



MAINOS

OP Sijoitusobligaatio Suomi XIV/2020

Nimellispääomaturvattu strukturoitu joukkovelkakirjalaina

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Merkintäaika:	23.11.2020 – 15.1.2021
Laina-aika:	20.1.2021 – 7.2.2023
Kohde-etuus:	Osakekori (Elisa, Fortum ja Sampo)
Merkintähinta:	115 %
Enimmäistuotto:	Enimmäistuottoa ei ole rajattu (maksimitappio -6,59 % 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 OP Sijoitusobligaatio Suomi XIV/2020 -lainasta ja ymmärtääkseen täysin lainan sijoittamista koskevaan päätökseen liittyvät mahdolliset riskit ja edut, mahdollisen sijoittajan on tutustuttava ennen sijoituspäätöksen tekemistä Finanssivalvonnan hyväksymään OP Yrityspankki Oyj:n 24.4.2020 julkaisemaan sekä 29.4.2020, 22.7.2020 ja 22.10.2020 täydentämään joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen, lainakohtaisiin ehtoihin ja avaintietoasiakirjaan. Ohjelmaesitteen hyväksymistä ei pidä ymmärtää tarjottavien tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otettavien arvopapereiden hyväksymiseksi. Ohjelmaesite, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.



OP Sijoitusobligaatio Suomi XIV/2020

OP Sijoitusobligaatio Suomi XIV/2020 on noin kaksivuotinen sijoitus kolmen suomalaisen yhtiön osakekurssien kehitykseen. Lainan kohde-etuutena olevat osakkeet ovat Elisa, Fortum ja Sampo.

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. Lainaan 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 Suomi XIV/2020 –lainaan?

Kohde-etuutena olevat yhtiöt edustavat omien toimialojensa vahvimpia toimijoita. Mukana on eri sektorien toimijoita, mikä luo lainalle toimialajahautusta. Yhtiöiden tämänhetkistä nousupotentiaalia tukee niiden vankka markkina-asema omilla markkina-alueillaan ja vakavarainen tuloskunto. Elisa, Fortum ja Sampo edustavat suomalaista laatua ja defensiivisyyttä, sillä yhtiöiden tuotteille ja palveluille on kysyntää suhdannesyklistä lähes riippumatta.

Teleoperaattori **Elisa** on jatkanut vakaalla kasvu-uralla usean vuoden ajan. Nykyinen hyvä tuloskunto on vuosien määrätietoisen työn tulos ja Elisan vahva suorituskyky suhdanteesta riippumatta näkyy yhtiön korkeassa arvostuksessa. Pandemia on heikentänyt Elisan kasvumahdollisuuksia tänä vuonna erityisesti yritysasiakkaissa, mutta odotamme tilanteen normalisoituvan jossain vaiheessa ensi vuonna. Uusi verkkoteknologia (5G) mahdollistaa nopeamman tiedonsiirron ja uusien palveluiden kehityksen, mikä luo Elisalle lisää kasvumahdollisuuksia. Elisan vahva kassavirta ja toiminnan jatkuva tehostaminen tekee yhtiöstä houkuttelevan kohde-etuuden. Matkaviestinnän kova hintakilpailu Suomessa saattaa kuitenkin hidastaa kasvuvauhtia tulevaisuudessa.

Fortum pystyy vahvan kassavirtansa ja hyvän taloudellisen asemansa ansiosta investoimaan tuotantokapasiteetin uudistamiseen sekä laajentumisen uusiin, korkeita pääoman tuottoja tarjoaviin liiketoimintoihin. Yhtiön sähkön tuotantokapasiteetti Pohjoismaissa on pääosin hiilidioksidipäästötöntä. Tämä luo uusia kasvumahdollisuuksia Fortumille, sillä puhtaan tuotannon suhteellinen kilpailukyky kasvaa ympäristönormien tiukentuessa. Myös Joe Bidenin Yhdysvaltain presidentinvaalien voitto pienentää arviomme mukaan Nordstream2-kaasuputkeen liittyviä riskejä. Uniper, josta Fortumin omistusosuus on 75 %, on hankkeessa mukana keskeisenä rahoittajana. Lisäksi pohjoismaiden sähkö- ja lämpömarkkinoiden sääntely-ympäristö on ennustettavaa ja toiminta hyvin kannattavaa.

