



MAINOS

OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä IV/2022

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Kohde-etuus:	Pohjoisamerikkalaiseen luottoriski-indeksiin (Markit CDX North American High Yield, sarja S38) kuuluvien yhtiöiden luottoriskit
Myyntiaika:	9.5.2022 – 3.6.2022
Laina-aika:	Noin 5 vuotta (9.6.2022 – 9.7.2027)
Kertatuottokerroin:	37 % (alustava, vähintään 30 %)
Takaisinmaksettava pääoma:	Nimellispääoma, josta on vähennetty mahdolliset luottovastuutapahtuman kohdanneet osuudet
Merkintähinta:	100 %
Lainaosuuden nimellisarvo:	100 €
ISIN:	FI4000522834
Merkintäpaikat:	OP Yrityspankki Oyj

OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä IV/2022-laina on sijoituskohde (jäljempänä laina), joka on liitettävissä osuuspankeissa ainoastaan OP-Henkivakuutus myöntämiin puhtaasti sijoitussidonnaisiin (vakuutuksissa ei ole käytettävissä laskuperustekorko-osaa) vakuutuksiin, jotka erääntyvät aikaisintaan 31.7.2027. Sijoituskohde ei ole kuitenkaan liitettävissä seuraaviin vakuutuksiin: OP-Tulevaisuus sijoitusvakuutus, Yksilöllinen sijoitussopimus, Yksilöllinen sijoitusvakuutus, Yrityksen yksilöllinen sijoitussopimus sekä Instituution yksilöllinen sijoitussopimus.

Vakuutuksenottaja ei omista OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä IV/2022-lainaosuutta, vaan lainan omistajana toimii OP-Henkivakuutus Oy. Laina on sijoitussidonnaisen sijoitusvakuutuksen sijoituskohde, johon sovelletaan vakuutusehtojen sijoituskohteen sijoitussidonnaisuutta koskevia sääntöjä. Vakuutusyhtiö ei takaa lainaan sijoitettua pääomaa eikä mahdollista tuottoa. Vakuutuksenottajalla on riski sijoituskohteen arvonmuutoksista ml. liikkeeseenlaskijaan kohdistuvat riskit.

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

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä IV/2022 -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 22.4.2022 julkaisemaan sekä 4.5.2022 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, viitatus asiakirjat, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.



OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä IV/2022

OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä IV/2022 on noin viisivuotinen laina 100 yhtiön luottoriskiin. Hyvin hajautettu laina toteutetaan käyttämällä kohde-etuutena Markit CDX North American High Yield. sarja S38 -luottoriski-indeksiä.

Vakuutusentottajalle maksetaan laina-ajan lopussa 37 % (alustava, vähintään 30 %) kertatuotto lainan laskennalliselle pääomalle. Laskennallinen pääoma vastaa lainan nimellispääomaa, mikäli yksikään luottoriski-indeksiin sisältyvästä 100 viiteyhtiöstä ei kohdata luottovastuutapahtumaa. Jos luottoriski-indeksiin sisältyvä viiteyhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman, pienentää se lainan laskennallista pääomaa ja siten sijoituksen tuottoa sekä takaisinmaksettavaa pääomaa. Lainalla ei ole pääomaturvaa. Luottoriski jakautuu indeksin viiteyhtiöiden kesken siten, että kunkin viiteyhtiön paino on 1/100. Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan yhtiön konkurssia, maksuhäiriötä, velkojen uudelleenjärjestelyä tai valtiollista väliintuloa.

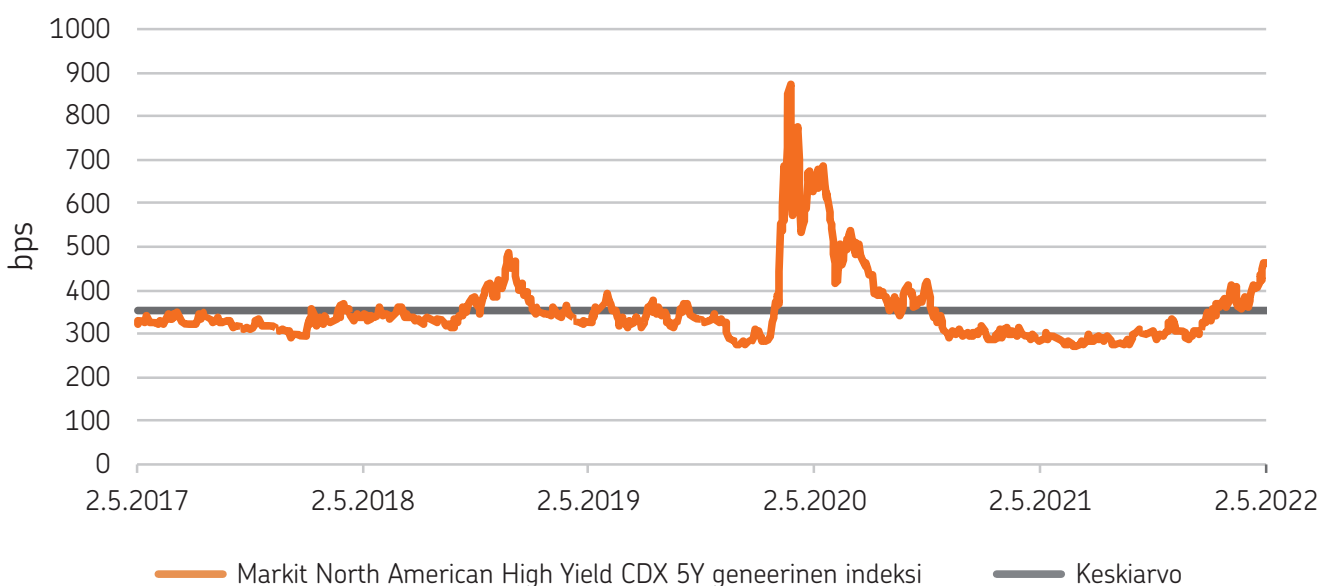
Laina on joukkovelkakirjamuotoinen ja sen liikkeeseenlaskija on OP Yrityspankki Oyj.

