



Kiinteä
korko
4,50 % p.a.*

MARKKINOINTIMATERIAALI

OP Yrityskorko Eurooppa IV/2016

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Merkintäaika:	15.8.–7.10.2016
Laina-aika:	noin 7 vuotta
Kohde-etuus:	Eurooppalainen luottoriski-indeksi (Markit iTraxx® Europe Crossover S25)
Kiinteä korko:	*4,50 % vuodessa kunakin koronmaksupäivänä voimassa olevalle laskennalliselle pääomalle.
Takaisinmaksettava pääoma:	Nimellispääoma, josta on vähennetty mahdolliset luottovastuutapahtuman kohdanneet osuudet.
Merkintähinta:	Vaihtuva
Minimimerkintä:	1000 euroa
Merkintäpaikat	Osuuspankit ja OP Yrityspankki Oyj

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Yrityskorko Eurooppa IV/2016 lainasta, sijoittajan on tutustuttava Finanssivalvonnan hyväksymään ja OP Yrityspankki Oyj:n 27.5.2016 julkaisemaan joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen ja lainakohtaisiin ehtoihin. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.



Mikä OP Yrityskorko Eurooppa IV/2016 on?

OP Yrityskorko Eurooppa IV/2016 on noin seitsemänvuotinen sijoitus 75 eurooppalaisen yhtiön luottoriskiin. Hyvin hajautettu sijoitus toteutetaan käyttämällä kohde-etuutena Markit iTraxx® Europe Crossover Series 25 -luottoriski-indeksiä.

Sijoitukselle maksetaan vuotuinen 4,50 % korko lainan nimellispääomalle, mikäli yksikään indeksiin sisältyvistä 75 viiteyhtiöstä ei kohtaa luottovastuutapahtumaa. Jos lainaan valittu viiteyhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman, pienentää se lainan laskennallista pääomaa ja siten sijoituksen tuottoa ja takaisinmaksettavaa pääomaa. Lainalla ei ole pääomaturvaa. Luottoriski jakautuu indeksin yhtiöiden kesken siten, että kunkin viiteyhtiön paino on 1/75. Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan yhtiön konkurssia, maksuhäiriötä, velkojen uudelleenjärjestelyä tai valtiollista väliintuloa.

Yleisesti ottaen tämän tyyppisen lainan riski ja tuotto-odotus ovat korkeammat kuin riskittöminä pidetyissä sijoituksissa, kuten talletuksissa, mutta alhaisemmat kuin osakkeissa.

Sijoitus on joukkovelkakirjamuotoinen, ja velan liikkeeseenlaskija on OP Yrityspankki Oyj.

Miksi sijoittaa OP Yrityskorko Eurooppa IV/2016 -lainaan?

Mahdollisuus tavoitella houkuttelevaa tuottoa:

- Lainasta maksetaan säännöllistä kiinteää korkoa vuosittain.
- Sijoituksen todellinen vuosituotto riippuu merkintähinnasta ja on näin ollen tiedossa merkintää tehtäessä, olettaen että laina-aikana ei tapahdu luottovastuutapahtumia.
- Tuotto pysyy houkuttelevana, vaikka yksittäisiä luottovastuutapahtumia kohdistuisi viiteyhtiöille.

Laina on kustannustehokas tapa sijoittaa hajautetusti High Yield -luottoriskimarkkinoille:

- 75 eurooppalaista viiteyhtiötä eri toimialoilta tarjoavat laajan hajautuksen sijoitukselle.
- Yksittäisen yhtiön paino ja yhtiökohtainen riski on pieni, noin 1/75.

Euroalueen talouskehitys on ollut tasaisen positiivista huolimatta globaalia taloutta uhkaavista riskitekijöistä. Euroalueen High Yield -yhtiöiden velkaisuustunnusluvut ovat säilyneet viime vuosina vakaina ja maltillinen globaali kasvuvauhti on rajoittanut yritysten riskipitoisimpia investointihaluja. Alhainen yleinen korkotaso on madaltanut yritysten rahoituskustannuksia.

