



MAINOS

OP Sijoitusobligaatio Telekommunikaatio IX/2020

Nimellispääomaturvattu strukturoitu joukkovelkakirjalaina

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Merkintäaika:	17.8.2020 - 25.9.2020
Laina-aika:	30.9.2020 - 18.10.2022
Kohde-etuus:	Osakekori (Telia, Telenor ja Orange)
Merkintähinta:	115 %
Enimmäistuotto:	Enimmäistuottoa ei ole rajattu (maksimitappio -6,60 % p.a.)
Minimimerkintä:	1 000 euroa
Merkintäpaikat:	Osuuspankit ja OP Yrityspankki Oyj

Olette ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja joka saattaa olla vaikea ymmärtää.

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja lainasta ja ymmärtääkseen täysin lainan sijoittamista koskevaan päätökseen liittyvät mahdolliset riskit ja edut, mahdollisen sijoittajan tulee perehtyä huolellisesti lainakohtaisiin ehtoihin sekä Finanssivalvonnan hyväksymään OP Yrityspankin 24.4.2020 julkaisemaan sekä 29.4.2020 ja 22.7.2020 täydentämään joukkovelkakirjaohjelmaesitteeseen ja avaintietoasiakirjaan. Tämä markkinointimateriaali ei yksinään anna täydellistä kuvaa lainan ominaisuuksista tai liikkeeseenlaskijasta. Ohjelmaesitteen hyväksymistä ei pidä ymmärtää tarjottavien tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otettavien arvopapereiden hyväksymiseksi. Ohjelmaesite, viitatu asiakirjat, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikasta sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.



OP Sijoitusobligaatio Telekommunikaatio IX/2020

OP Sijoitusobligaatio Telekommunikaatio IX/2020 on noin kaksivuotinen sijoitus kolmen telekommunikaatioalan yhtiön muodostaman osakekorin kurssikehitykseen. Lainan kohde-etuutena olevat osakkeet ovat Telia, Telenor & Orange.

Sijoituksen nimellispääomalle maksetaan hyvitystä kohde-etuutena olevan osakekorin 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. Lainalle ei ole asetettu vakuutta.

Miksi sijoittaa OP Sijoitusobligaatio Telekommunikaatio IX/2020 –lainaan?

Kohde-etuutena olevat yhtiöt edustavat kattavaa otosta kansainvälisistä telekommunikaatioyhtiöistä tarjoten vahvan hajautuksen maantieteellisesti. Telekommunikaatiosektori nähdään usein myös defensiivisenä toimialana, sillä operaattoripalveluiden kysyntään taloussykin muutokset eivät merkittävästi vaikuta.

Maailmaa runteleva koronavirus on tehnyt etätyöskentelystä uuden normaalin. Poikkeustila onkin suosinut erilaisia internet- ja kommunikaatiopalveluita tarjoavia yhtiöitä. Kohde-etuudeksi valitut yhtiöt ovatkin hyötäneet pandemian seurauksena lisääntyneestä datan siirron kysynnästä. Lisäksi uudet verkot (5G) mahdollistavat nopeampaa tiedonsiirtoa ja uusien palveluiden kehittelyn, mitkä puolestaan luovat uusia liiketoimintamahdollisuuksia näille infra-alustojen pyörittäjille. Pandemia on kuitenkin vähentänyt matkustamista dramaattisesti, mikä on vaikuttanut negatiivisesti operaattoriyhtiöiden roaming-tuottoihin. Matkustus elpyy hiljalleen ja siten myös roaming-tuotot palautunevat kuitenkin asteittain.

Kohde-etuudeksi valitut yhtiöt edustavat sektorin suurimpia toimijoita ja ovat pitkään operoineet omilla liiketoiminta-aloillaan. Lisäksi lainan rakenne tarjoaa sijoittajalle tuottopotentiaalia markkinan pysyessä paikallaan tai kehittyessä hieman positiivisesti. Samalla lainan kohde-etuutena olevan osakekorin kehitystä ei ole rajattu, jolloin sijoittajalla on rajoittamaton tuottopotentiaali kohde-etuuden kehittyessä voimakkaasti positiivisesti. Nimellispääomaturva tarjoaa myös turvaa osakekorin mahdollista negatiivista kehitystä vastaan, joten lainan ominaisuudet tarjoavat sijoittajalle mahdollisuuden osallistua kohde-etuuskorin arvonnousuun ilman täyttä pääomariskiä ja ilman maksimituoton rajoituksia. Sijoittajan on kuitenkin huomioitava, että tässä tuotteessa osingosta ei saada lisätuottoa ja maksettua ylikurssia ei palauteta.

