



MARKNADSFÖRINGSMATERIAL

OP Placeringsobligation Brasilien VI/2016

Emittenten:	OP Företagsbanken Abp
Teckningstid:	15.8–23.9.2016
Löptid:	cirka 4 år
Underliggande tillgång:	iShares MSCI Brazil Capped, ETF-börshandlad fond ("Fonden")
Avkastningskoefficient:	Preliminär 100 % (minst 70 %)
Teckningspris:	115 %
Minimiteckning:	1 000 euro
Teckningsställen:	Andelsbankerna, OP Företagsbanken Abp och www.op.fi/obligationslan

För att få fullständig information om emittenten och OP Placeringsobligation Brasilien VI/2016 måste placeraren läsa prospektet för OP Företagsbankens obligationsprogram, som offentliggjorts 27.5.2016 och som Finansinspektionen har godkänt, samt de lånespecifika villkoren. Grundprospektet och de lånespecifika villkoren finns att få på teckningsställena och på adressen www.op.fi/obligationslan.



OP Placeringsobligation Brasilien VI/2016

OP Placeringsobligation Brasilien VI/2016 är en cirka fyraårig väldiversifierad placering på aktiemarknaden i Brasilien. Som underliggande tillgång för lånet används världens största börshandlade fond som placerar i brasilianska aktier, dvs. iShares MSCI Brazil Capped ETF, som noteras i US-dollar (senare: USD).

På placeringens nominella kapital betalas eventuell gottgörelse på basis av den underliggande tillgångens positiva värdeutveckling på det sätt som fastställts i lånevillkoren. Om värdet av den underliggande tillgången utvecklas ogynnsamt är det möjligt att det inte uppstår någon gottgörelse. Till dem som placerat i placeringsobligationen återbetalas minst det nominella kapitalet på återbetalningsdagen dock med beaktande av Emittentrisken. Den vid teckningstidpunkten betalda överkursen återbetalas inte.

Placeringen är av obligationslånetyp och lånet emitteras av OP Företagsbanken Abp.

Varför placera i OP Placeringsobligation Brasilien VI/2016?

En vändning till det bättre i ekonomin i Brasilien kan skönjas efter de mycket svåra åren.

Brasilien njöt av en gynnsam ekonomisk tillväxt under en stor del av 2000-talet, men under de senaste åren har Latinamerikas största ekonomi befunnit sig i en djup och utdragen recession. Situationen har berott på en kombination av fler både globala och inhemska faktorer. Den markanta sänkningen av oljepriset och priset på andra råvaror har medfört stora utmaningar för Brasiliens viktiga råvarusektor och också för den offentliga ekonomin vars finansiering har varit mycket beroende av oljeinkomsterna. Den avtagande ekonomiska tillväxten i Kina och särskilt industrins svårigheter har reflekterats på Brasilien eftersom Kina är landets största handelspartner. En viktig roll i ekonomiproblemen spelar dessutom den politiska krisen i Brasilien som i hög grad har påverkat hushållens och företagets förtroende negativt. Den politiska oron beror i synnerhet på det misstroende mot statsförvaltningen som korrupsionsskandalen har medfört samt på den ökande osäkerheten beträffande hanteringen av statens finansieringsposition. Devalveringen av valutan, de höjda administrativa kostnaderna samt trycket på att höja livsmedelspriserna har ökat inflationen markant. Centralbanken har försökt bekämpa det här med en penningpolitik som gynnar höga räntor, något som i sin tur ytterligare pressar den inhemska efterfrågan.

Det ekonomiska läget i Brasilien är fortfarande svårt, men många av de chocker som påverkat ekonomin negativt har dock stegvis dämpats och de första tecknen på en vändning till det bättre i ekonomin syns redan. På den globala marknaden har olje- och råvarupriserna följt en stigande trend efter att osäkerheten i början av året skingrats. Den brasilianska valutan har börjat stärkas, vilket hjälper centralbanken att hantera inflationen. Realens värde är dock fortfarande tillräckligt lågt för att stöda exportsektorn och för att kunna minska på den externa obalansen. Makten i Brasilien har överförts på vice president Temer som utsetts till tillfällig president och vars planerade ekonomireformer och åtgärder för att förbättra statens finansieringsposition stöder förväntningarna om en återinföring av förtroendet för Brasiliens framtid. Indikatorerna som beskriver hushållens och företagets förtroende har redan börjar utvecklats gynnsamt.

