



MAINOS

OP Säästöobligaatio Pohjoismaiset Pankit IX/2022

Nimellispääomaturvattu strukturoitu joukkovelkakirjalaina

Kohde-etuus:	Osakekori (Nordea, Skandinaviska Enskilda Banken, Swedbank, DNB, Svenska Handelsbanken ja Danske Bank osakkeet)
Merkintäaika:	16.5.2022- 23.6.2022
Laina-aika:	noin 5 vuotta 29.6.2022 – 15.7.2027
Tuottokerroin:	115 % (alustava, vähintään 80 %)
Enimmäistuotto:	3,21 % p.a. oletuksella, että kohde-etuus kehittyy 15 % ja tuottokerroin on 115 % (tuotto on välillä 0,00 % p.a. ja 3,21 % p.a.)
Merkintähinta:	100 %
Minimimerkintä:	1 000 euroa
ISIN-koodi:	FI4000523048
Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj

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

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Säästöobligaatio Pohjoismaiset Pankit IX/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 Säästöobligatio Pohjoismaiset Pankit IX/2022

OP Säästöobligatio Pohjoismaiset Pankit IX/2022 on noin viisivuotinen sijoitus kuuden pankin osakekurssien kehitykseen. Lainan kohde-etuutena olevat osakkeet ovat Nordea, Swedbank, DNB, Skandinaviska Enskilda Banken, Svenska Handelsbanken ja Danske Bank.

Lainan 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.

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

Miksi sijoittaa OP Säästöobligatio Pohjoismaiset Pankit IX/2022 –lainaan?

Koronaviruksen omikron-variantin nopeasta leviämisestä huolimatta Euroopan talous on elpynyt lupaavasti pandemian aiheuttamasta taantumasta. Helmikuussa eskaloitunut Venäjän sotilaallinen hyökkäys Ukrainaan on kuitenkin lisännyt huolia myös osake-markkinoilla, ja myös Pohjoismaissa pankkisektori on ollut yksi suurimmista laskijoista. Pohjoismaiden pankkisektorilla ei ole merkittävää suoraa altistusta Venäjälle, mutta yleinen talouden epävarmuus on saanut pankkisektorin osakkeet jyrkkään laskuun.

Maaliskuun toteutuneet inflaatiolukemat olivat jälleen erittäin korkeat euroalueella sekä kaikissa Pohjoismaissa. Myös keskuspankkien tarkasti seuraamat pohjainflaatioluvut karkasivat maaliskuussa jälleen keskuspankkien asettamia tavoitteita korkeammalle. Ukrainan sotatilasta huolimatta eurooppalaisten keskuspankkien tahtotila vaikuttaa olevan rahapolitiikan kiristäminen inflaation torjumiseksi. Toteutuessaan rahapolitiikan kiristymisellä ja korkotason nousulla on myönteinen vaikutus pankkien tuloksenteokkyyn. Nähty kurssilasku onkin avannut houkuttelevan ostopaikan sijoittajille, jotka uskovat korkotason nousevan ja talouskasvun jatkuvan tulevaisuudessa. Nykyisessä talousympäristössä pankkisektorin kiinnostavuutta sijoituskohteena lisää sen defensiivisyys kustannusinflaation, logistiikkaongelmien sekä komponenttipulan suhteen.

Kohde-etuuskorin yhtiöiden arvostustasot ovat yhä maltillisella tasolla. Osakekorin yhtiöiden keskimääräinen P/E-kerroin on tällä hetkellä noin 9,03 ja P/B noin 1,03. Viimeisen 7 vuoden aikana osakekorin yhtiöiden P/E on keskimäärin ollut 10,86, kun taas keskimääräinen P/B-lukema on noin 1,24. Historiallisiin tasoihin verrattuna pohjoismaisten pankkien arvostustasot ovat tällä hetkellä maltilliset. Vaikuttaa siltä, että pankkisektorin osakkeisiin on hinnoiteltu jo paljon riskiä sisään.