Miksi sijoittaa OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä IV/2022-lainaan?

OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä IV/2022 on hajautettu ja kustannustehokas euromääräinen laina 100 pohjoisamerikkalaisen yhtiön luottoriskiin, jonka tuottopotentiaalin mahdollistavat kohonneet markkinakorot ja High Yield -lainojen riskilisät. Luottoriski-indeksissä mukana olevat yhtiöt ovat suuria ja tunnettuja yhtiöitä, jotka operoivat useilla eri toimialoilla ja useissa eri maissa. Yhtiöiden monipuolinen jakautuminen eri toimialojen ja markkina-alueiden välille tuo indeksiin tärkeää hajautusta. Lainan tarjoaa hajautushyötyä verrattuna muihin korkeamman riskin omaisuusluokkiin kuten osakkeisiin, sillä lainan kohde-etuutena on yhtiöiden luottoriski, eikä tuotto siten perustu yhtiöiden kurssikehitykseen.

Lainan kohde-etuudeksi on valittu pohjoisamerikkalainen luottoriski-indeksi. Viime vuosien matalien markkinakorkojen seurauksena luottoriskipreemiot eivät olleet sijoittajien kannalta houkuttelevalla tasolla, mutta viimeaikaiset keskuspankin rahapolitiikan normalisointisuunnitelmat ovat saaneet markkinakorot jälleen kohoamaan alkuvuoden aikana. Markkinakorkojen noustessa myös luottoriskipreemiot ovat kohonneet. Luottoriskipreemiot mittaavat sijoittajien yhtiöille hinnoittelemaa riskilisää, joka on seurausta korkeammasta luottovastuutapahtuman riskistä. Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan yhtiön konkurssia, maksuhäiriötä, velkojen uudelleenjärjestelyä tai valtiollista väliintuloa. Viime kuukausien aikana nähty luottoriskipreemioiden nousu ei heijasta erityisen korkeaa stressiä luottomarkkinoilla kuitenkaan historian valossa. Alla on kuvattu geneerisen Markit North American High Yield CDX 5Y -luottoriski-indeksin tasoa vuodesta 2017 alkaen. Kriisitilanteet markkinalla näkyvät graafissa piikkeinä, sillä korkeampi luottoriski-indeksin taso heijastaa sijoittajien korkeampaa odotusta luottovastuutapahtumille. Luottoriskipreemiot ovat tällä hetkellä suhteellisen matalalla tasolla, mutta mahdollistavat houkuttelevan, 37 % (alustava, vähintään 30 %) kertatuottokertoimen maksavan Yrityskorko-rakenteen.

Markit North American High Yield CDX 5Y geneerinen indeksin taso 2017-2022



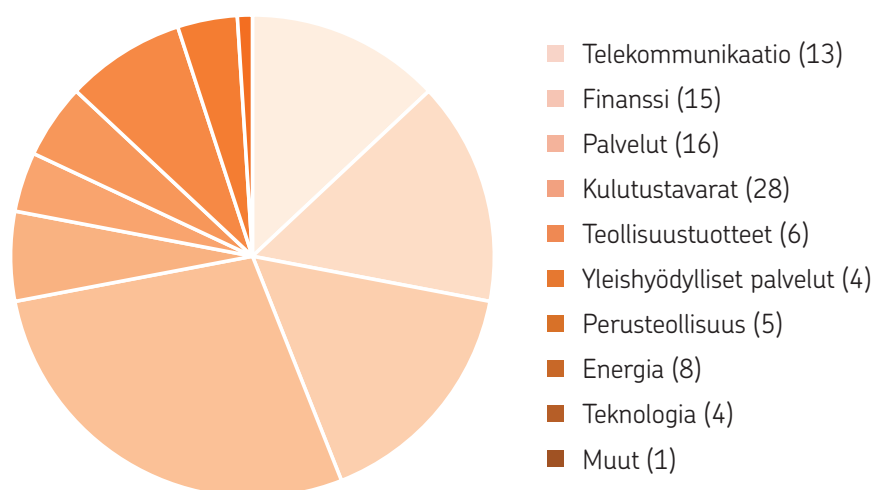
Laina on kustannustehokas tapa sijoittaa hajautetusti High Yield -luottoriskimarkkinoille. Yksittäisen viiteyhtiön paino lainassa on pieni, vain 1/100, eli yksi luottovastuutapahtuma alentaa lainan laskennallista pääomaa 1 prosenttia. Laina tarjoaa hyvän hajautusmahdollisuuden sijoitussalkulle, jonka kehitys on sidoksissa kohde-etuutena olevien yhtiöiden tuloksenteeseen, sillä tämän lainan positiivisen kehityksen ainoana vaatimuksena on, että merkittävä osa luottoriski-indeksiin sisältyvistä viiteyhtiöistä ei kohtaa luottovastuutapahtumia lainan luottovastuutapahtumakautena. Lainasta on mahdollista saada houkuttelevaa tuottoa, vaikka yksittäiset viiteyhtiöt kohtaisivatkin luottovastuutapahtumia lainan luottovastuutapahtumakaudella. Lainan tuotto pysyy positiivisena, mikäli luottovastuutapahtumia tapahtuu laina-aikana korkeintaan 27 kappaletta, liikkeeseenlaskijariski huomioiden ja sillä oletuksella, että kertatuottokerroin vahvistetaan 37 % tasolle.