Tecknen på en vändning i ekonomin erbjuder en lämplig tidpunkt att dra nytta av de möjligheter som Brasiliens potentiella uppgång erbjuder, särskilt som aktiemarknaden värderad i dollar ligger på en betydligt lägre nivå än nivån före krisåren. Den största branschen i indexet, dvs. banksektorn, har dessutom hållits relativt stabil trots de avsevärda svårigheterna i ekonomin. Banksektorns kapitaltäckning har hållits god, problemlånen har ökat bara måttligt och bankrörelsens lönsamhet har inte lidit värst mycket under krisåren. Hushållens förbättrade förtroende stöder i sin tur utsikterna för konsumentproduktsbranschen och stabiliseringen på oljemarknaden gynnar energisektorn. De här sektorerna har en stor vikt i aktieindexet. Också Brasiliens real erbjuder potentiell avkastning då valutan har vänt uppåt från en mycket låg nivå. Det finns potential för den stigande trenden att fortsätta med stöd av återhämtningen i ekonomin och de moderata inflationsutsikterna, som också uppmuntrar det utländska kapitalflödet att återvända till Brasilien.

Lånets underliggande tillgång

De största brasilianska företagen utgör lånets underliggande tillgång

Som underliggande tillgång för lånet används iShares MSCI Brazil Capped ETF-börshandlade fond, som förvaltas av världens största kapitalförvaltningshus BlackRock. Fondens syfte är att efterlikna avkastningen på indexet MSCI Brazil 25/50 genom att vikta aktieinnehavet enligt indexet och välja aktier i Brasiliens största företag. ETF (eng. exchange traded fund) avser en börsnoterad fondandel och ifrågavarande fond noteras primärt på NYSE Arca-börsen.

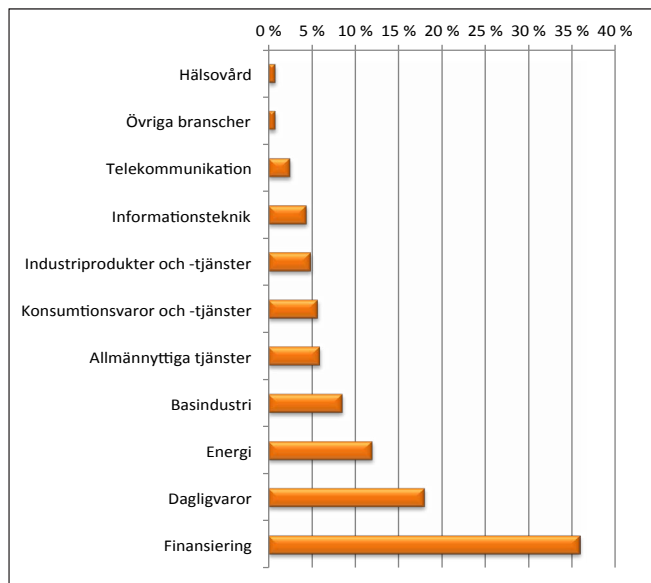
Fondens förvaltade tillgångar uppgick 21.7.2016 till cirka USD 3,76 miljarder och den är världens största fond som placerar i Brasilien inklusive börshandlade fonder samt aktivt förvaltade fonder. Fonden har valts till underliggande tillgång för placeringsobligationen bl.a. tack vare sin utmärkta likviditet.

Som avkastning på den underliggande tillgången räknas i lånet OP Placeringsobligation Brasilien VI/2016 utvecklingen av börsnoteringen för den börshandlade fonden så att utdelningarna inte beaktas. Alla företag i fonden har noterats på börsen i Brasilien. Utvecklingen av fondens notering beskriver bra avkastningen på aktiemarknaden i Brasilien ur USD-placerarnas synvinkel och den används därför allmänt som underliggande tillgång i flera placeringsprodukter.

Företagen väljs till indexet MSCI Brazil 25/50 på basis av deras marknadsvärde och stora handelsvolym. Genom att placera i lånet OP Placeringsobligation Brasilien VI/2016 kan man enkelt dra nytta av den förutspådda ekonomiska tillväxten i Brasilien och det nominella kapitalet återbetalas till 100 % på lånets förfallodag (med beaktande av emittrisen). Placeraren behöver inte heller bekymra sig över processen med val av aktier eftersom det sker enligt villkoren för aktieindexet.

