmuutoksesta huomioidaan lainaehtojen mukaan enintään 30 %. Tuottokerroin on alustavasti 155 % (vähintään 140 %). Mikäli lainaehtojen mukainen osakekorin arvonmuutos tarkasteltuna 1.4.2025 on negatiivinen tai nolla, maksettavaa hyvitystä ei muodostu.

Osakekorin arvonmuutoksen ollessa negatiivinen maksetaan lainan nimellispääoma takaisin vähennettynä negatiivisen arvonmuutoksen määrällä kuitenkin siten, että sijoittajille maksetaan eräpäivänä vähintään 75 % lainan nimellispääomasta huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskijariski. Tällöin sijoittaja kärsii pääomatappiota kohde-etuuden kehityksen mukaan siten, että takaisinmaksettava osuus nimellispääomasta on 75 %:n ja alle 100 %:n välillä.

Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa hyvitystä muodostu, ja sijoittajille maksetaan vähintään 75 % lainan nimellisarvosta, on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto mahdollisen kohde-etuuden negatiivisen kehityksen vuoksi tappiollinen maksimissaan 5,55 % p.a.

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.

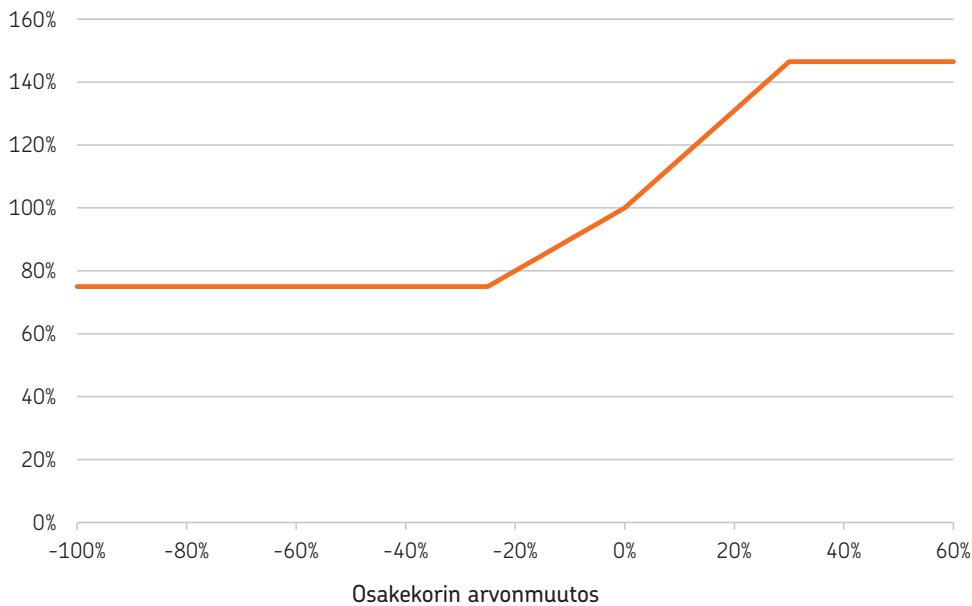
	Esimerkki 1	Esimerkki 2
	Osakekorin arvonmuutos on positiivinen Suurin mahdollinen tuotto	Osakekorin arvonmuutos on negatiivinen Pienin mahdollinen tuotto
Emissiokurssi	100 %	100 %
Merkintäpalkkio	0 %	0 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	10 000 €	10 000 €
Sijoittaja maksaa, €	10 000 €	10 000 €
Osakekorin arvonmuutos**	30,00 %	-100 %
Tuottokerroin*	155,00 %	155,00 %
Hyvitys	46,50 %	-25,00 %
Sijoittajalle maksetaan, €	14 650 €	7 500 €
Todellinen vuosituotto	7,87 %	-5,55 %

* Tuottokerroin on alustava (vähintään 140 %). Se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä.

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

Osakekorin arvonmuutoksen vaikutus takaisinmaksumäärään

Takaisinmaksumäärä



Kuva: Kuvaaja kertoo osakekorin tuoton eri vaihtoehdot ja vastaavat sijoittajan lainasta saamat hyvitykset tuottokertoimella 155 % (alustava, vähintään 140 %).