Kohde-etuutena luottoriski-indeksi:

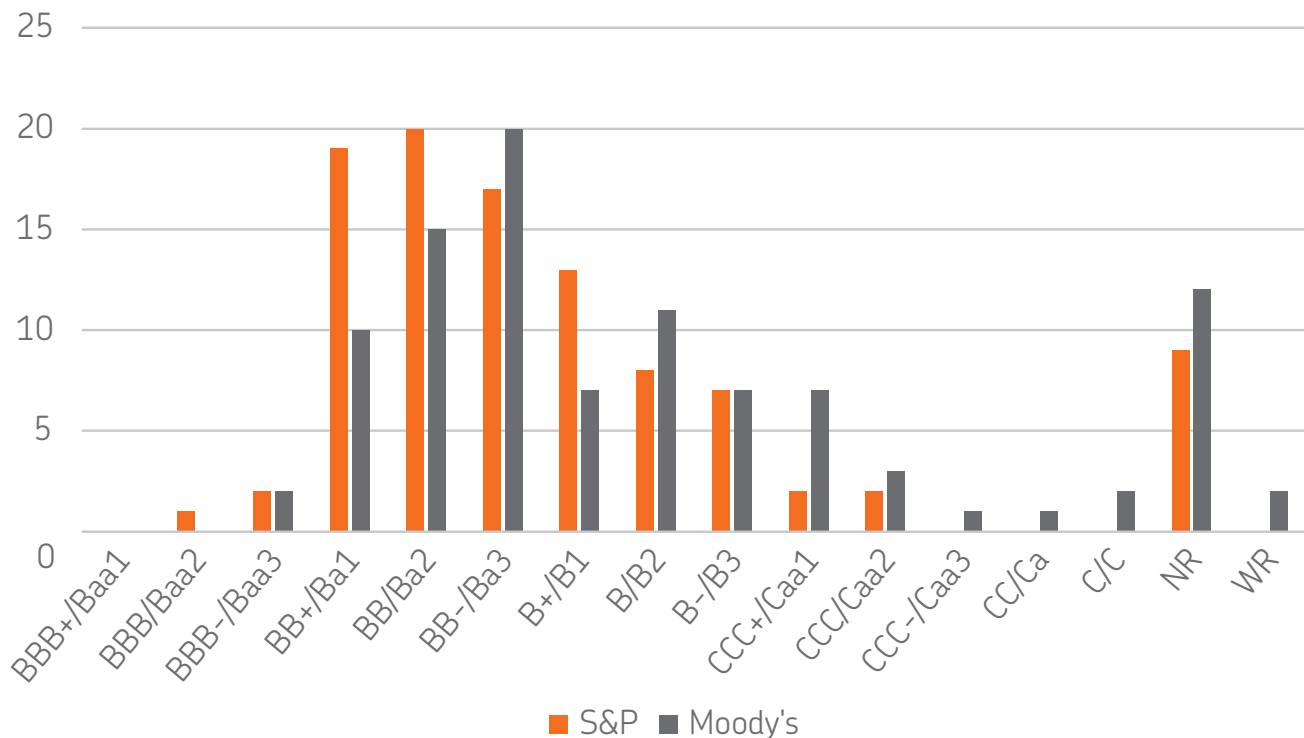
Markit CDX North American High Yield. sarja S38

Lainan kohde-etuutena on Markitin julkaisema ja ylläpitämä luottoriski-indeksi, joka koostuu 100 pohjoisamerikkalaisen viiteyhtiön luottoriskistä. Indeksien viiteyhtiöt edustavat laajasti eri toimialoja. Luottoriski-indeksi tarjoaa tehokkaan hajautuksen pohjoisamerikkalaisiin luottoriskimarkkinoihin. Indeksien kuuluvien yhtiöiden luottoluokitukset edustavat alentunutta luottoluokituskantaa, eli ne luokitellaan pääosin High Yield -kategoriaan. Indeksistä julkaistaan uusi sarja puolen vuoden välein. Lista viiteyhtiöistä löytyy materiaalin lopusta.

