



MAINOS

OP Yrityskorko Maailma Kertyvä IX/2022

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Kohde-etuus:	Eurooppalaiseen luottoriski-indeksiin Markit iTraxx Europe Crossover 06/27, sarja S37 ja yhdysvaltalaiseen luottoriski-indeksiin Markit CDX North American High Yield, sarja S38 versio 2, kuuluvien 174 viiteyhtiön luottoriskit.
Myyntiaika:	29.8.2022 – 23.9.2022
Laina-aika:	Noin 5 vuotta (29.9.2022 – 9.7.2027)
Kertatuottokerroin:	42 % (alustava, vähintään 30 %)
Takaisinmaksettava pääoma:	Nimellispääoma, josta on vähennetty mahdolliset luottovastuutapahtuman kohdanneet osuudet
Merkintähinta:	100 %
Lainaosuuden nimellisarvo:	100 €
ISIN:	FI4000530720
Merkintäpaikat:	OP Yrityspankki Oyj

OP Yrityskorko Maailma Kertyvä IX/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 Maailma Kertyvä IX/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 Maailma Kertyvä 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 ja 27.7.2022 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 Maailma Kertyvä IX/2022

OP Yrityskorko Maailma Kertyvä IX/2022 on noin viisivuotinen sijoitus 174 yhtiön luottoriskiin. Hyvin hajautettu sijoitus toteutetaan käyttämällä kohde-etuutena Markit iTraxx Europe Crossover 06/27, sarja S37 ja Markit CDX North American High Yield, sarja S38-luottoriski-indekseihin sisältyviä viiteyhtiöitä.

Vakuutusentottajalle maksetaan laina-ajan lopussa 42 % (alustava, vähintään 30 %) kertatuotto lainan laskennalliselle pääomalle. Laskennallinen pääoma vastaa lainan nimellispääomaa, mikäli yksikään luottoriski-indekseihin sisältyvästä 174 viiteyhtiöstä ei kohtaa 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 1/174. Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan yhtiön konkurssia, maksuhäiriöitä, velkojen uudelleenjärjestelyä tai valtiollista väliintuloa.

Laina on joukkovelkakirjamuotoinen ja sen liikkeeseenlaskija on OP Yrityspankki Oyj.

Miksi sijoittaa OP Yrityskorko Maailma Kertyvä IX/2022-lainaan?

OP Yrityskorko Maailma Kertyvä IX/2022 on hajautettu ja kustannustehokas euromääräinen sijoitus 174 viiteyhtiön luottoriskiin. Lainan tuottopotentialin mahdollistavat euroalueella sekä Yhdysvalloissa kohonneet luottoriskipreemiot ja High Yield -lainojen riskilisät. Luottoriski-indeksissä mukana olevat yhtiöt ovat pääosin suuria ja tunnettuja yhtiöitä, jotka operoivat useilla eri toimialoilla ja useassa eri maassa. Yhtiöiden monipuolinen jakautuminen eri toimialojen ja markkina-alueiden välille tuo indeksiin tärkeää maantieteellistä sekä toimialojen välistä hajautusta. Laina tarjoaa hajautushyötyä verrattuna muihin korkeamman riskin omaisuusluokkiin kuten osakkeisiin, sillä lainan kohde-etuutena on yhtiöiden luottoriski, eikä tuotto siten perustu yhtiöiden kurssikehitykseen.

Laina maksaa korkean 42 % (alustava, vähintään 30 %) kertatuottokertoimen laskennalliselle pääomalle laina-ajan lopussa. Lainasta on mahdollista saada hyvää tuottoa, vaikka tapahtuisi maltillinen määrä luottovastuutapahtumia. Lainan tuotto pysyy positiivisena, mikäli luottovastuutapahtumia tapahtuu korkeintaan 51 kappaletta kuitenkin liikkeeseenlaskijariski huomioiden ja sillä oletuksella, että kertatuottokerroin vahvistetaan alustavalle tasolle 42 %. Yksittäisen yhtiön paino ja viiteyhtiökohtainen riski lainassa on pieni, vain 1/174, eli yksi luottovastuutapahtuma alentaa lainan nimellispääomaa noin 0,575 prosentilla.

Laina on kustannustehokas tapa sijoittaa hajautetusti High Yield -luottoriskimarkkinoille ja tarjoaa hyvän hajautusmahdollisuuden sijoitussalkulle, jonka kehitys on sidoksissa kohde-etuutena olevien viiteyhtiöiden tuloksenteleeseen, sillä tämän lainan positiivisen kehityksen ainoana vaatimuksena on, että merkittävä osa kohde-etuusluottoriski-indekseihin sisältyvistä viiteyhtiöistä ei kohtaa luottovastuutapahtumia lainan luottovastuutapahtumakautena. Lainasta on mahdollista saada houkuttelevaa tuottoa, vaikka yksittäiset viiteyhtiöt kohtaisivatkin luottovastuutapahtumia lainan luottovastuutapahtumakaudella.