Sampon osake on edelleen vertailuryhmässään alihinnoiteltu, vaikka vahinkovakuutustoiminnot ovat laadullisesti alan huip-pua. Sampo-konserni on indikoinut fokusoituvansa jatkossa kannattavaan ja vakaaseen vahinkovakuutustoimintaan. Fokuksen kirkastaminen auttaa alihinnoittelun poistumista, sillä markkinat eivät anna arvoa monialayhtiöille. Kohoava turvallisuus liikenteessä ja kodeissa vähentää etenkin vakavien vahinkojen määrää mikä pitää vahinkovakuutuksen korvauskehityksen mallillisena. Nordean tulostähtäminen etenee vaikeiden vuosien jälkeen toivotusti, mikä heijastuu suoraan myös Sammon osakkeen arvoon.

Kohde-etuudeksi valitut yhtiöt edustavat merkittäviä toimijoita omilla markkina-alueillaan ja ovat jo pitkään tehneet vakaata tulosta. Lainan rakenne tarjoaa sijoittajalle tuottopotentiaalia myös markkinan pysyessä paikallaan tai kehittyessä vain 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 täyttää pääomariskiä ja ilman rajauksia. Sijoittajan on kuitenkin huomioitava, että tässä tuotteessa osingosta ei saada lisätuottoa ja maksettua ylikurssia ei palauteta.

Kohde-etuutena olevan osakekorin indeksoitu historiallinen kurssikehitys 5.11.2015-5.11.2020



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

Lähteet: Bloomberg, yritysten internetsivut ja OP Yrityspankki Oyj 6.11.2020.

Sijoittajalle maksettavan mahdollisen hyvityksen laskeminen:

Sijoittajalle maksettava hyvitys riippuu kohde-etuutena olevan osakekorin arvonmuutoksesta. Osakekorin arvonmuutos lasketaan osakekorin alkuarvon (määräytymispäivä 20.1.2021) ja loppuarvon (määräytymispäivä 20.1.2023) prosentuaalisena muutoksena. Jos Arvonmuutos on 0 - 24 %:n välillä, hyvitys on 24 %*. Arvonmuutoksen ylittäessä kupongin, hyvitys on kohde-etuuden Arvonmuutos. Osakekorin positiivista arvonmuutosta ei ole rajattu. Ylikurssia ei palauteta.

Mikäli lainaehtojen mukainen osakekorin arvonmuutos tarkasteltuna 20.1.2023 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 (-6,59 %). Ylikurssia ei palauteta. Lainalla ei ole vakuutta.

*Kuponki 24 % (alustava, vähintään 19 %).

Esimerkkejä osakekorin kehityksestä ja lainan hyvityksen laskemisesta

Esimerkeissä ei ole otettu huomioon verovaikutuksia.

Esimerkit eivät kuvasta lainan historiallista tai odotettua kehitystä.