Tilläggsupplysning om fonden finns på adressen: www.ishares.com

Branschfördelningen i den börshandlade fonden 21.7.2016



Källa: www.ishares.com

25 största företag i den börshandlade fonden 21.7.2016

Företag	Bransch	Vikt
ITAU UNIBANCO HOLDING PREF SA	Finansiering	10,48 %
AMBEV SA	Dagligvaror	9,18 %
BANCO BRADESCO PREF	Finansiering	8,20 %
PETROLEO BRASILEIRO PREF SA	Energi	4,62 %
PETROBRAS	Energi	4,01 %
CIELO S/A	Informationsteknik	3,92 %
BMF BOVESPA BOLSA DE VALORES MERCA	Finansiering	3,71 %
BRF SA	Dagligvaror	3,25 %
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU S/A	Finansiering	3,12 %
ULTRAPAR PARTICIPOES SA	Energi	2,82 %
VALE S A	Basindustri	2,39 %
BANCO BRADESCO	Finansiering	2,34 %
KROTON EDUCACIONAL SA	Konsumtionsvaror och -tjänster	2,18 %
BB SEGURIDADE SA	Finansiering	1,96 %
LOJAS RENNER S/A	Konsumtionsvaror och -tjänster	1,92 %
CIA VALE DO RIO DOCE SH	Basindustri	1,91 %
TELEFONICA BRASIL SA	Telekommunikation	1,79 %
COMPANHIA CONCESSOES RODOVIARIAS S	Industriverksamhet och -tjänster	1,76 %
BANCO DO BRASIL S/A	Finansiering	1,70 %
RAIA DROGASIL SA	Dagligvaror	1,67 %
LOJAS AMERICANAS S.A.	Konsumtionsvaror och -tjänster	1,25 %
EMBRAER SA	Industriverksamhet och -tjänster	1,24 %
COMPANHIA DE SANEAMENTO BASICO DE	Allmännyttiga tjänster	1,22 %
CETIP SA BALCAO ORGANIZADO DE ATIV	Finansiering	1,07 %
HYPERMARCAS S/A	Dagligvaror	1,07 %

Risker i anslutning till placeringen

Riskerna med obligationslånet

Om obligationslånet hålls till återbetalningsdagen (14.10.2020), är dess nominella kapital inte föremål för någon aktie-, ränte- eller valutamarknadsrisk. Emittenten betalar till placeraren på förfalldagen minst lånets nominella värde dock så att Emittentrisken beaktas. Om placeraren säljer lånet före förfalldagen, kan placeraren till exempel omfattas av en risk i anslutning till marknadsutvecklingen, vilket kan leda till en överlåtelseförlust. Också det belopp som ska betalas vid en sådan återbetalning i förtid som avses i lånevillkoren kan vara större eller mindre än lånets nominella värde. Generellt kan sägas att till exempel en räntestegring under tiden mellan köptidpunkten och försäljningstidpunkten eller tidpunkten för återbetalning i förtid för lånet kan minska dess värde. På motsvarande sätt kan en allmän räntesänkning öka lånets värde. Dessutom inverkar alltid också utvecklingen för den underliggande tillgången på lånets avkastning. Gottgörelsebeloppet påverkas också av Valutakoefficienten så att Gottgörelsen som betalas till placeraren minskar om eurons värde sjunker i relation till US-dollar. Om placeraren håller lånet till återbetalningsdagen och ingen gottgörelse att betala uppkommer, är lånets effektiva avkastning på grund av överkursen negativ (-3,40 %). Den betalda överkursen återbetalas inte.

Risken för återbetalning i förtid av lånet

Emittenten har rätt att återbetala lånet i förtid utan särskilt skäl, varvid Emittenten ska återbetala hela det nominella värdet till placeraren samt avkastningen enligt marknadsvärdet vid Lånets sluttidpunkt, vilket kan vara noll. Placeraren förlorar då den överkurs som placeraren eventuellt betalt. Dessutom har emittenten rätt att återbetala lånet i förtid före den avtalade återbetalningsdagen på grund av en lagändring som gäller Säkringsinstrumentet och som tillämpas på lånet. Då betalar emittenten till placeraren det marknadsvärde som beräkningsombudet enligt god marknadssed fastställt för lånet vid den tidpunkt då säkringsinstrumentet ändras. Marknadsvärdet kan vara större eller mindre än lånets nominella belopp. Dessutom kan särskild återbetalning i förtid tillämpas på lånet om utbytet av den underliggande tillgången eller korrigeringen av beräkningen skulle leda till ett oskäligt resultat.

Emittentrisken

Med den risk som hänför sig till emittentens återbetalningsförmåga avses risken för att emittenten blir insolvent och inte kan svara för sina betalningsskyldigheter. Ingen säkerhet har ställts för Lånet. Placeraren kan till följd av emittentens eventuella insolvens förlora det placerade kapitalet samt den eventuella avkastningen helt eller delvis.