Kohde-etuutena kolme telekommunikaatioyhtiön osaketta:

Telia

on media- ja teknologia-alan yhtiö, jonka palveluksessa työskentelee noin 20 000 työntekijää. Yhtiön pääkonttori sijaitsee Tukholmassa. Yhtiön liikevaihto vuonna 2019 oli lähes 86 miljardia Ruotsin kruunua. Suurin osa yhtiön liikevaihdosta tulee Ruotsista, mutta yhtiö operoi myös Suomessa, Norjassa, Tanskassa, Liettuassa sekä Virossa.

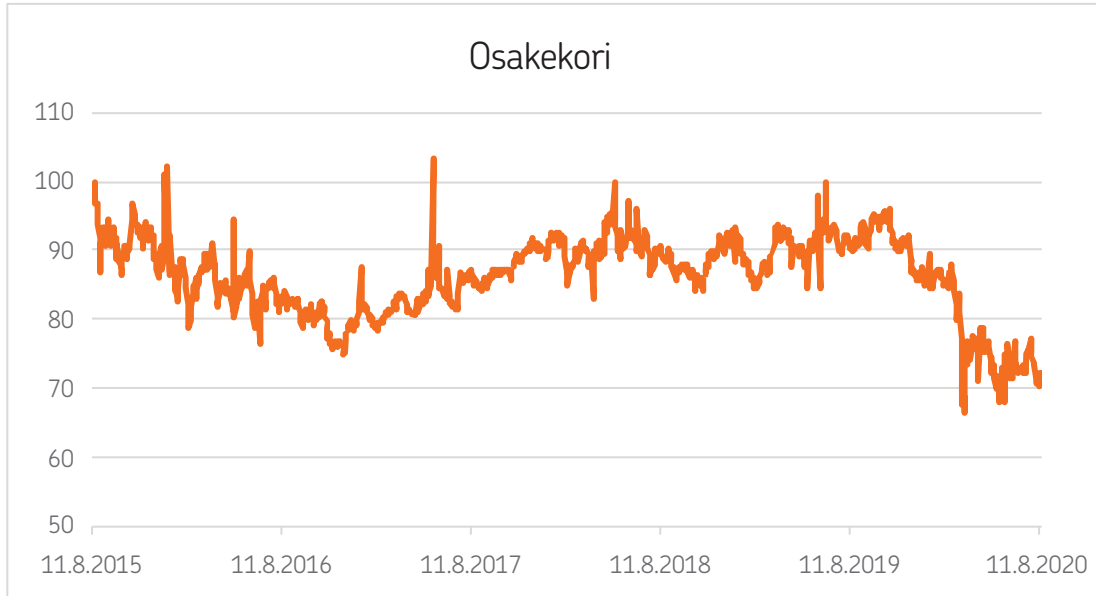
Telenor

on teleyhtiö, joka operoi Pohjoismaissa sekä Aasiassa. Yhtiön liikevaihto vuonna 2019 oli noin 114 000 miljoonaa Norjan kruunua ja sen palveluksessa työskentelee maailmanlaajuisesti noin 19 000 henkilöä. Yli puolet Telenorin liikevaihdosta tulee Aasiasta, noin 22 prosenttia Pohjoismaista ja loput muualta.

Orange

on yksi suurimmista teleoperaattoreista Euroopassa ja Afrikassa ja sillä onkin yli 266 miljoonaa asiakasta maailmanlaajuisesti. Yhtiöllä on 148 000 työntekijää ja 6857 patenttia. Yhtiön strategiaan tavoitteisiin lukeutuu mm. verkko-operaattorimallin uudelleenkehittäminen sekä tekoälyn voimakkaampi hyödyntäminen lähitulevaisuudessa.

Kohde-etuutena olevan osakekorin indeksoitu kurssikehitys 11.8.2015-11.8.2020



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

Lähteet: Bloomberg, yritysten internetsivut ja OP Yrityspankki Oyj 12.8.2020.