Indeksien viiteyhtiöiden toimialojen jakauma



Viiteyhtiöiden luottoluokitusten jakauma



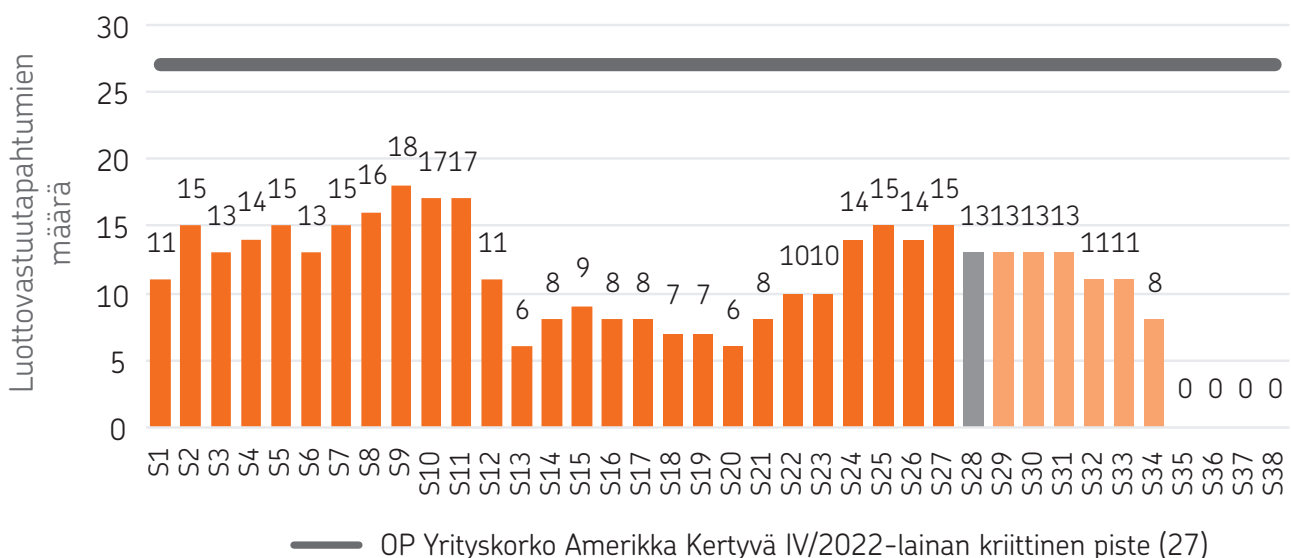
Luottoluokitukset vastaavat Moody's (Long Term Rating) ja S&P (Long Term Local Currency Issuer Credit) luottoluokituksia. NR tarkoittaa, ettei yritystä ole luokiteltu.

Lähteet: Bloomberg ja OP Yrityspankki Oyj 2.5.2022
Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Aikaisempien viisivuotisten Markit CDX North American High Yield sarjojen (S1-S38) luottovastuutapahtumien määrä

Alla olevassa kuvaajassa on esitetty 5 vuoden Markit CDX North American High Yield sarjojen 1-38 toteutuneet luottovastuutapahtumat. Indeksistä on julkaistu uusi sarja noin puolen vuoden välein.

Markit CDX North American High Yield kaikkiin sarjoihin on kuulunut 100 yhtiötä. Markit CDX North American High Yield sarjoista sarjat 1-27 ovat jo erääntyneet. Sarjoihin 35, 36 ja 37 ei ole vielä ehtinyt syntyä luottovastuutapahtumia. OP Yrityskorke Amerikka Kertyvä IV/2022 -lainan kriittinen piste 27 % (27/100) tarkoittaa, että lainan tuotto säilyy positiivisena, mikäli luottovastuutapahtumia tapahtuu laina-aikana korkeintaan 27 kappaletta, liikkeeseenlaskijariski huomioiden ja sillä oletuksella, että kertatuottokerroin vahvistetaan 37 % tasolle ja viiteyhtiöiden kohtaamat luottovastuutapahtumat jakautuvat tasaisesti laina-ajalle.



Lähde: Bloomberg 2.5.2022. Taulukko ei kuvasta lainan odotettua kehitystä luottovastuutapahtumien osalta.

Vakuutuksenottajalle maksettavan mahdollisen tuoton laskeminen:

OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä IV/2022-lainan tuotto muodostuu laskennalliselle pääomalle maksettavasta korosta. Laskennallinen pääoma on se osa nimellispääomasta, josta on vähennetty mahdolliset luottovastuutapahtuman kohdanneet osuudet. Lainan laskennalliselle pääomalle maksettava kertatuottokerroin on 37,0 % (alustava, vähintään 30,0 %). Kertatuottokerroin maksetaan lainaan sijoittaneelle lainan takaisinmaksupäivänä (tai Lainaehtojen mukaisena Lopullisena Takaisinmaksupäivänä). Laskennallinen pääoma on viiteyhtiön painon verran alempi jokaisen luottovastuutapahtuman jälkeen (kunkin viiteyhtiön paino on 1/100).