Kohde-etuutena luottoriski-indeksi:

Markit iTraxx Europe Crossover 06/27, sarja S37

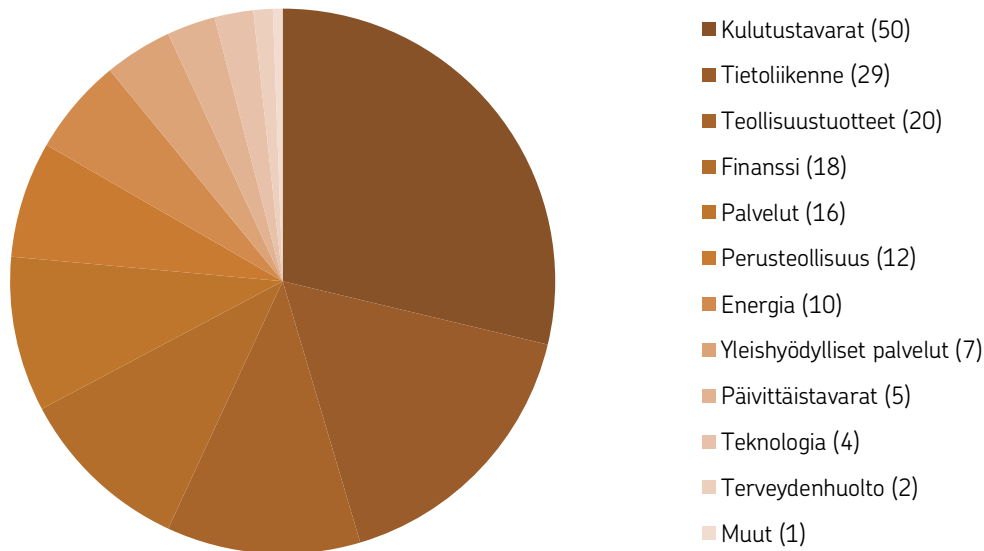
Lainan kohde-etuutena on Markitin julkaisema luottoriski-indeksi, joka koostuu 75 eurooppalaisen viiteyhtiön luottoriskistä. Indeksien viiteyhtiöt edustavat laajasti eri toimialoja. Yksi indeksivalintojen kriteereistä on, että yhtiöiden ensisijainen kotipaikka sijaitsee Euroopassa. Luottoriski-indeksi tarjoaa tehokkaan hajautuksen eurooppalaisiin luottoriskimarkkinoihin. Indeksien kuuluvien yhtiöiden luottoluokitukset edustavat alentunutta luottoluokituskantaa, eli ne luokitellaan pääosin High Yield -kategoriaan. Indeksistä julkaistaan uusi sarja puolen vuoden välein.

Markit CDX North American High Yield, sarja S38 versio 2

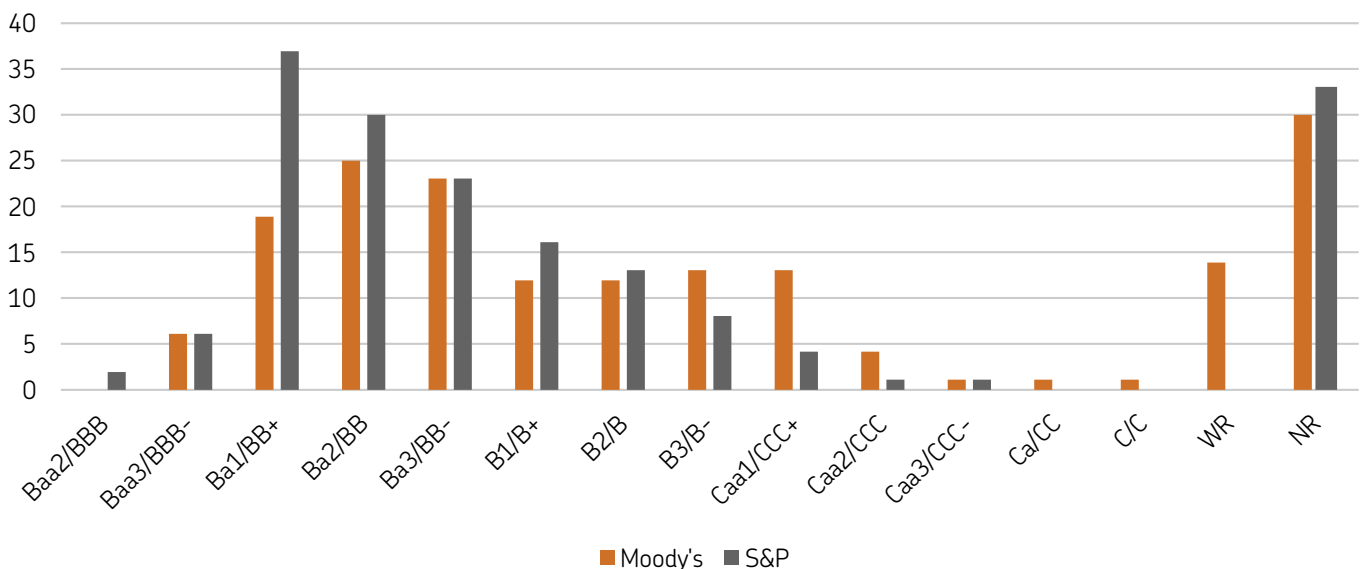
Lainan kohde-etuutena on Markitin julkaisema ja ylläpitämä luottoriski-indeksi, joka koostuu 99 pohjoisamerikkalaisen viiteyhtiön luottoriskistä. Indeksien viiteyhtiöt edustavat laajasti eri toimialoja. Luottoriski-indeksi tarjoaa tehokkaan hajautuksen pohjoisamerikkalaisiin luottoriskimarkkinoihin. Indeksien kuuluvien yhtiöiden luottoluokitukset edustavat alentunutta luottoluokituskantaa, eli ne luokitellaan pääosin High Yield -kategoriaan. Indeksistä julkaistaan uusi sarja puolen vuoden välein.