Euroopan Keskuspankin (EKP) voimakkaan elvyttävä rahapolitiikka tulee jatkumaan vielä pitkään, mikä rajoittaa korkojen nousua tulevina vuosina. EKP:n kesäkuussa valtiolainoista myös yrityslainoihin laajentama osto-ohjelma pitää rahoitusympäristön suotuisana ja tukee yritysainamarkkinoiden näkymiä. EKP:n odotetaan kasvattavan rahapoliittista elvytystään entisestään vielä tänä vuonna piristääkseen euroalueen inflaatio- ja kasvukuvaa. High Yield -yritysainojen riskipreemiot ovat viimeisten vuosien aikana nähtyjä pohjatasoja selvästi korkeammalla, joka yhdistettynä vaihtoehtoisten korkosijoitusten matalaan tuottotasoon on lisännyt korkeamman tuottotason High Yield -yritysainojen houkuttelevuutta. Sijoittamalla euromääräiseen OP Yrityskorko Eurooppa IV/2016 -lainaan sijoittaja pääsee tavoittelemaan sijoituksesta maksettavaa hyvää tuottoa.

On mahdollista, että yksi tai useampi viiteyhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman luottovastuutapahtumakauden aikana. Maksettava korkea korkotuotto kuitenkin kompensoi usean viiteyhtiön luottovastuutapahtuman aiheuttaman pääoman alenemisen ja tuotonmenetyksen ilman, että sijoitus muuttuu tappiolliseksi.

Lainan kohde-etuus

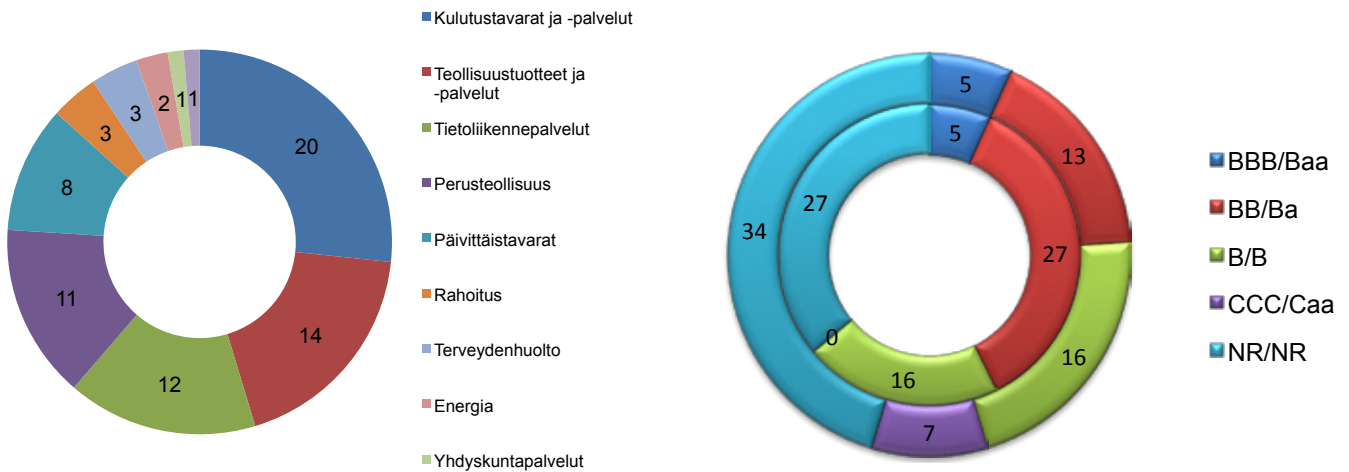
Markit iTraxx® Europe Crossover Series 25

Lainan kohde-etuus on Markit®:in julkaisema luottoriski-indeksi. indeksi koostuu 75 eurooppalaisen viiteyhtiön luottoriskistä, ja jokainen viiteyhtiö on mukana indeksin alkuperäisessä versiossa noin 1/75 painolla. Yhtiöt edustavat useita eri toimialoja ja niiden kotipaikan tulee olla lähtökohtaisesti Euroopassa. indeksi tarjoaa tehokkaan hajautuksen eurooppalaisiin luottoriskimarkkinoihin.

Indeksiin kuuluvien yhtiöiden luottoluokitukset edustavat alentunutta luottoluokituskantaa, minkä takia nämä yritykset ja niiden liikkeeseenlaskemat lainat luokitellaan High Yield -kategoriaan. Tällaisten lainojen tuottovaatimus on myös korkeampi. indeksiin kuuluakseen yrityksen luottoluokituksen on kuuluttava High Yield -luokkaan. Parhaimmillaan luokitus on tällöin BB+ (S&P).