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Markkinariskit

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään (17.4.2025) asti, Lainan nimellispääomasta 75 %:n osuuteen ei kohdistu osake-, korko- tai valuuttamarkkinoiden riskiä. Laina ei listata pörssiin. OP Yrityspankki Oyj pyrkii antamaan ostonoteerauksia lainalle sen juoksuaikana normaaleissa markkinaolosuhteissa, muttei takaa jälkimarkkinoita. Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle eräpäivänä vähintään 75 % lainan nimellisarvosta 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. Mikäli lainaehojen mukainen osakekorin arvomuutos on negatiivinen tai nolla, maksettavaa hyvitystä ei muodostu. Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa hyvitystä muodostu, ja sijoittajille maksetaan vähintään 75 % lainan nimellisarvosta, on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto mahdollisen kohde-etuuden negatiivisen kehityksen vuoksi tappiollinen maksimissaan 5,55 % p.a.

Tuotteen rakenteeseen liittyvä riski

Kohde-etuuden positiivisesta arvomuutoksesta huomioidaan enintään 30 %. Rajauksen yli menevää kohde-etuuden positiivista arvomuutosta ei huomioida hyvityksen laskennassa. Sijoittajan on myös huomioitava, että lainan laina-ajan markkina-arvo ei seuraa suoraan kohde-etuuden arvон kehitystä.

Riski lainan ennaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä, jolloin liikkeeseenlaskija maksaa takaisin lainan päättämishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaikaisesti 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 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 lainaehojen mukainen mukauttamistoimenpide, ja kohde-etuuden korvaaminen tai laskennan korjaus eivät 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 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 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 7.2.2020).

Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteutumiselle

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muuttuneeseen markkinatilanteeseen, merkintöjen määrän jäädessä alle kolmen miljoonan euron, tuottokertoimen jäädessä alle 140 %:n tai jos tapahtuu jotain muuta, joka liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa liikkeeseenlaskun onnistumisen. Tässä tapauksessa maksettu summa palautetaan sijoittajalle eikä palautettavalle määrälle makseta korkoa.

OP SijoitusPlus Tähtitoimialat III/2020 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

OP Yrityspankki Oyj

Lainan nimi:

OP SijoitusPlus Tähtitoimialat III/2020

Kohde-etuus:

Osakekori, jossa seitsemän yhtiötä tasapainoin:

Glencore plc

Sampo Oyj

Logitech International

Bouygues SA

Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd

POSCO

China Pacific Insurance

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

17.2.2020 – 27.3.2020

Merkinnän maksu:

Maksetaan merkintähetkellä

Liikkeeseenlaskupäivä:

1.4.2020

Takaisinmaksupäivä:

17.4.2025

Emissiokurssi:

100 %

Tuottokerroin:

Alustavasti 155 % (vähintään 140 %)

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (17.4.2025) 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 vähintään 75 %:a lainan nimellis-pääomasta sekä mahdollinen hyvitys.

Noteeraus:

Lainaa ei listata

Jälkimerkinnakaupankäynti:

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 jälkimerkinnä-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 5,90 prosenttia, joka vastaa noin 1,14 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu sille oletukselle, että lainan emissiokurssi

on 100 %. Kustannus sisältyy merkintähintaan, eli sitä ei vähennetä eräpäivänä tuotosta taikka eräpäivänä palautettavasta takaisinmaksusta määrästä. Strukturointikustannus määritellään lainakohtaisesti ja se perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannais-sijoitusten arvoille arvostuspäivänä 10.02.2020.

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 toteutumiseksi:

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

Liikkeeseenlaskija peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun, mikäli tuottokerroin jää alle 140 %: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 kehotukseksi 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 taatua 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 luottovastuutaapahtumien lukumäärästä sekä liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. 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, tuotoikohtaisiin ehtoihin ja mahdolliseen ohjelmaesitteeseen ja niissä mainittuihin riskeihin. Lisätietoja riskiluokituksesta Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n Internet-sivuilta www.sijoitustuotteet.fi