Lista kaikista viiteyhtiöistä löytyy materiaalin lopusta.

Indeksien viiteyhtiöiden toimialojen jakauma



Kohde-etuus luottoriski-indeksien viiteyhtiöiden luottoluokitusten jakauma



Luottoluokitukset vastaavat Moody's (Long Term Rating) ja S&P (Long Term Local Currency Issuer Credit) luottoluokituksia. NR tarkoittaa, ettei yhtiötä ole luokiteltu. WR tarkoittaa, että yhtiön luokitus on toistaiseksi pidätetty ja tarkasteltavana.

Lähteet: Bloomberg ja OP Yrityspankki Oyj 19.8.2022
Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

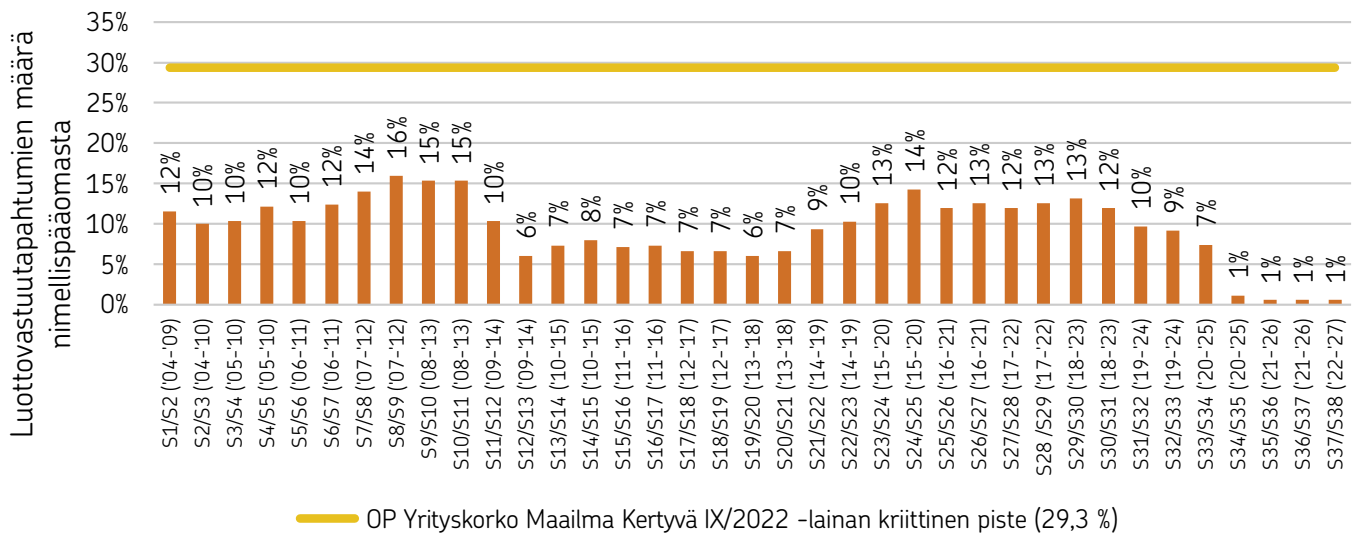
Luottovastuutapahtumien määrä historiallisesti