Nimellispääomaturva tarjoaa turvaa osakekorin mahdollista negatiivista kehitystä vastaan. Lainan kautta sijoittajan on mahdollista hyötyä kohde-etuutena olevan osakekorin mahdollisesta kurssinoususta nimellispääomaturvatusi. Kohde-etuuden mahdollinen kurssinousu huomioidaan aina 15 % asti. Sijoittajan on kuitenkin huomioitava, että tässä tuotteessa osingosta ei saada lisätuottoa.

Kohde-etuutena olevan osakekorin yhtiöt:

Nordea

Nordea on yksi pohjoismaiden suurimmista finanssipalvelukonserneista, jonka pääliiketoiminta-alueita ovat Personal Banking, Commercial & Business Banking, Wholesale Banking ja Wealth Management. Nordealla on Pohjoismaissa yli 10 miljoonaa henkilöasiakasta ja yli puoli miljoonaa yritys- ja yhteisöasiakasta. Työntekijöitä konsernin palveluksessa on yli 28 000. Nordea luotiin vuonna 1997 yhdistämällä ruotsalainen Nordbanken ja suomalainen Merita Pankki Merita-Nordbankeniksi. Konsernin liikevaihto vuonna 2021 oli noin 9,6 miljardia euroa.

SEB

Skandinaviska Enskilda Banken, lyhennettynä SEB, on johtava pohjoismainen rahoituspalveluiden tarjoaja. Yhtiö tarjoaa laajan valikoiman pankkipalveluita Ruotsissa ja Baltian maissa. Suomessa, Tanskassa, Norjassa ja Saksassa toiminnan painopiste on puolestaan yritysten ja instituutioiden pankkipalveluissa. Yhtiön liikevaihto viime vuonna 2021 oli noin 60 miljardia Ruotsin kruunua ja yhtiön palveluksessa työskentelee yhteensä noin 15 500 henkeä. Asiakkaita SEB:illä on noin 4,4 miljoonaa.

Swedbank

Swedbank on pohjoismaissa ja Baltiassa operoiva pankkikonserni, jonka pääkonttori sijaitsee Tukholmassa. Konserni tarjoaa vähittäispankkitoimintaa, varainhoitoa ja rahoituspalveluja. Swedbankilla on noin 7 miljoonaa yksityisasiakasta ja noin 550 000 yritysasiakasta. Yhtiön juuret ulottuvat aina vuoden 1820 Ruotsiin. Konsernin liikevaihto oli viime vuonna noin 53,4 miljardia Ruotsin kruunua.

DNB

DNB ASA on Norjan suurin rahoituspalvelukonserni ja se työllistää kansainvälisesti yli 9000 työntekijää. Konserni tarjoaa monipuolisesti palveluita muun muassa lainoihin, säästämiseen, neuvontaan ja vakuutuksiin liittyen sekä vähittäis- että yritysasiakkaille. Konsernilla on yksityisasiakkaita noin 2,1 miljoonaa ja yritysasiakkaita yli 230 000. DNB:n pääkonttori sijaitsee Osllossa. Yhtiön liikevaihto oli viime vuonna noin 59 miljardia Norjan kruunua.

Handelsbanken

Handelsbanken on kansainvälisesti toimiva ruotsalainen pankkikonserni. Pankin pääkonttori sijaitsee Ruotsissa mutta henkilöstöä pankilla on noin 11 000 henkeä yli 20 maassa. Konsernin vuoden 2021 liikevaihto oli noin 45,6 miljardia Ruotsin kruunua.

Danske Bank

Danske Bank on kansainvälisesti toimiva pohjoismaalainen pankki, joka tarjoaa henkilö-, yritys- ja yhteisöasiakkaiden pankkipalveluita 10 maassa. Pankin keskeisimmät markkinat ovat Suomen lisäksi Norja, Ruotsi ja Tanska. Kaiken kaikkiaan työntekijöitä Danske Bankilla on melkein 22 000, joista noin 2000 työskentelee Suomessa. Liikevaihto oli vuonna 2021 yhteensä noin 54 miljardia Tanskan kruunua.

Kohde-etuutena olevan Osakekorin indeksoitu kurssikehitys 11.5.2017 - 10.5.2022



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 10.5.2022.