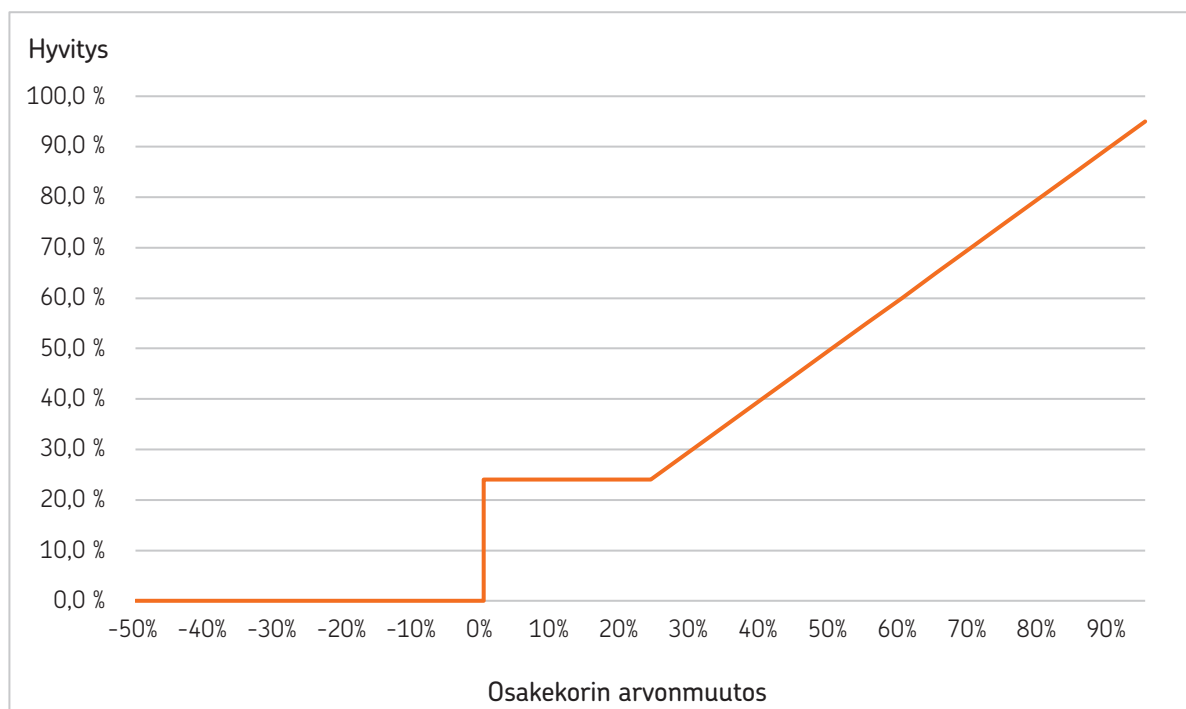
Lainan markkinointimateriaalin laskentaesimerkeissä käytetään alustavia ehtoja. Lainan avaintietoasiakirjan tuottonäkymien laskennassa on puolestaan käytetty lainan vähimmäisehtoja. Tämän takia esimerkit voivat poiketa toisistaan.

	Esimerkki 1	Esimerkki 2	Esimerkki 3
	Osakekorin arvonmuutos on positiivinen yli 24 % *	Osakekorin arvonmuutos on nolla, tai positiivinen enintään 24 %	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 %
Tuottoeroin	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Hyvitys**	50,00 %	24,00 %	0,00 %
Sijoittajalle maksetaan, €	15 000 €	12 400 €	10 000 €
Todellinen vuosituotto	13,84 %	3,75 %	-6,59 %

* Osakekorin arvonmuutos: Loppuarvo/Lähtöarvo -1

** Kuponki on alustava 24 % (vähintään 19 %). Se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä.

Osakekorin arvonmuutoksen vaikutus maksettavaan hyvitykseen



Kuva: Kuvaaja kertoo osakekorin tuoton eri vaihtoehdot ja vastaavat sijoittajan lainasta saamat hyvitykset kuponilla 24 % (alustava, vähintään 19 %). Kuvaaja ei huomioi ylikurssia.

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Markkinariskit

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään (7.2.2023) 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 (-6,59%). 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 määrittelemän 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 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 kriisintarkaisuviranomaisella on oikeus puuttua pankin liikkeeseen laskemien lainojen ehtoihin sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla ja soveltaa liikkeeseenlaskijaan laissa määriteltyjä kriisintarkaisuvälineitä, 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 9.11.2020).

OP Sijoitusobligaatio Suomi XIV/2020 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

OP Yrityspankki Oyj

Lainan nimi:

OP Sijoitusobligaatio Suomi XIV/20200

Kohde-etuus:

Osakekori, jossa kolme osaketta tasapainoin:

Elisa

Fortum

Sampo

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

23.11.2020 – 15.1.2021

Merkinnän maksu:

Maksetaan merkintähetkellä

Liikkeeseenlaskupäivä:

20.1.2021

Takaisinmaksupäivä:

7.2.2023

Emissiokurssi:

115 %

Kuponki:

Alustavasti 24 % (vähintään 19 %)

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (7.2.2023) 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 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 2,27 %, joka vastaa noin 1,10 %:n 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 takaisinmaksettavasta määrästä. Strukturointikustannus määritellään lainakohtaisesti ja se perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 13.11.2020.

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 merkintöjen määrä jää alle kolmen miljoonan euron.

Liikkeeseenlaskija peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun, mikäli kuponki jää alle 19 %: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