Alla olevassa kuvaajassa on esitetty 5 vuoden Markit iTraxx Europe Crossover -sarjojen 1-37 ja Markit CDX North American High Yield -sarjojen 1-38 toteutuneet luottovastuutapahtumat. Molemmista luottoriski-indekseistä julkaistaan uusi sarja noin puolen vuoden välein. Markit iTraxx Europe Crossover-sarjan sarja alkaa taulukossa sarjasta 1 ja Markit CDX North American High Yield -sarja alkaa taulukossa sarjasta 2. Näin sarjojen luottovastuutapahtumakaudet ovat taulukossa ajallisesti synkronoitu, ja molempien luottoriski-indeksien taulukon ensimmäisen sarjan erääntyminen on tapahtunut 20.9.2009.

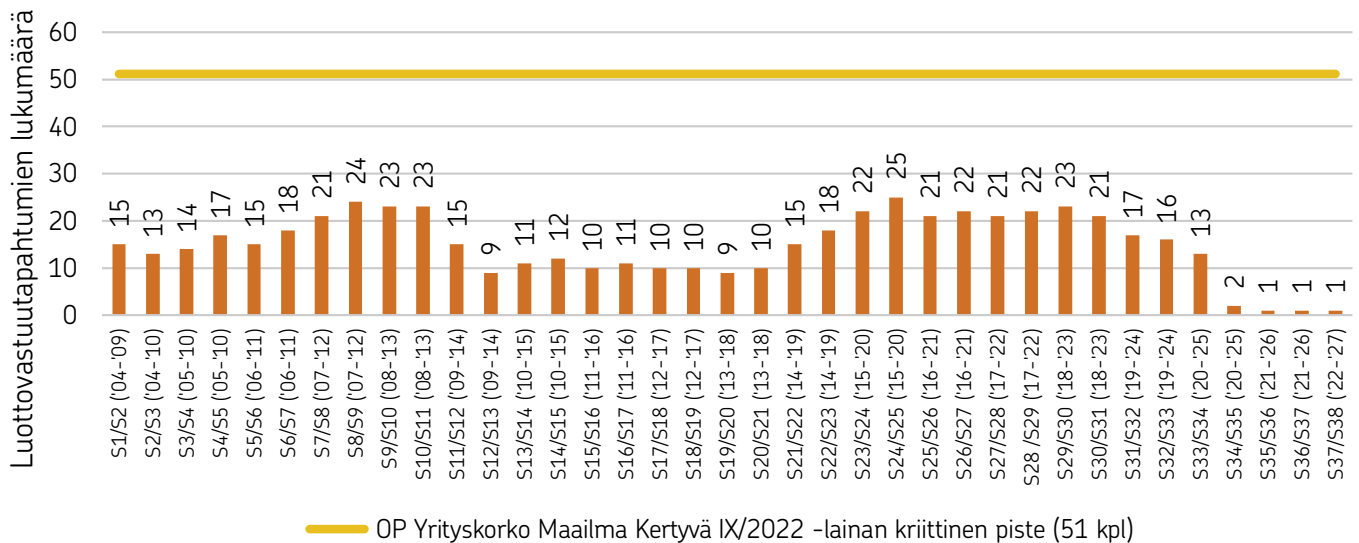
Markit iTraxx Europe Crossover Sarjoihin 1-20 kuului 30-50 yritystä, sarjaan 21 kuului 60 yritystä ja sarjasta 22 alkaen sarjaan on kuulunut 75 yritystä ja Markit CDX North American High Yield -sarjoihin on aina kuulunut 100 yritystä. Markit iTraxx Europe Crossover sarjoista sarjat 1-27 ovat jo erääntyneet. Sarjoihin 35, 36 ja 37 ei ole vielä ehtinyt syntyä luottovastuutapahtumia. Markit CDX North American High Yield sarjoista sarjat 1-28 ovat jo erääntyneet. Markit CDX North American High sarjassa 38, joka on toinen tämän lainan kohde-etuusindekseistä, on jo toteutunut luottovastuutapahtuma. Kyseinen viiteyhtiö on jätetty tämän lainan ulkopuolelle ja kyseisestä indeksisarjasta on tässä on lainassa mukana vain 99 viiteyhtiötä.

Luottovastuutapahtumien osuus nimellispääomasta on laskettu siten, että jokainen luottovastuutapahtuma on alentanut lainan nimellispääomaa suhteessa 1/(indeksin viiteyhtiöiden määrä). OP Yrityskorko Maailma Kertyvä IX/2022 -lainan kriittinen piste 29,3 % (51/174) tarkoittaa, että lainan tuotto säilyy positiivisena, mikäli luottovastuutapahtumia tapahtuu laina-aikana korkeintaan 51 kappaletta, liikkeeseenlaskijariski huomioiden ja sillä oletuksella, että kertatuottokerroin vahvistetaan 42,0 % tasolle.