Esimerkkejä luottovastuutapahtumien vaikutuksesta kokonaistuottoon

OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä IV/2022 -lainan tuotto muodostuu laskennalliselle pääomalle maksettavasta kertatuottokertoimesta. Laskennallinen pääoma on se osa nimellispääomasta, josta on vähennetty mahdolliset luottovastuutapahtuman kohdanneet osuudet. Lainan laskennalliselle pääomalle maksettava kertatuottokerroin on 37,0 % (alustava, vähintään 30,0 %). Korko maksetaan lainaan sijoittaneelle lainan takaisinmaksupäivänä (tai Lainaehtojen mukaisena Lopullisena Takaisinmaksupäivänä). Laskennallinen pääoma on viiteyhtiön painon verran alempi jokaisen luottovastuutapahtuman jälkeen (kunkin viiteyhtiön paino on 1/100 eli 1,00 %). Alustavalla kertatuottokertoimella laskettuna yksi luottovastuutapahtuma vähentää lainan takaisin maksettavaa määrää noin 1,37 %-yksikköä ($1/100 \times 1,37$) verrattuna skenaarioon, jossa viiteyhtiöt eivät kohtaa luottovastuutapahtumia laina-aikana. Alla olevassa taulukossa on havainnollistettu mahdollisten luottovastuutapahtumien vaikutusta erilaisissa tilanteissa todelliseen vuosituottoon ja pääomaan OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä IV/2022 -lainan mukaisilla ehdoilla.

Esimerkeissä sijoituksen nimellismäärä on 10 000 euroa. Esimerkit laskettu alustavalla kertatuottokertoimella 37 % (vähintään 30 %). Kyse on esimerkeistä, eivätkä ne kuvaa odotettua kehitystä. Esimerkeissä ei ole otettu huomioon verovaikutuksia eikä vakuutuksen kuluja.

Skenaariot	Kuvaus	Korkojen yhteissumma	Pääoman takaisinmaksu	Yhteensä	Todellinen vuosikorko
Skenaario 1	Ei luottovastuutapahtumia	3 700.00 €	10 000.00 €	13 700.00 €	6.389 %
Skenaario 2	10 luottovastuutapahtumaa	3 330.00 €	9 000.00 €	12 330.00 €	4.206 %
Skenaario 3	27 luottovastuutapahtumaa	2 701.00 €	7 300.00 €	10 001.00 €	0.002 %
Skenaario 4	50 luottovastuutapahtumaa	1 850.00 €	5 000.00 €	6 850.00 €	-7.172 %
					Lainan tuotto
Skenaario 5	100 luottovastuutapahtumaa	0,00 €	0,00 €	0,00 €	-100,00 %

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Vakuutuksenottaja ei omista arvo-osuutta OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä IV/2022 -lainasta, vaan lainan omistajana toimii vakuutusyhtiö. Laina on sijoitussidonnaisen sijoitusvakuutuksen sijoituskohde, johon sovelletaan vakuutusehtojen sijoituskohteen sijoitussidonnaisuutta koskevia sääntöjä.

Lainaehdoissa sekä ohjelmaesitteessä on kuvattu joukkovelkakirjasijoituksiin liittyviä riskejä. Tässä tiivistelmässä esitellään lyhyesti lainaan liittyviä riskejä. Sijoittajien tulee tutustua lainan ehtoihin huolellisesti ja harkita muun muassa seuraavia seikkoja:

Riski luottovastuutapahtumasta

Yrityskorkolainan tuottoon ja pääoman takaisinmaksuun vaikuttaa kertatuottokertoimen lisäksi se, tapahtuuko yhdelle tai useammalle viiteyhtiölle luottovastuutapahtuma luottovastuutapahtumakauden (9.6.2022 - 20.6.2027) aikana.

Luottovastuutapahtuman toteutukseksi Viiteyhtiön tilannetta voidaan tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen Luottovastuutapahtumakauden alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti.

Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan viiteyhtiölle luottovastuutapahtumakauden aikana tapahtunutta konkurssia, maksuhäiriötä (esim. yritys laiminlyö yhteismäärältään eräänntyneitä maksuja vähintään miljoonan Yhdysvaltain dollarin arvosta), velkojen uudelleen järjestelyä (esim. eräänntyneitä 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 kertatuottokertoimen maksamiseen siten, että kyseisen viiteyhtiön osuudelle pääomasta ei makseta kertatuottokertoimella lainkaan. 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. Yksittäisen yhtiön paino lainassa on pieni (1/100), mutta on mahdollista, että useisiin yhtiöihin kohdistuu luottovastuutapahtuma.

Jälkimarkkinariski

Lainaa ei listata pörssiin. OP Yrityspankki Oyj pyrkii antamaan ostonoteerauksia lainalle sen juoksuaikana normaaleissa markkinaolosuhteissa, muttei takaa jälkimarkkinoita. Mikäli vakuutuksenottaja haluaa luopua lainasta vakuutuksen sijoituskohteena ennen lainan takaisinmaksupäivää, hänellä on esimerkiksi yleiseen markkinakehitykseen ja kohde-etuuden markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta jälkimarkkinahinta voi olla yli tai alle lainaosuuden nimellisarvon (100 euroa/osuus). Myös tilanteessa, jossa vakuutus erääntyy tai vakuutettu kuolee ennen lainan takaisinmaksupäivää, korvauksen määrä perustuu tällöin jälkimarkkinahintaan. 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.

Riski lainan ennaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä, jolloin liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle takaisin hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän lainan päättämishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Laskenta-asiamies määrittää hyvän markkinatavan mukaisesti, mikä osuus kyseisestä markkina-arvosta on lainakohtaisten ehtojen mukaista korkoa.

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.

Edellä mainituissa takaisinmaksutilanteissa lainaan sidottu vakuutussäästö siirretään vakuutusyhtiön toimesta vakuutuksessa käytettävissä olevaan mahdollisimman vähäriskiseen sijoitussidonnaiseen sijoituskohteeseen.