Sijoittajalle maksettavan mahdollisen hyvityksen laskeminen:

Sijoittajalle maksettava hyvitys riippuu kohde-etuutena olevan osakekorin arvonmuutoksesta kerrottuna tuottokertoimella. Osakekorin arvonmuutos lasketaan osakekorin alkuarvon (määräytymispäivä 29.6.2022) ja loppuarvon (määräytymispäivä 29.6.2027) prosentuaalisena muutoksena. Osakekorin suhteellisesta positiivisesta arvonmuutoksesta huomioidaan lainaehtojen mukaan enintään 15 %. Tuottokerroin on alustavasti 115 % (vähintään 80 %).

Mikäli lainaehtojen mukainen osakekorin alkuarvon ja loppuarvon välinen arvonmuutos on negatiivinen tai nolla, maksettavaa hyvitystä ei muodostu. Sijoittajille maksetaan eräpäivänä kuitenkin vähintään lainan nimellisarvo huomioiden kuitenkin liikkeenlaskumariskin. Jos laina pidetään eräpäivään, eikä hyvitystä muodostu, lainan efektiivinen vuotuinen tuotto on (0,00 %). 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.

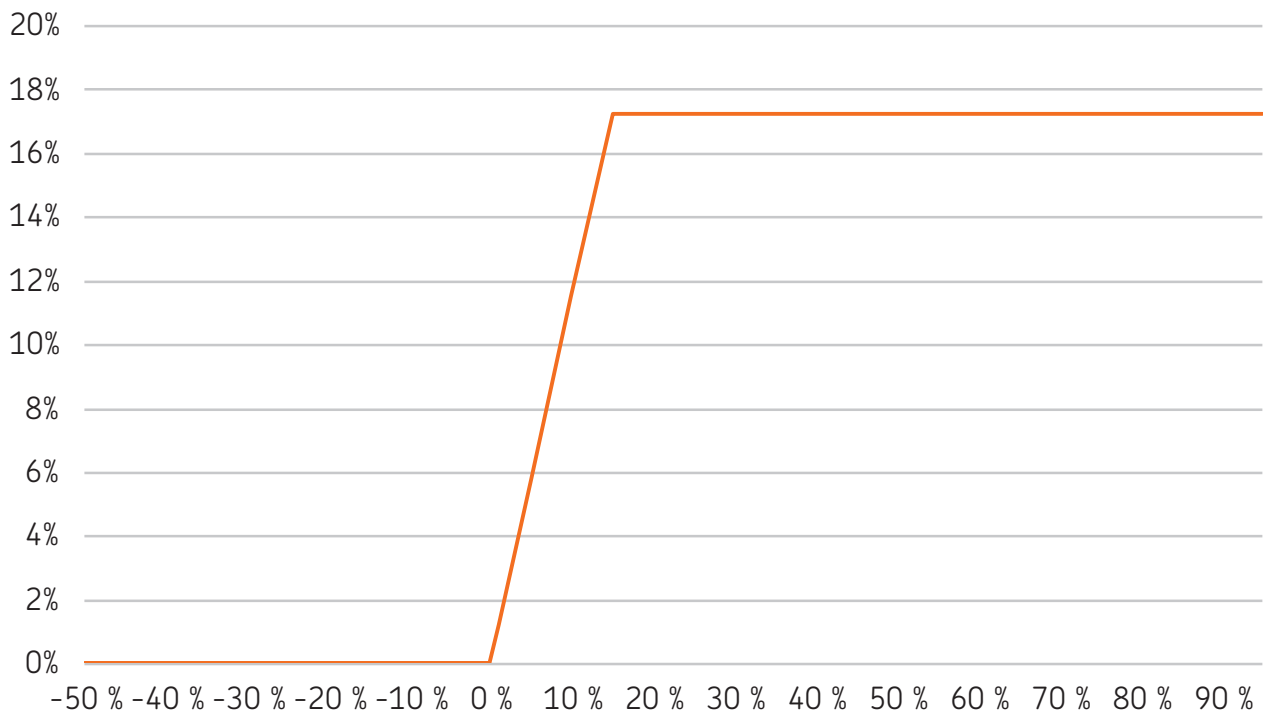
	Esimerkki 1	Esimerkki 2
	Osakekorin arvonmuutos on positiivinen Suurin mahdollinen tuotto	Osakekorin arvonmuutos on negatiivinen Pienin mahdollinen tuotto
Emissiokurssi	100 %	100 %
Merkintäpalkkio	0 %	0 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	10 000 €	10 000 €
Sijoittaja maksaa, €	10 000 €	10 000 €
Osakekorin arvonmuutos*	15,00 %	-100 %
Tuottokerroin**	115,00 %	115,00 %
Hyvitys	17,25 %	0,00 %
Sijoittajalle maksetaan, €	11 725 €	10 000 €
Todellinen vuosituotto	3,21 %	0,00 %