Markit iTraxx Crossover sarjojen 1-37 ja Markit CDX North American High Yield sarjojen 2-38 luottovastuutapahtumien prosentuaalinen määrä



Markit iTraxx Crossover sarjojen 1-37 ja Markit CDX North American High Yield sarjojen 2-38 luottovastuutapahtumien lukumäärä



Lähde: Bloomberg 19.8.2022. Taulukot eivät kuvasta lainan odotettua kehitystä luottovastuutapahtumien osalta.

Vakuutuksenottajalle maksettavan mahdollisen tuoton laskeminen:

OP Yrityskorko Maailma Kertyvä IX/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 42,0 % (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 1/174).

Esimerkkejä luottovastuutapahtumien vaikutuksesta kokonaistuottoon

OP Yrityskorko Maailma Kertyvä IX/2022 -lainan tuotto muodostuu laskennalliselle pääomalle maksettavasta kertatuottokerroimesta. Laskennallinen pääoma on se osa nimellispääomasta, josta on vähennetty mahdolliset luottovastuutapahtuman kohdanneet osuudet. Lainan laskennalliselle pääomalle maksettava kertatuottokerroin on 42,0 % (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

1/174 eli 1,00 %). Alustavalla kertatuottokertoimella laskettuna yksi luottovastuutapahtuma vähentää lainan takaisin maksettavaa määrää noin 0,8165%-yksikköä ($1/174 \times 1,42$) verrattuna skenaarioon, jossa viiteyhtiöt eivät kohta luottovastuutapahtumia laina-aikana. Alla olevassa taulukossa on havainnollistettu mahdollisten luottovastuutapahtumien vaikutusta erilaisissa tilanteissa todelliseen vuosituottoon ja pääomaan OP Yrityskorko Maailma Kertyvä IX/2022 -lainan mukaisilla ehdoilla.

Esimerkeissä sijoituksen nimellismäärä on 10 000 euroa. Esimerkit laskettu alustavalla kertatuottokertoimella 42 % (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	4 200,00 €	10 000,00 €	14 200,00 €	7,615 %
Skenaario 2	10 luottovastuutapahtumaa	3 958,62 €	9 425,29 €	13 383,91 €	6,290 %
Skenaario 3	51 luottovastuutapahtumaa	2 968,97 €	7 068,97 €	10 037,93 €	0,079 %
Skenaario 4	80 luottovastuutapahtumaa	2 268,97 €	5 402,30 €	7 671,26 €	-5,398 %
					Lainan tuotto
Skenaario 5	174 luottovastuutapahtumaa	0,00 €	0,00 €	0,00 €	-100,00 %

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Vakuutuksenottaja ei omista arvo-osuutta OP Yrityskorko Maailma Kertyvä IX/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 (29.9.2022 - 20.6.2027) aikana. Luottovastuutapahtuman toteamiseksi 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 erääntyneitä maksuja vähintään miljoonan Yhdysvaltain dollarin arvosta), velkojen uudelleen järjestelyä (esim. erääntyneitä 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 kertatuottokerrointa 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 (1/174), 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 ennaaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä, jolloin liikkeeseenlaskija maksaa takaisin nimellisarvon kokonaisuudessaan sekä lainan päättämishetken markkina-arvoisen tuoton, joka voi olla yli tai alle nimellisarvon. Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaaikaisesti 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 oleva luottoriski-indeksi lakkautetaan, luottoriski-indeksin arvoa korjataan tai luottoriski-indeksin julkaisemisessa tapahtuu häiriö ja kohde-etuuden korvaaminen tai laskennan korjaus johtaisivat kohtuuttomaan lopputulokseen.

Edellä mainituissa takaisinmaksutilanteissa lainaan sidottu vakuutussäästö siirretään vakuutusyhtiön toimesta vakuutuksessa käytävissä 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 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 22.8.2022).