Indeksistä julkaistaan uusi sarja puolen vuoden välein. Indeksien sarjan 25 viiteyhtiössä on mukana myös kaksi suurta suomalaista yritystä: Stora Enso Oyj ja UPM-Kymmene Oyj. Lista viiteyhtiöistä löytyy materiaalin lopusta.

Lähde: OP Yrityspankki Oyj



Markit iTraxx® EUR Crossover Series 25 -indeksin viiteyhtiöiden toimialojen jakauma.

Viiteyhtiöiden luottoluokitusten jakauma. Sisäkehä S&P, ulkokehä Moody's

Liikkeeseenlaskijalla on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää Markit iTraxx® EUR Crossover Series 25 -indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan Liikkeeseenlaskijan tulee sisällyttää seuraava teksti tähän materiaaliin:

"Markit iTraxx EUR Crossover S25 is service marks of Markit Indices Limited and has been licensed for use by OP Corporate Bank Plc."

"The Markit iTraxx EUR Crossover S25 (the "Index") referenced herein is the property of Markit Indices Limited ("Index Sponsor") and has been licensed for use in connection with OP Yrityskorko Eurooppa IV/2016. OP Corporate Bank Plc acknowledges and agrees that OP Yrityskorko Eurooppa IV/2016 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 Eurooppa IV/2016, 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 Eurooppa IV/2016, 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."

Tuoton määräytyminen

OP Yrityskorko Eurooppa IV/2016 -lainan tuotto muodostuu kahdesta komponentista:

1. Vuosittain laskennalliselle pääomalle maksettavasta korosta
2. Lainan laina-ajan lopussa takaisinmaksettavan pääoman ja merkinnässä maksetun summan välisestä erotuksesta.

Laskennallinen pääoma on se osa nimellispääomasta, josta on vähennetty mahdolliset luottovastuutapahtuman kohdanneet osuudet. Takaisinmaksettava pääoma on laskennallinen pääoma, joka on laskettu luottovastuutapahtumakauden päättymispäivän mukaiselle tilanteelle.

Lainan laskennalliselle pääomalle vuosittain maksettava korko on 4,50 %, ja se maksetaan lainaan sijoittaneelle seuraavina koronmaksupäivinä: 20.6.2017, 20.6.2018, 20.6.2019, 20.6.2020, 20.6.2021, 20.6.2022 ja 12.7.2023*. Laskennallinen pääoma alenee heti luottovastuutapahtumasta. Korkoa maksetaan kunakin koronmaksupäivänä voimassa olevalle laskennalliselle pääomalle.

Merkintähinnan vaikutus todelliseen vuosikorkoon

OP Yrityskorko Eurooppa IV/2016 -lainan merkintähinta on vaihtuva eli hinta voi päivittäin muuttua (noin 100, enintään 107).

Jos lainaa merkitään alle nimelliskurssin (emissiokurssi alle 100 %) eikä luottovastuutapahtumia tapahdu laina-aikana, sijoittaja saa vuotuisen nimellistuoton lisäksi eräpäivänä tuottoa arvonnoususta, joka on suuruudeltaan nimelliskurssin ja merkintähinnan välinen erotus. Näin ollen sijoittaja saa alle nimelliskurssiin sijoittaessaan korkeamman todellisen vuosituoton. Vastaavasti, jos sijoittaja maksaa sijoituksestaan enemmän kuin nimelliskurssin (emissiokurssi yli 100 %), saa tämä vuotuisen nimellistuoton lisäksi vain nimellispääoman olettaen, ettei luottovastuutapahtumia tapahdu lainaehtojen mukaisesti.

Esimerkki: Lainan emissiokurssi on 98 % ja lainaan sijoittava tekee 10 000 euron nimellismääräisen sijoituksen, jolloin sijoittaja maksaa 9 800 euroa. Sijoittajalle maksettavaa vuotuista 4,50 %:n korkoa lasketaan 10 000 euron laskennalliselle pääomalle lainaehdoissa ilmoitetuin edellytyksin. Eräpäivänä sijoittajalle palautetaan lainan takaisinmaksumäärä 10 000 euroa olettaen, ettei luottovastuutapahtumia ole tapahtunut. Sijoittajan tässä esimerkissä sama todellinen vuosikorko 4,82 % muodostuu lainaehtojen mukaista nimelliskorkoa suuremmaksi.