Sijoittajalle maksettavan mahdollisen hyvityksen laskeminen:

Sijoittajalle maksettava hyvitys riippuu kohde-etuutena olevan osakekorin arvonmuutoksesta. Osakekorin arvonmuutos lasketaan osakekorin alkuarvon (määräytymispäivä 30.9.2020) ja loppuarvon (määräytymispäivä 30.9.2022) prosentuaalisena muutoksena. Jos arvonmuutos on nolla tai suurempi, kuitenkin enintään yhtä suuri kuin kuponki 21 %*, hyvitys on 21 %*. Arvonmuutoksen ylitäessä kupongin, hyvitys on kohde-etuuden arvonmuutos. Osakekorin positiivista arvonmuutosta ei ole rajattu. Ylikurssia ei palauteta.

Mikäli lainaehtojen mukainen osakekorin arvonmuutos tarkasteltuna 30.9.2022 on negatiivinen, maksettavaa hyvitystä ei muodostu. Sijoittajille maksetaan eräpäivänä kuitenkin vähintään lainan nimellisarvo huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskijariski. Jos laina pidetään eräpäivään, eikä hyvitystä muodostu, lainan efektiivinen vuotuinen tuotto on ylikurssin vuoksi negatiivinen (-6,60 %). Ylikurssia ei palauteta. Lainalla ei ole vakuutta.

*Kuponki 21 % (alustava, vähintään 16 %).

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.

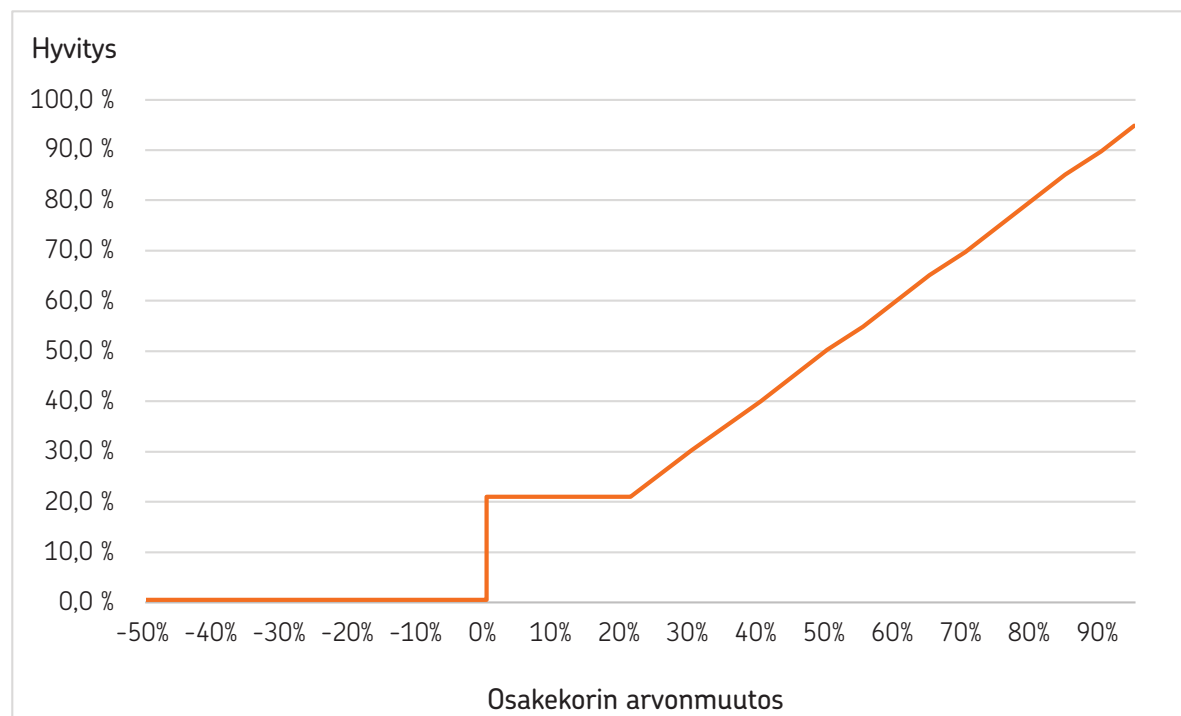
	Esimerkki 1	Esimerkki 2	Esimerkki 3
	Osakekorin arvonmuutos on positiivinen yli 21%* Osakekorin arvonmuutos esimerkiksi positiivinen 50 %	Osakekorin arvonmuutos on nolla, tai positiivinen enintään 21%*	Osakekorin arvonmuutos on negatiivinen Pienin mahdollinen tuotto
Emissiokurssi	115 %	115 %	115 %
Merkintäpalkkio	0 %	0 %	0 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	10 000 €	10 000 €	10 000 €
Sijoittaja maksaa, €	11 500 €	11 500 €	11 500 €
Osakekorin arvonmuutos**	50,00 %	0,00 %	-100 %
Tuottokerroin	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Hyvitys***	50,00 %	21,00 %	0,00 %
Sijoittajalle maksetaan, €	15 000 €	12 100 €	10 000 €
Todellinen vuosituotto	13,86 %	2,52 %	-6,60 %