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 iTraxx Europe Crossover 06/27, sarja S37 ja Markit CDX North American High Yield, sarja S38 Versio 2 -luottoriski-indeksien viiteyhtiöt

	Yhtiö	Indeksipaino	Moody's	S&P		Yhtiö	Indeksipaino	Moody's	S&P
1	Accor SA	0,575%	NR	BB+	51	Elis SA	0,575%	Ba2	BB+
2	ADLER Real Estate AG	0,575%	NR	CCC	52	EQM Midstream Partners LP	0,575%	Ba3	BB-
3	ADT Security Corp/The	0,575%	WR	NR	53	Faurecia SE	0,575%	Ba2	BB
4	Air France-KLM	0,575%	NR	NR	54	FCC Aqualia SA	0,575%	NR	BBB-
5	Altice Finco SA	0,575%	Caa1	NR	55	FirstEnergy Corp	0,575%	Ba1	BBB-
6	Altice France SA/France	0,575%	NR	B	56	Ford Motor Co	0,575%	Ba2	BB+
7	American Airlines Group Inc	0,575%	Caa1	B-	57	Frontier Communications Holdin	0,575%	NR	B-
8	American Axle & Manufacturing	0,575%	B2	BB-	58	Galp Energia SGPS SA	0,575%	NR	NR
9	Amkor Technology Inc	0,575%	B1	BB	59	Gap Inc/The	0,575%	Ba3	BB
10	Antero Resources Corp	0,575%	Ba2	BB+	60	Genworth Holdings Inc	0,575%	B1	B+
11	Anywhere Real Estate Group LLC	0,575%	B2	BB-	61	GKN Holdings Ltd	0,575%	Ba1	BB+
12	Apache Corp	0,575%	Ba1	BB+	62	Goodyear Tire & Rubber Co/The	0,575%	B2	BB-
13	Aramark Services Inc	0,575%	B1	BB-	63	Grifols SA	0,575%	B3	BB-
14	Ardagh Packaging Finance PLC	0,575%	Caa1	NR	64	Hapag-Lloyd AG	0,575%	B1	BB+
15	Ashland LLC	0,575%	Ba1	BB+	65	HCA Inc	0,575%	Baa3	BBB-
16	Atlantia SpA	0,575%	Ba2	BB	66	Hertz Corp/The	0,575%	Caa1	BB-
17	Avient Corp	0,575%	Ba3	BB	67	Hilton Domestic Operating Co I	0,575%	Ba2	NR
18	Avis Budget Group Inc	0,575%	WR	BB	68	Howmet Aerospace Inc	0,575%	NR	NR
19	Avon Products Inc	0,575%	Ba3	BB-	69	Iceland Bondco PLC	0,575%	NR	NR
20	Ball Corp	0,575%	Ba1	BB+	70	iHeartCommunications Inc	0,575%	Caa1	B+
21	Bath & Body Works Inc	0,575%	Ba2	BB	71	Iliad Holding SASU	0,575%	NR	BB
22	Bausch Health Cos Inc	0,575%	B3	B	72	INEOS Group Holdings SA	0,575%	B2	BB
23	Beazer Homes USA Inc	0,575%	B3	B	73	International Consolidated Air	0,575%	B1	BB
24	Bombardier Inc	0,575%	Caa1	CCC+	74	International Game Technology	0,575%	NR	BB+
25	Boparan Finance PLC	0,575%	Caa1	NR	75	Intrum AB	0,575%	Ba2	BB
26	Boyd Gaming Corp	0,575%	B3	BB-	76	Iron Mountain Inc	0,575%	Ba3	BB-
27	Cable & Wireless Ltd	0,575%	NR	BB-	77	iStar Inc	0,575%	Ba2	BB
28	Caesars Entertainment Inc	0,575%	Caa1	B	78	Jaguar Land Rover Automotive P	0,575%	B1	B+
29	Calpine Corp	0,575%	B2	BB-	79	K Hovnanian Enterprises Inc	0,575%	Caa3	NR
30	Carnival Corp	0,575%	B2	B	80	K+S AG	0,575%	WR	BB
31	Casino Guichard Perrachon SA	0,575%	Caa1	B	81	Kaixo Bondco Telecom SA	0,575%	NR	NR
32	CCO Holdings LLC	0,575%	B1	NR	82	KB Home	0,575%	Ba2	BB
33	CECONOMY AG	0,575%	Ba1	NR	83	Ladbrokes Coral Group Ltd	0,575%	WR	NR
34	Cellnex Telecom SA	0,575%	NR	BB+	84	Lagardere SA	0,575%	NR	NR
35	Cirsa Finance International Sa	0,575%	NR	NR	85	Lamb Weston Holdings Inc	0,575%	Ba3	BB+
36	Clariant AG	0,575%	Ba1u	BBB-	86	Leonardo SpA	0,575%	Ba1	BB+
37	Cleveland-Cliffs Inc	0,575%	Ba3	B+	87	Liberty Interactive LLC	0,575%	B2	BB-
38	CMA CGM SA	0,575%	Ba3	BB+	88	Louisiana-Pacific Corp	0,575%	Ba2	BB+
39	Community Health Systems Inc	0,575%	NR	B-	89	Loxam SAS	0,575%	NR	BB-
40	Constellium SE	0,575%	B2	B+	90	Lumen Technologies Inc	0,575%	B2	BB *-
41	Crown European Holdings SA	0,575%	Ba2	NR	91	Macy's Inc	0,575%	Ba2	BB
42	CSC Holdings LLC	0,575%	Ba3	BB	92	Marks & Spencer PLC	0,575%	Ba1	BB+
43	DaVita Inc	0,575%	Ba3	BB	93	Matterhorn Telecom Holding SA	0,575%	WR	B+
44	Delta Air Lines Inc	0,575%	Baa3	BB	94	MBIA Inc	0,575%	Ba3	NR
45	Deutsche Lufthansa AG	0,575%	Ba2	BB-	95	Meritor Inc	0,575%	B1 *+	BB
46	Diamond Sports Group LLC	0,575%	Ca	CCC+	96	MGIC Investment Corp	0,575%	Ba1	BB+u
47	DISH DBS Corp	0,575%	B3	B-	97	MGM Resorts International	0,575%	B1	B+ *-
48	Domtar Corp	0,575%	Ba3	BB	98	Monitchem HoldCo 3 SA	0,575%	NR	NR
49	Dufry One BV	0,575%	B1	NR	99	Murphy Oil Corp	0,575%	Ba2	BB
50	eG Global Finance PLC	0,575%	NR	NR	100	Nabors Industries Inc	0,575%	B3	B-