Liikkeeseenlaskijariski

Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan maksuvelvoitteistaan. Lainalle ei ole asetettu vakuutta. Vakuutuksenottaja 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 vakuutuksenottajan 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 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 28.4.2022).

Luottoluokitukset

Liikkeeseenlaskijan ja viiteyhtiöiden luottokelpoisuutta voidaan arvioida luottoluokituksella. Mitä parempi yrityksen luottoluokitus on, sitä suuremmalla todennäköisyydellä se selviää taloudellisista velvoitteistaan. Maailman kolme suurinta luottoluokittajaa ovat Standards & Poor's, Moody's ja Fitch. Yhtiöt antavat luottoluokituksia muun muassa valtioille, yrityksille ja kunnille.

	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 CDX North American High Yield, Series 38 -viiteyhtiöt

Yhtiö	Indeksipaino	Moody's	S&P	Yhtiö	Indeksipaino	Moody's	S&P
1 American Airlines Group Inc	1,00%	Caa1	B-	51 Murphy Oil Corp	1,00%	Ba2	BB
2 American Axle & Manufacturing	1,00%	B2	BB-	52 Nabors Industries Inc	1,00%	B3	B-
3 Amkor Technology Inc	1,00%	B1	BB	53 Navient Corp	1,00%	Ba3	BB-
4 Antero Resources Corp	1,00%	Ba3	BB+	54 Netflix Inc	1,00%	Ba1	BBB
5 Apache Corp	1,00%	Ba1	BB+	55 New Albertsons LP	1,00%	NR	BB
6 Aramark Services Inc	1,00%	B1	BB-	56 Newell Brands Inc	1,00%	Ba1	BBB-
7 Ashland LLC	1,00%	Ba1	BB+	57 Nordstrom Inc	1,00%	Ba1	BB+
8 Avient Corp	1,00%	Ba3	BB	58 NOVA Chemicals Corp	1,00%	Ba3	BB-
9 Avis Budget Group Inc	1,00%	NR	BB	59 NRG Energy Inc	1,00%	Ba2	BB+
10 Avon Products Inc	1,00%	Ba3	BB-	60 Occidental Petroleum Corp	1,00%	Ba1	BB+
11 Ball Corp	1,00%	Ba1	BB+	61 Olin Corp	1,00%	Ba2	BB+
12 Bath & Body Works Inc	1,00%	Ba2	BB	62 OneMain Finance Corp	1,00%	Ba2	BB
13 Bausch Health Cos Inc	1,00%	B3	B+	63 Pactiv LLC	1,00%	Caa1	B+
14 Beazer Homes USA Inc	1,00%	B3	B	64 PG&E Corp	1,00%	NR	BB-
15 Bombardier Inc	1,00%	Caa1	CCC+	65 Pitney Bowes Inc	1,00%	B2	BB
16 Boyd Gaming Corp	1,00%	B3	BB-	66 Post Holdings Inc	1,00%	B2	B+
17 Caesars Entertainment Inc	1,00%	Caa1	B	67 RR Donnelley & Sons Co	1,00%	Caa1	B
18 Calpine Corp	1,00%	B2	BB-	68 Radian Group Inc	1,00%	Ba1	BB+
19 Carnival Corp	1,00%	B2	B	69 Realogy Group LLC	1,00%	B2	BB-
20 CCO Holdings LLC	1,00%	B1	NR	70 Rite Aid Corp	1,00%	Caa2	B-
21 Cleveland-Cliffs Inc	1,00%	Ba3	B+	71 Royal Caribbean Cruises Ltd	1,00%	B2	B
22 Community Health Systems Inc	1,00%	NR	B-	72 Sabre Holdings Corp	1,00%	WR	B
23 CSC Holdings LLC	1,00%	Ba3	BB	73 Safeway Inc	1,00%	Ba3	BB
24 DaVita Inc	1,00%	Ba3	BB	74 Sealed Air Corp	1,00%	Ba2	BB+
25 Delta Air Lines Inc	1,00%	Baa3	BB	75 Sirius XM Radio Inc	1,00%	Ba3	BB
26 Diamond Sports Group LLC	1,00%	Ca	CCC+	76 Staples Inc	1,00%	Caa2	B
27 DISH DBS Corp	1,00%	B3	B-	77 T-Mobile USA Inc	1,00%	Ba2	NR
28 Domtar Corp	1,00%	Ba3	BB	78 Talen Energy Supply LLC	1,00%	C	CCC
29 EQM Midstream Partners LP	1,00%	Ba3	BB-	79 TEGNA Inc	1,00%	Ba3 *-	BB *-
30 FirstEnergy Corp	1,00%	Ba1	BBB-	80 Tenet Healthcare Corp	1,00%	B3	B+
31 Ford Motor Co	1,00%	Ba2	BB+	81 Tesla Inc	1,00%	NR	BB+
32 Frontier Communications Holdin	1,00%	NR	B-	82 Teva Pharmaceutical Industries	1,00%	NR	BB-
33 Genworth Holdings Inc	1,00%	B1	B+	83 ADT Security Corp/The	1,00%	WR	NR
34 HCA Inc	1,00%	Baa3	BB+	84 Gap Inc/The	1,00%	Ba3	BB
35 Hilton Domestic Operating Co I	1,00%	Ba2	NR	85 Goodyear Tire & Rubber Co/The	1,00%	B2	BB-
36 Howmet Aerospace Inc	1,00%	NR	NR	86 Hertz Corp/The	1,00%	Caa1	BB-
37 iHeartCommunications Inc	1,00%	Caa1	B+	87 TransDigm Inc	1,00%	NR	B+
38 Iron Mountain Inc	1,00%	Ba3	BB-	88 Transocean Inc	1,00%	C	CCC
39 iStar Inc	1,00%	Ba3 *+	BB	89 Uber Technologies Inc	1,00%	B2	B
40 K Hovnanian Enterprises Inc	1,00%	Caa3	NR	90 Unisys Corp	1,00%	NR	B+
41 KB Home	1,00%	Ba2	BB	91 United Airlines Holdings Inc	1,00%	Ba3	B+
42 Lamb Weston Holdings Inc	1,00%	Ba3	BB+	92 United Rentals North America I	1,00%	Ba2	BB+
43 Liberty Interactive LLC	1,00%	B2	BB-	93 United States Steel Corp	1,00%	B1	B+
44 Louisiana-Pacific Corp	1,00%	Ba2	BB+	94 Uniti Group Inc	1,00%	Caa2	B-
45 Lumen Technologies Inc	1,00%	B2	BB *-	95 Universal Health Services Inc	1,00%	NR	BB+
46 Macy's Inc	1,00%	Ba2	BB	96 Univision Communications Inc	1,00%	NR	B+
47 MBIA Inc	1,00%	Ba3	NR	97 Vistra Operations Co LLC	1,00%	Ba2	NR
48 Meritor Inc	1,00%	B1 *+	BB	98 Weatherford International Ltd	1,00%	B3	NR
49 MGIC Investment Corp	1,00%	Ba1	BB+u	99 Xerox Corp	1,00%	Ba2	BB
50 MGM Resorts International	1,00%	B1	B+ *-	100 Yum! Brands Inc	1,00%	Ba3	BB+