Seuraavassa taulukossa on laskentaesimerkkejä merkintähinnan vaikutuksesta sijoittajan saamaan todelliseen vuosituottoon oletuksella, ettei luottovastuutapahtumia ole. Laskelmassa ei ole huomioitu verovaikutuksia.

Nimelliskorko	4,50 % p.a. (korko lasketaan korkopäiville 30/360)					
Sijoituksen nimellismäärä	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €
Merkintähinta	98 %	99 %	100 %	101 %	102 %	103 %
Sijoittaja maksaa	9 800 €	9 900 €	10 000 €	10 100 €	10 200 €	10 300 €
Takaisinmaksettava määrä	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €
Korot yhteensä laina-ajalta	3 010 €	3 010 €	3 010 €	3 010 €	3 010 €	3 010 €
Todellinen Vuosikorko	4,82 %	4,64 %	4,47 %	4,29 %	4,12 %	3,95 %

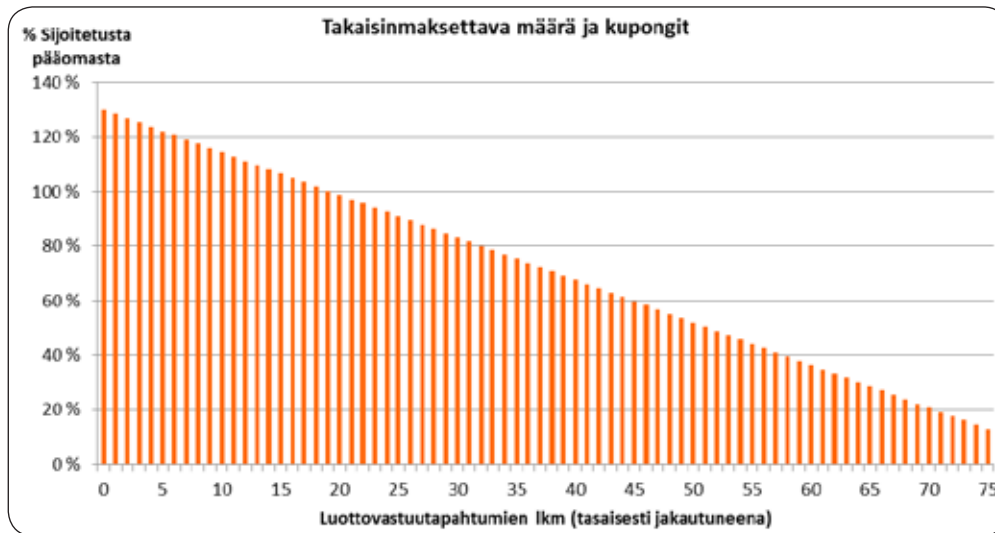
Kyse on esimerkeistä, eivätkä ne kuvaa odotettua kehitystä

Luottovastuutapahtumien vaikutus todelliseen vuosituottoon ja pääomaan

Sijoituksen todellinen vuosituotto riippuu sijoitetun pääoman määrästä, saatavien korkokassavirtojen suuruudesta sekä niiden maksuajankohdista ja palautettavan pääoman suuruudesta.

Oheinen kuvaaja havainnollistaa luottovastuutapahtumien vaikutusta sijoituksen tuottoon. Kuvaajan laskelmissa merkintähinta on 100 %. Lisäksi on oletettu luottovastuutapahtumien ajoittuvan symmetrisesti tasaisin aikaväleihin luottovastuutapahtumakauden aikana. Laskelmassa nimellisarvoon (100 %) tehdyn sijoituksen kokonaistuotto on positiivinen, jos luottovastuutapahtumien määrä on 19 tai vähemmän.

*Lue kappale Sijoitukseen liittyviä riskejä



Kuvaajan pylväät kuvaavat nimellisarvosta palautettavan osuuden ja laina-aikana maksettujen korkojen summaa suhteessa nimellispääomaan (vasen akseli).

Esimerkkejä luottovastuutapahtumien vaikutuksesta kokonaistuottoon

Alla olevassa taulukossa on havainnollistettu erilaisten kuvitteellisten luottovastuutapahtumien vaikutusta todelliseen vuosituottoon ja pääomaan OP Yrityskorko Eurooppa IV/2016 -lainan mukaisilla ehdoilla.

Esimerkeissä emissiokurssi on 100 % ja sijoituksen nimellismäärä 10 000 euroa.