* Osakekorin arvonmuutos: Loppuarvo/Lähtöarvo -1, mutta enintään 15 %

** Tuottokerroin on alustava (vähintään 80 %). Se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä.

Osakekorin arvonmuutoksen vaikutus maksettavaan hyvitykseen

Hyvitys



Osakekorin arvonmuutos

Kuva: Oranssi kuvaaja havainnollistaa lainan alustavien ehtojen mukaisen hyvityksen määrän (pysty akseli) kohde-etuutena olevan osakekorin eri arvonmuutoksilla (vaaka-akseli).

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Markkinariski

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään (15.7.2027) 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 (0,00 %).

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 määrittelmän 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 määrittelmän 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 kriisintarkaisuviranomaisella on oikeus puuttua pankin liikkeeseen laskemien lainojen ehtoihin sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla ja soveltaa liikkeeseenlaskijaan laissa määriteltäviä 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 keskusrahallaitos.

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 10.5.2022).

Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteutumiselle

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muuttuneeseen markkinatilanteeseen, merkintöjen määrän jäädessä alle kolmen miljoonan euron, tuottokertoimen jäädessä alle 80 %: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.

Vastuullisuusperiaatteet strukturoiduissa tuotteissa

Tuotteessa noudatetaan OP Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita poissulkulistan osalta. Poissulkeminen perustuu tyypillisesti kansainvälisten normien tai OECD:n ohjeiden vastaiseen toimintaan, tietyn tyyppisten aseiden valmistamiseen tai hiiliriskiin. Voit tutustua poissulkulistaan täältä.

OP Säästöobligaatio Pohjoismaiset Pankit IX/2022 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

OP Yrityspankki Oyj

Merkintäaika:

16.5.2022 - 23.6.2022

Vakuus:

Ei vakuutta

Lainan nimi:

OP Säästöobligaatio Pohjoismaiset Pankit IX/2022

Liikkeeseenlaskupäivä:

29.6.2022

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (15.7.2027) asti. Mikäli laina myydään ennen sitä, syntynyt luovutusvoitto/-tappio on pääomatuloverotuksen alaista. Verokohtelu määräytyy asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan ja voi tulevaisuudessa muuttua.

Kohde-etuus:

Osakekori:

Nordea

Skandinaviska Enskilda Banken

Swedbank

DNB

Svenska Handelsbanken

Danske Bank

Takaisinmaksupäivä:

15.7.2027

Emissiokurssi:

100 %

Tuottokerroin:

Alustavasti 115 % (vähintään 80 %)

Noteeraus:

Lainaa ei listata.

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Takaisinmaksumäärä:

Lainasta maksetaan takaisinmaksupäivänä lainan nimellispääoma sekä mahdollinen hyvitys.

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (vähimmäismerkintä 1 000 euroa)

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 voimassa olevan hinnaston mukainen säilytyspalkkio. OP:n säilytysmaksuihin voi käyttää OP-bonuksia.

Strukturointikustannus:

Strukturointikustannus on enintään 3,05 %, joka vastaa noin 0,60 % prosentin vuotuisia 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 takaisinmaksettavasta määrästä. Strukturointikustannus määritellään lainakohtaisesti ja se perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 5.5.2022. 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.

OP Yrityspankki Oyj on laatinut tämän materiaalin markkinointitarjoituksessa. 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.

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.