* Kuponki on alustava 21 % (vähintään 16 %). Se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä

** Osakekorin arvonmuutos: Loppuarvo/Lähtöarvo -1

*** Jos arvonmuutos on nolla tai suurempi, kuitenkin enintään yhtä suuri kuin kuponki 21 %, hyvitys on 21 %. Arvonmuutoksen ylittäessä kuponin, hyvitys on kohde-etuuden arvonmuutos.

Osakekorin arvonmuutoksen vaikutus maksettavaan hyvitykseen



Kuva: Kuvaaja kertoo osakekorin tuoton eri vaihtoehdot ja vastaavat sijoittajan lainasta saamat hyvitykset kupongilla 21 % (alustava, vähintään 16 %). Kuvaaja ei huomioi ylikurssia.

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Markkinariskit

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään (18.10.2022) asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu osake-, korko- tai valuuttamarkkinoiden 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 (-6,60 %). Maksettua ylikurssia ei palauteta.

Riski lainan ennaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on yleinen oikeus maksaa laina ennaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä, jolloin liikkeeseenlaskija maksaa takaisin sijoittajille lainan nimellisarvon kokonaisuudessaan sekä laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määritetyn markkina-arvoisen tuoton lainan päättymishetkellä, joka voi huonoimmillaan olla nolla.

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 määritetyn 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 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 keskusrahailaitos.

OP Osuuskunta on OP Yrityspankki Oyj:n ainoa osakkeenomistaja. OP Yrityspankki Oyj:n kansainvälinen luottokelpoisuusluokitus 17.07.2020 on Aa3 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), mikä vastaa vahvaa luottokelpoisuutta.).

OP Sijoitusobligaatio Telekommunikaatio IX/2020 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

OP Yrityspankki Oyj

Lainan nimi:

OP Sijoitusobligaatio Telekommunikaatio IX/2020

Kohde-etuus:

Osakekuri, jossa kolme yhtiötä tasapainoin:

Telia

Telenor

Orange

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

17.8.2020 - 25.9.2020

Merkinnän maksu:

Maksetaan merkintähetkellä

Liikkeeseenlaskupäivä:

30.9.2020

Takaisinmaksupäivä:

18.10.2022

Emissiokurssi:

115 %

Kuponki:

Alustavasti 21 % (vähintään 16 %)

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (18.10.2022) asti. 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 takaisinmaksupäivänä lainan nimellispääoma sekä mahdollinen hyvitys.

Noteeraus:

Lainaa ei listata.

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 2,68 %*, joka vastaa noin 1,30%* prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu sille oletukselle, että lainan emissiokurssi

on 115 %. Kustannus sisältyy merkintähintaan, eli sitä ei vähennetä eräpäivänä tuotosta taikka eräpäivänä palautettavasta takaisinmaksutavasta määrästä. Strukturointikustannus määritellään lainakohtaisesti ja se perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 4.8.2020.

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 kuponki jää alle 16 %: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.

RISKILUOKKA

1

F-PA

OP Yrityspankki Oyj
Kotipaikka: Helsinki, Y-tunnus 199920-7
PL 308, 00013 OP
www.op.fi

Yhdessä hyvä tulee.