Yhtiö	Indeksipaino	Moody's	S&P	Yhtiö	Indeksipaino	Moody's	S&P
101 Navient Corp	0,575%	Ba3	BB-	138 Stonegate Pub Co Financing PLC	0,575%	NR	NR
102 Netflix Inc	0,575%	Ba1	BBB	139 Syngenta AG	0,575%	NR	BBB
103 New Albertsons LP	0,575%	NR	BB	140 TDC Holding A/S	0,575%	B2	B
104 Newell Brands Inc	0,575%	Ba1	BBB-	141 TechnipFMC PLC	0,575%	Ba2	BB+
105 Nexi SpA	0,575%	Ba3	BB	142 TEGNA Inc	0,575%	Ba3 *-	BB *-
106 Nidda Healthcare Holding GmbH	0,575%	NR	NR	143 Telecom Italia SpA/Milano	0,575%	Ba3	BB-
107 Nokia Oyj	0,575%	Ba2	BB+	144 Telefonaktiebolaget LM Ericsson	0,575%	Ba1	BBB-
108 Nordstrom Inc	0,575%	Ba1	BB+	145 Tenet Healthcare Corp	0,575%	B3	B+
109 NOVA Chemicals Corp	0,575%	Ba3	BB	146 Teollisuuden Voima Oyj	0,575%	WR	BB+
110 Novafives SAS	0,575%	NR	B-	147 Tesla Inc	0,575%	WR	BB+
111 NRG Energy Inc	0,575%	Ba2	BB+	148 Teva Pharmaceutical Industries	0,575%	NR	BB-
112 Occidental Petroleum Corp	0,575%	Ba1	BB+	149 thyssenkrupp AG	0,575%	B1	BB-
113 OI European Group BV	0,575%	B1	NR	150 TK Elevator Holdco GmbH	0,575%	Caa1	NR
114 Olin Corp	0,575%	Ba1	BB+	151 T-Mobile USA Inc	0,575%	Ba2	NR
115 OneMain Finance Corp	0,575%	Ba2	BB	152 TransDigm Inc	0,575%	NR	B+
116 Orano SA	0,575%	NR	BB+	153 Transocean Inc	0,575%	C	CCC
117 Pactiv LLC	0,575%	Caa1	B+	154 TUI AG	0,575%	WR	B-
118 PG&E Corp	0,575%	WR	BB-	155 Uber Technologies Inc	0,575%	B2	B
119 Picard Bondco SA	0,575%	Caa1	NR	156 Unisys Corp	0,575%	WR	B+
120 Pitney Bowes Inc	0,575%	B2	BB	157 United Airlines Holdings Inc	0,575%	Ba3	B+
121 Post Holdings Inc	0,575%	B2	B+	158 United Group BV	0,575%	NR	B
122 Premier Foods Finance PLC	0,575%	NR	NR	159 United Rentals North America I	0,575%	Ba2	BB+
123 Radian Group Inc	0,575%	Ba1	BB+	160 United States Steel Corp	0,575%	B1	B+
124 Renault SA	0,575%	Ba2	BB+	161 Uniti Group Inc	0,575%	Caa2	B-
125 Rexel SA	0,575%	Ba3	BB	162 Universal Health Services Inc	0,575%	WR	BB+
126 Rite Aid Corp	0,575%	Caa2	CC	163 Univision Communications Inc	0,575%	WR	B+
127 Rolls-Royce PLC	0,575%	Ba3	BB-	164 UPC Holding BV	0,575%	B3	BB-
128 Royal Caribbean Cruises Ltd	0,575%	B2	B	165 Valeo	0,575%	Baa3	BB+
129 RR Donnelley & Sons Co	0,575%	Caa1	B	166 Verisure Midholding AB	0,575%	B3	B
130 Sabre Holdings Corp	0,575%	WR	B	167 Virgin Media Finance PLC	0,575%	B2	BB-
131 Safeway Inc	0,575%	Ba3	BB	168 Vistra Operations Co LLC	0,575%	Ba2	NR
132 Saipem Finance International B	0,575%	(P)B1 *-	NR	169 Volvo Car AB	0,575%	Ba1	BB+
133 Schaeffler AG	0,575%	Ba1	BB+	170 Weatherford International Ltd	0,575%	B3	NR
134 Sealed Air Corp	0,575%	Ba2	BB+	171 Xerox Corp	0,575%	Ba2	BB
135 Sirius XM Radio Inc	0,575%	Ba3	BB	172 Yum! Brands Inc	0,575%	Ba3	BB+
136 Staples Inc	0,575%	Caa2	B	173 ZF Europe Finance BV	0,575%	Ba1	NR
137 Stena AB	0,575%	Caa1	B+	174 Ziggo Bond Co BV	0,575%	WR	NR