Skenaariot	Kuvaus	Korkojen yhteissumma	Pääoman takaisinmaksu	Yhteensä	Todellinen vuosikorko
Skenaario 1	Ei luottovastuutapahtumia	3 010,00 €	10 000,00 €	13 010,00 €	4,47 %
Skenaario 2	7 luottovastuutapahtumaa (1 kpl per korkokausi)	2 843,87 €	9 066,67 €	11 910,53 €	2,95 %
Skenaario 3	21 luottovastuutapahtumaa (3 kpl per korkokausi)	2 511,60 €	7 200,00 €	9 711,60 €	-0,49 %
Skenaario 4	42 luottovastuutapahtumaa (6 kpl per korkokausi)	21,00 €	4 400,00 €	4 421,00 €	-11,40 %
Skenaario 5	75 luottovastuutapahtumaa ensimmäisenä korkokautena	0,00 €	0,00 €	0,00 €	-100,00 %

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Riski luottovastuutapahtumasta

Yrityskorkolainan tuottoon ja pääoman takaisinmaksuun vaikuttaa merkintähinnan ja nimelliskoron lisäksi se, tapahtuuko yhdelle tai useammalle viiteyhtiölle luottovastuutapahtuma luottovastuutapahtumakauden (12.10.2016-20.6.2023) aikana.

Luottovastuutapahtuman toteamiseksi Viiteyhtiön tilannetta voidaan tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen Luottovastuutapahtumakauden alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti eli myös merkintäaikana mahdollisesti tapahtuvat luottovastuutapahtumat otetaan huomioon.

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 koron kertymiseen siten, että kyseisen viiteyhtiön osuudelle pääomasta ei makseta korkoa lainkaan kyseiseltä korkojaksolta riippumatta siitä, missä vaiheessa korkojaksoa luottovastuutapahtuma tapahtuu. 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. Yhtiökoh-
tainen riski on pieni, mutta useisiin voi kohdistua luottovastuutapahtuma.

Jälkimarkkinariski

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu korkomarkkinoihin tai luotto-
riskipreemioiden kehitykseen liittyvää riskiä. Mikäli sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää, hänellä on korkojen ja vii-
teyhtiöiden luottoriskien markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutustappiota tai -voittoa.

Riski lainan ennaaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on lainakohtaisissa ehdoissa mainituin tavoin oikeus maksaa laina ennaaikaisesti takaisin ilman
erityistä syytä. Liikkeeseenlaskija maksaa velkojille markkina-arvoisen tuoton lainan päättymishetkellä, joka voi olla
nolla. Sijoittaja menettää mahdollisesti maksamansa ylikurssin.

Lisäksi Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaaikaisesti takaisin ennen sovittua takaisinmaksupäivää
lainaan soveltuvan Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen, sen ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun tai
siinä tapahtuneen häiriön vuoksi. Tällöin liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajille laskenta-asiamiehen hyvän markkina-
tavan mukaisesti määrittelemän lainalla suojausinstrumentin muutoshetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli
tai alle lainan nimellisarvon.

Ylikurssiriski

Maksettava tuotto ei välttämättä kata merkintähetkellä maksettua ylikurssia.
Takaisinmaksettava pääoma ei sisällä ylikurssia.

Liikkeeseenlaskijariski

Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee mak-
sukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan maksuvelvoitteistaan. Sijoittaja voi liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksuky-
vyttömyyden johdosta menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton kokonaan tai osittain.

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 21.7.2016).

Luottoluokitukset

Liikkeeseenlaskijan ja viiteyhtiöiden luottokelpoisuutta voidaan arvioida luottoluokituksella. Mitä parempi yrityksen
luottoluokitus on, sitä suuremmalla todennäköisyydellä se selviää taloudellisista velvoitteistaan. Maailman kolme
suurinta luottoluokittajaa, jotka luottoluokittelevat muun muassa valtioita, yrityksiä ja kuntia ovat Standard & Poor's,
Moody's ja Fitch.