- Luottoluokitukset vastaavat Moody's (Long Term Rating) ja S&P (Long Term Local Currency Issuer Credit) luottoluokituksia
- NR tarkoittaa, ettei yritystä ole luokiteltu
- Lähde: Bloomberg, 2.5.2022

OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä IV/2022 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

OP Yrityspankki Oyj

Lainan nimi:

OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä IV/2022

Kohde-etuus:

Markit CDX North American High Yield series S38 -luottoriski-indeksi

Velkakerrojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Lainaosuuden nimellisarvo:

100

Myyntiaika:

9.5.2022 – 3.6.2022

Liikkeeseenlaskupäivä:

9.6.2022

Takaisinmaksupäivä:

9.7.2027 tai Lopullinen Takaisinmaksupäivä

Emissiokurssi:

100 %

Vakuus:

Ei vakuutta

Kertatuottokerroin:

Alustavasti 37 % (vähintään 30 %)

Takaisinmaksumäärä:

Lainasta maksetaan takaisinmaksupäivänä lainan jäljellä oleva laskennallinen pääoma sekä mahdollinen kertatuottokerroin laskennalliselle pääomalle.

Luottovastuutahtumakausi:

9.6.2022 – 20.6.2027 (voidaan tarkastella 60 päivää takautuvasti)

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.

Strukturointikustannus:

Strukturointikustannus on enintään 5,95 % prosenttia, joka vastaa noin 1,14 % prosentoin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä lainassa ole tapahtunut ennenaikaista 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 johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 26.4.2022. 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.

Vakuutuksenottajalta veloitetaan lainan kulujen lisäksi vakuutusehtojen mukaiset kulut.

Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteutumiseksi:

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus perua lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöjen määrä jää alle kolmen miljoonan euron. Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku, mikäli kertatuottokerrointa ei kyetä vahvistamaan vähintään tasolle 30,0 %. Siinä tapauksessa merkintäsumma palautetaan merkitsijälle eikä palautettavalle summalle makseta korkoa.

Edellä mainitussa tilanteessa ko. vakuutussäästö siirretään vakuutusyhtiön toimesta vakuutuksessa käytettävissä olevaan mahdollisimman vähäriskiseen sijoitussidonnaiseen sijoituskohteeseen.

RISKILUOKITUS: KESKIMÄÄRÄINEN RISKI.

Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoman palautus riippuu markkinoiden kehityksestä kuten esim. viiteyhtiöiden osakkeiden markkina-arvon kehityksestä tai viiteyhtiöiden luottovastuutahtumien lukumäärästä sekä liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyä. Mahdollinen nimellispääoman palautus ei kata ylikursseja eikä vakuutuksenottajan maksamia palkkioita ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä. Riskiluokitus ei poista vakuutuksenottajan velvollisuutta perehtyä huolellisesti tähän markkinointiesitteeseen, tuotekohtaisiin ehtoihin ja mahdolliseen ohjelmaesitteeseen ja niissä mainittuihin riskeihin.

OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää Markit CDX North American High Yield S38 -indeksiä tämän joukkovelkakeräilylainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavat tekstit Lainakohtaisiin ehtoihin:

The Markit CDX North American High Yield, series S38 (the "Index") referenced herein is the property of Markit Indices Limited ("Index Sponsor") and has been licensed for use in connection with "OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä IV/2022". OP Corporate Bank plc acknowledges and agrees that "OP Yrityskorko Amerikka Kertyvä IV/2022" 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 Amerikka Kertyvä IV/2022", 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 Amerikka Kertyvä IV/2022", 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 Amerikka Kertyvä IV/2022 -lainan liittäminen OP-Henkivakuutus Oy:n myöntämään sijoitus-sidonnaisen vakuutuksen sijoituskohteeksi:

- Laina on liitettävissä ainoastaan OP-Henkivakuutuksen myöntämiin puhtaasti sijoitussidonnaisiin (vakuutuksissa ei ole käytettävissä laskuperustekorko-osaa) vakuutuksiin, jotka erääntyvät aikaisintaan 31.7.2027. Laina ei ole kuitenkaan liitettävissä seuraaviin vakuutuksiin: OP-Tulevaisuus sijoitusvakuutus, Yksilöllinen sijoitusvakuutus, Yksilöllinen sijoitussopimus, Instituution yksilöllinen sijoitussopimus sekä Yrityksen yksilöllinen sijoitussopimus.
- Laina on vaihdettavissa vakuutuksessa käytettävissä oleviin toisiin sijoituskohteisiin jälkimarkkinahintaan lainan juoksuajana. Lainaan kohdistettua säästön määrää ei voi lisätä merkintäajan päätyttyä.
- Laina on sijoitussidonnaisen sijoitusvakuutuksen sijoituskohde, johon sovelletaan vakuutusehtojen sijoituskohteen sijoitussidonnaisuutta koskevia sääntöjä. Vakuutusyhtiö ei takaa lainaan sijoitettua pääomaa eikä mahdollista tuottoa. Myöskään sijoitusvakuutukselle tai sen vakuutussäästölle ei anneta pääomaturvaa.
- Myyntiaikana lainan voi liittää vakuutukseen nimellisarvolla 100 %. Vakuutuksenottaja saa lainan takaisinmaksupäivänä 9.7.2027 lainaehdojen mukaisen takaisinmaksettavan määrän (katso myös liikkeeseenlaskijariski).
- Jos ennen lainan takaisinmaksupäivää 9.7.2027 lainaan sijoitettuja vakuutussäästöjä takaisinostetaan vakuutuksesta tai siirretään muihin vakuutuksessa käytettävissä oleviin sijoituskohteisiin, toimeksiannot toteutetaan OP Yrityspankki Oyj:n noteeraamalla jälkimarkkinahinnalla. Jos vakuutus erääntyy tai vakuutettu kuolee ennen lainan takaisinmaksupäivää, säästön edunsaajalle maksettavan vakuutussäästön tai kuolintapauskorvauksen edunsaajalle maksettavan kuolintapauskorvauksen määrä perustuu näissäkin tilanteissa lainan jälkimarkkinahintaan. Jälkimarkkinahinta voi olla yli tai alle nimellisarvon, eli vakuutuksenottaja ei välttämättä saa sijoittamaansa pääomaa täysimääräisesti takaisin, eikä edunsaajille maksettavat suoritukset välttämättä vastaa vakuutukseen sijoitettua pääomaa.
- Yksityshenkilön kapitalisaatiosopimuksen omistajan kuollessa vakuutus siirtyy hänen kuolinpesänsä omistukseen
- Lainan arvosta vähennetään lisäksi vakuutuksen kulut vakuutusehtojen mukaisesti.
- Vakuutusyhtiöllä on oikeus rajoittaa sijoituksia lainaan vakuutusehtojen mukaisesti.
- Lainaan sidotut vakuutussäästöt siirretään lainan takaisinmaksupäivää seuraavana pankkipäivänä vakuutuksessa käytettävissä olevaan mahdollisimman vähäriskiseen sijoituskohteeseen.
- Vakuutuksenottajalla, vakuutetulla tai edunsaajilla ei ole omistusoikeutta vakuutuksen sijoituskohteena olevaan lainaan. Vakuutusyhtiö omistaa lainan.
- Mikäli liikkeeseenlaskija lainaehdojen perusteella peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun tai maksaa lainan ennenaikaisesti takaisin, vakuutusyhtiö siirtää lainaan sidotut vakuutussäästöt vakuutuksessa käytettävissä olevaan mahdollisimman vähäriskiseen sijoituskohteeseen ja ilmoittaa asiasta vakuutuksenottajalle. Liikkeeseenlaskijan maksaessa lainaehdojen perusteella lainan ennenaikaisesti takaisin, vakuutuksenottajalle maksetaan lainan päättymishetkellä oleva markkina-arvo, joka voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Edellä mainituissa tilanteissa peritään vakuutuksen kulut vakuutusehtojen mukaisesti.
- Lainan myyntiajan päätyttyä lainaan ei voi enää kohdistaa uusia vakuutusmaksuja. Mikäli vakuutuksen sijoitussuunnitelmassa on lainaan kohdistettavia maksuja, laina tullaan vaihtamaan vakuutusyhtiön toimesta vakuutuksessa käytettävissä olevaan mahdollisimman vähäriskiseen sijoituskohteeseen.
- Emission järjestäjä ja/tai liikkeeseenlaskija maksaa vakuutusyhtiölle myynti- ja merkintäpaikkana toimimisesta palkkion. Palkkio perustuu välitettyyn määrään. Vakuutusyhtiö maksaa palkkiosta prosentuaalisen osan asiamiehelle.

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 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.