- Luottoluokitukset vastaavat Moody's (Long Term Rating) ja S&P (Long Term Local Currency Issuer Credit) luottoluokituksia
- NR tarkoittaa, ettei yritystä ole luokiteltu
- WR tarkoittaa, että yhtiön luokitus on toistaiseksi pidätetty ja tarkasteltavana.
- Lähde: Bloomberg, 19.8.2022

OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää Markit iTraxx Europe Crossover S37 -indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavat tekstit Lainakohtaisiin ehtoihin:

The Markit iTraxx Europe Crossover S37 (the "Index") referenced herein is the property of Markit Indices Limited ("Index Sponsor") and has been licensed for use in connection with "OP Yrityskorko Maailma Kertyvä IX/2022". OP Corporate Bank plc acknowledges and agrees that "OP Yrityskorko Maailma Kertyvä IX/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 Maailma Kertyvä IX/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 Maailma Kertyvä IX/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 Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää Markit CDX North American High Yield, S38 -indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan 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 Maailma Kertyvä IX/2022". OP Corporate Bank plc acknowledges and agrees that "OP Yrityskorko Maailma Kertyvä IX/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 Maailma Kertyvä IX/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 Maailma Kertyvä IX/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 Maailma Kertyvä IX/2022 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

OP Yrityspankki Oyj

Myyntiaika:

29.8.2022 – 23.9.2022

Takaisinmaksumäärä:

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

Lainan nimi:

OP Yrityskorko Maailma Kertyvä IX/2022

Liikkeeseenlaskupäivä:

29.9.2022

Kohde-etuus:

Markit iTraxx Europe Crossover 06/27, series S37 -luottoriski-indeksiin ja Markit CDX North American High Yield series S38 versio 2 -luottoriski-indeksiin sisältyvät viiteyhtiöt. Viiteyhtiöiden määrä enintään 174.

Takaisinmaksupäivä:

9.7.2027 tai Lopullinen Takaisinmaksupäivä

Luottovastuutapahtumakausi:

29.9.2022 – 20.6.2027 (voidaan tarkastella 60 päivää takautuvasti)

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Vakuus:

Ei vakuutta

Noteeraus:

Lainaa ei listata.

Lainaosuuden nimellisarvo:

100

Kertatuottokerroin:

Alustavasti 42 % (vähintään 30 %)

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.

Strukturointikustannus:

Strukturointikustannus on enintään 7,22 % prosenttia, joka vastaa noin 1,47 % prosentin vuotuisista kustannuksista, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä lainassa ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu sille oletukselle, että lainan emissio- ja kurtssi 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 johdannais-sijoitusten arvoille arvostuspäivänä 22.8.2022.

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 toteutumiselle:

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus perua lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöiden 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.

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 taatun 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 luottovastuutapahtumien lukumäärästä sekä liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyä. Mahdollinen nimellispääoman palautus ei kata ylikurssia 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 Yrityskorko Maailma Kertyvä IX/2022 -lainan liittäminen OP-Henkivakuutus Oyj:n myöntämään sijoitussidonnaisen 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 juoksuaikana. 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 lainaehtojen 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 lainaehtojen 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 lainaehtojen 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.