	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 Series 25-viiteyhtiöt

Yhtiö	Toimiala	Maa	Moody's	S&P	Paino
1 Air France-KLM	Kulutustavarat ja -palvelut	Ranska	-	-	1,334 %
2 Alstom SA	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ranska	Baa2	BBB-	1,334 %
3 Altice Finco SA	Tietoliikennepalvelut	Luxemburg	B3	-	1,334 %
4 Anglo American PLC	Perusteollisuus	Iso-Britannia	Ba3	BB	1,334 %
5 ArcelorMittal	Perusteollisuus	Luxemburg	Ba2	BB	1,334 %
6 Ardagh Packaging Finance PLC	Perusteollisuus	Irlanti	Caa1	-	1,334 %
7 Astaldi SpA	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Italia	(P)B2	B *-	1,334 %
8 Beni Stabili SpA SIIQ	Rahoitus	Italia	-	-	1,334 %
9 Boparan Finance PLC	Päivittäistavarat	Iso-Britannia	B2	-	1,334 %
10 British Airways PLC	Kulutustavarat ja -palvelut	Iso-Britannia	Baa3	BB	1,334 %
11 Cable & Wireless Ltd	Tietoliikennepalvelut	Iso-Britannia	-	BB *-	1,334 %
12 Care UK Health & Social Care P	Terveystuotteet	Iso-Britannia	-	-	1,334 %
13 Casino Guichard Perrachon SA	Päivittäistavarat	Ranska	-	BB+	1,334 %
14 CMA CGM SA	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ranska	B3	B	1,334 %
15 CNH Industrial NV	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Alankomaat	-	BB+	1,334 %
16 ConvaTec Healthcare E SA	Terveystuotteet	Luxemburg	B3	-	1,334 %
17 Dry Mix Solutions Investisseme	Perusteollisuus	Ranska	-	B	1,334 %
18 EDP - Energias de Portugal SA	Yhdyskuntapalvelut	Portugali	Baa3	BB+	1,334 %
19 Elis SA	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ranska	-	BB	1,334 %
20 Fiat Chrysler Automobiles NV	Kulutustavarat ja -palvelut	Alankomaat	B1	BB	1,334 %
21 Financiere Quick SAS	Kulutustavarat ja -palvelut	Ranska	(P)Caa2	B-	1,334 %
22 Leonardo-Finmeccanica SpA	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Italia	Ba1	BB+	1,334 %
23 Galapagos Holding SA	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Luxemburg	Caa1	B	1,334 %
24 Galp Energia SGPS SA	Energia	Portugali	-	-	1,334 %
25 Garfunkelux Holdco 2 SA	Rahoitus	Luxemburg	(P)Caa1	B+	1,334 %
26 GKN Holdings PLC	Kulutustavarat ja -palvelut	Iso-Britannia	Baa3	BBB-	1,333 %
27 HeidelbergCement AG	Perusteollisuus	Saksa	(P)Ba1	NR	1,333 %
28 Hellenic Telecommunications Or	Tietoliikennepalvelut	GR	-	B+	1,333 %
29 Hema Bondco I BV	Kulutustavarat ja -palvelut	Alankomaat	-	-	1,333 %
30 HOCHTIEF AG	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Saksa	-	-	1,333 %
31 Iceland Bondco PLC	Päivittäistavarat	Iso-Britannia	-	-	1,333 %
32 INEOS Group Holdings SA	Perusteollisuus	Luxemburg	B3	B+	1,333 %
33 International Game Technology	Kulutustavarat ja -palvelut	Iso-Britannia	-	BB+	1,333 %
34 J Sainsbury PLC	Päivittäistavarat	Iso-Britannia	WR	NR	1,333 %
35 Jaguar Land Rover Automotive P	Kulutustavarat ja -palvelut	Iso-Britannia	Ba2	BB	1,333 %
36 Ladbroke PLC	Kulutustavarat ja -palvelut	Iso-Britannia	WR	BB	1,333 %
37 Lock Lower Holding AS	Rahoitus	Norja	Caa1 *-	B+	1,333 %
38 Louis Dreyfus Co BV	Päivittäistavarat	Alankomaat	-	-	1,333 %
39 Loxam SAS	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ranska	-	BB-	1,333 %
40 Matalan Finance PLC	Kulutustavarat ja -palvelut	Iso-Britannia	WR	-	1,333 %
41 Matterhorn Telecom Holding SA	Tietoliikennepalvelut	Luxemburg	-	B	1,333 %
42 Melia Hotels International SA	Kulutustavarat ja -palvelut	Espanja	-	NR	1,333 %
43 METRO AG	Päivittäistavarat	Saksa	Baa3	BBB-	1,333 %
44 Monitchem HoldCo 3 SA	Perusteollisuus	Luxemburg	-	-	1,333 %
45 New Look Senior Issuer PLC	Kulutustavarat ja -palvelut	Iso-Britannia	-	-	1,333 %
46 Novafives SAS	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ranska	-	B+	1,333 %
47 SFR Group SA	Kulutustavarat ja -palvelut	Ranska	-	B+	1,333 %
48 NXP BV / NXP Funding LLC	Information Technology	Alankomaat	-	-	1,333 %
49 Peugeot SA	Kulutustavarat ja -palvelut	Ranska	Ba2	NR	1,333 %
50 Pizzaexpress Financing 1 PLC	Kulutustavarat ja -palvelut	Iso-Britannia	Caa1	B	1,333 %
51 Play Finance 1 SA	Tietoliikennepalvelut	Luxemburg	(P)B2	-	1,333 %
52 Premier Foods Finance PLC	Päivittäistavarat	Iso-Britannia	-	-	1,333 %
53 Repsol SA	Energia	Espanja	-	BBB-	1,333 %
54 Rexel SA	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ranska	Ba3	BB	1,333 %
55 Schaeffler Finance BV	Kulutustavarat ja -palvelut	Alankomaat	B1	-	1,333 %
56 Selecta Group BV	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Alankomaat	-	B *-	1,333 %
57 Smurfit Kappa Acquisitions	Perusteollisuus	Irlanti	Ba1	BB+	1,333 %
58 Stena AB	Kulutustavarat ja -palvelut	Ruotsi	B3	BB-	1,333 %
59 STMicroelectronics NV	Kulutustavarat ja -palvelut	Alankomaat	WR	BBB-	1,333 %
60 Stonegate Pub Co Financing PLC	Kulutustavarat ja -palvelut	Iso-Britannia	-	-	1,333 %

Markit iTraxx® Europe Crossover Series 25-viiteyhtiöt

Yhtiö	Toimiala	Maa	Moody's	S&P	Paino
61 Stora Enso OYJ	Perusteollisuus	Suomi	Ba2	BB	1,333 %
62 Sunrise Communications Holding	Tietoliikennepalvelut	Luxemburg	B3	BB+	1,333 %
63 Synlab Unsecured Bondco PLC	Terveystuotteet ja -palvelut	Iso-Britannia	Caa1	B+	1,333 %
64 Techem GmbH	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Saksa	-	BB-	1,333 %
65 Telecom Italia SpA/Milano	Tietoliikennepalvelut	Italia	Ba1	BB+	1,333 %
66 Tesco PLC	Päivittäistavarat	Iso-Britannia	Ba1	BB+	1,333 %
67 thyssenkrupp AG	Perusteollisuus	Saksa	Ba2	BB	1,333 %
68 Trionista Holdco GmbH	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Saksa	-	-	1,333 %
69 Unitymedia GmbH	Tietoliikennepalvelut	Saksa	B3	BB-	1,333 %
70 UPC Holding BV	Tietoliikennepalvelut	Alankomaat	B2	BB-	1,333 %
71 UPM-Kymmene OYJ	Perusteollisuus	Suomi	Ba1	BB+	1,333 %
72 Virgin Media Finance PLC	Tietoliikennepalvelut	Iso-Britannia	B2	BB-	1,333 %
73 Vougeot Bidco PLC	Kulutustavarat ja -palvelut	Iso-Britannia	-	B	1,333 %
74 Wind Acquisition Finance SA	Tietoliikennepalvelut	Luxemburg	B3	-	1,333 %
75 Ziggo Bond Finance BV	Tietoliikennepalvelut	Alankomaat	B2	-	1,333 %

- Luottoluokitukset vastaavat Moody's (Senior Unsecured Debt) ja S&P (Long Term Local Currency Issuer Credit) luottoluokituksia
- Moody's termi (P) tarkoittaa alustavaa todennäköisesti vahvistettavaa luottoluokitusta
- WR tarkoittaa, että luottoluokitus on otettu yritykseltä pois, NR tarkoittaa ettei yritystä ole luokiteltu
- Osalla viiteyhtiöitä tietoa ei ollut saatavissa, jota kuvastaa merkki -
- *- luottoluokitus tarkkailussa laskua varten, *+ nostoa varten

Lähde Bloomberg 20.7.2016

OP Yrityskorko Eurooppa IV/2016 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

OP Yrityspankki Oyj

Lainan nimi:

OP Yrityskorko Eurooppa IV/2016

Kohde-etuus:

Markit iTraxx® Europe Crossover Series 25-indeksi

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

15.8.2016 – 7.10.2016

Liikkeeseenlaskupäivä:

12.10.2016

Takaisinmaksupäivä

12.7.2023, ellei Lopullista Takaisinmaksupäivää sovelleta (kts. tarkemmin lainaehdot).

Korkojaksot

Ensimmäinen korkojakso alkaa 12.10.2016 ja päättyy 20.6.2017. Tämän jälkeen korkojaksot ovat vuoden mittaisia. Viimeinen korkojakso alkaa 20.6.2022 ja päättyy 20.6.2023.

Koronmaksupäivät

20.6.2017, 20.6.2018, 20.6.2019, 20.6.2020, 20.6.2021, 20.6.2022 ja 12.7.2023

Emissiokurssi:

Vaihtuva, noin 100. Enintään 107

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan korko on lähdeveronalaista. Mikäli laina myydään ennen takaisinmaksupäivää, syntynyt luovutusvoitto/ -tappio on pääomatuloverotuksen alaista.

Takaisinmaksumäärä:

Arvo-osuuksien omistajille maksetaan takaisinmaksupäivänä lainan jäljellä oleva laskennallinen pääoma sekä mahdollinen viimeisen korkojakson korko.

Kiinteä korko:

4,50 % vuosittain kunakin koronmaksupäivänä voimassa olevalle laskennalliselle pääomalle laskettuna.

Luottovastuutapahtumakausi:

12.10.2016 – 20.6.2023 (molemmat päivät mukaan lukien)

Noteeraus:

Lainaa ei listata.

Jälkimarkkinakaupankäynti:

OP Osuuskunnan jäsenosuuspankeissa ja OP Yrityspankissa otetaan vastaan Lainaa koskevia osto- ja myyntitarjouksia. OP Yrityspankki Oyj pyrkii antamaan ostonoteerauksia lainalle sen juoksuaikana normaaleissa markkinaolosuhteissa. Lainan jälkimarkkina-arvoon voi vaikuttaa kohde-etuuden kehitykseen liittyvän markkinariskin lisäksi likviditeetti-, korko-, valuutta- ja luottoriski.

Lainaan liittyvät kulut ja palkkiot

Lainan säilytyksestä veloitetaan kulloinkin voimassaolevan hinnaston mukainen säilytyspalkkio. OP:n säilytysmaksuihin voi käyttää OP-bonuksia.

Strukturointikustannus

Strukturointikustannus on noin 5,70 prosenttia, joka vastaa noin 0,82 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä Lainassa ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Lisäksi strukturointikustannuksen suuruus perustuu sille oletukselle, että Lainan emissiokurssi on 100,22.

Kustannus sisältyy merkintähintaan, eli sitä ei vähennetä eräpäivänä maksettavasta tuotosta taikka eräpäivänä palautettava Takaisinmaksettavasta määrästä. Strukturointikustannus määritellään lainakohtaisesti ja se perustuu Lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 1.8.2016. 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.

Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteutumiseksi:

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muuttuneeseen markkinatilanteeseen, merkintöjen määrän jäädessä alle kolmen miljoonan euron tai jos tapahtuu jotain muuta, joka liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa liikkeeseenlaskun onnistumisen.

VASTUUVARAUMA

OP Yrityspankki Oyj on laatinut tämän materiaalin markkinointitaroituksessa. 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. 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 sijoitus-tuotteet, joissa nimellispääoman palautus riippuu markkinoiden kehityksestä kuten esim. viiteyhtiöiden osakkeiden markkina-arvon kehityksestä tai viiteyhtiöiden luottovastuutapahtumien lukumäärästä sekä liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Mahdollinen nimellispääoman palautus ei kata ylikursia eikä sijoittajan maksamia palkkioita ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä. Riskiluokitus ei poista sijoittajan velvollisuutta perehtyä huolellisesti tähän markkinointiesitteeseen, tuotekohtaisiin ehtoihin ja mahdolliseen ohjelmaesitteeseen ja niissä mainittuihin riskeihin. Lisätietoja riskiluokituksesta Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n Internet -sivuilta www.sijoitustuotteet.fi



OP Yrityspankki Oyj
Kotipaikka: Helsinki, Y-tunnus 199920-7
PL 308, 00101 OP
www.op.fi

Yhdessä hyvä tulee.