OP Företagsbanken Abp är en solid affärsbank som grundats 1902, och banken är centralt finansiellt institut för OP Gruppen.

OP Andelslag är den enda aktieägaren i OP Företagsbanken Abp. OP Företagsbanken Abp:s internationella rating är Aa3 (Moody's) och AA- (Standard & Poor's), vilket är en stark rating (läget 21.7.2016).

Hur den eventuella gottgörelsen som betalas till placeraren räknas ut:

Gottgörelsen som betalas på placeringen är bunden till avkastningen på den börshandlade ETF-fonden iShares MSCI Brazil Capped, som utgör underliggande tillgång för lånet. Avkastningen på den underliggande tillgången räknas ut som en relativ förändring mellan det officiella slutvärdet för bestämningsdagen för startvärdet (28.9.2016) och det officiella slutvärdet för bestämningsdagen för slutvärdet (28.9.2020). Vid uträkningen av värdeförändringen för den underliggande tillgången används tre avkastningsnivåer, vilket innebär att placeraren kan ta del av den underliggande tillgångens positiva avkastning desto mer ju kraftigare noteringen av den underliggande tillgången stiger under lånets löptid. Avkastningsnivåerna begränsar storleken på värdeförändringen för den underliggande tillgången som beaktas vid uträkningen av gottgörelsen för lånet beroende på till vilken avkastningsnivå avkastningen på den underliggande tillgången fastställs 28.9.2020.

Fondens utveckling (avkastningsnivå)	Värdeförändring i Underliggande tillgång	Valutakurskoefficient	Lånets avkastningskoefficient	Lånets gottgörelse
under 20 %	0 %	100 %*	100 %**	0 %***
minst 20 % men under 40 %	10 %	100 %*	100 %**	10 %***
minst 40 % men under 60 %	30 %	100 %*	100 %**	30 %***
60 % eller mer	60 %	100 %*	100 %**	60 %***

Då lånets löptid slutar räknas gottgörelsen ut genom att multiplicera den värdeförändring för den underliggande tillgången som ska beaktas, och som kan vara 0 %, med EURUSD-valutakurskoefficienten och avkastningskoefficienten som preliminärt är 100 % (minst 70 %).

Då börsnoteringen för den underliggande tillgången noteras i US-dollar påverkar utvecklingen av US-dollar i relation till euron också storleken på den eventuella gottgörelsen. Valutakurskoefficienten är EURUSDstartvärde/EURUSDslutvärde. Den totala avkastningen som placeraren får blir större än värdeförändringen för den underliggande tillgången om USD har förstärkts i relation till euron. Om USD däremot har försvagats i relation till euron, är den totala avkastningen mindre än värdeförändringen för den underliggande tillgången.

Om Fondens värdeutveckling 28.9.2020 underskrider 20 % av startvärdet, uppstår ingen gottgörelse. Till placeraren betalas på förfalldagen dock minst lånets nominella värde dock så att emittentriskerna beaktas. Om Lånet hålls till förfalldagen och ingen gottgörelse uppstår är den effektiva avkastningen på lånet negativ (-3,40 %) på grund av överkursen. Överkursen återbetalas inte. Lånet saknar säkerhet.

* Valutakurskoefficienten beror på utvecklingen av valutaparet EURUSD. I exemplet är valutakursantagandet oförändrat (100 %).

** Avkastningskoefficienten är preliminärt 100 % och den fastställs på emissionsdagen. Avkastningskoefficienten är minst 70 %.

*** Lånets gottgörelse har ovan räknats ut med följande antaganden: Avkastningskoefficienten 100 % och Valutakurskoefficienten 100 %

Exempel på hur utvecklingen i den börshandlade fonden och lånets gottgörelse räknas ut
Skatteeffekterna har inte beaktats i exemplet
Exemplen beskriver inte lånets historiska eller förväntade utveckling

	Exempel 1	Exempel 2
	Värdeförändringen i den underliggande tillgången är positiv Största möjliga avkastning	Värdeförändringen i den underliggande tillgången är negativ Minsta möjliga avkastning
Emissionskurs	115 %	115 %
Teckningsprovision	0 %	0 %
Placerings nominella värde, €	15 000 €	15 000 €
Placeraren betalar, €	17 250 €	17 250 €
Avkastning på underliggande*	70,00 %	-100,00 %
Värdeförändring i underliggande**	60,00 %	0 %
Valutakoefficient***	100 %	100 %
Avkastningskoefficient****	100 %	100 %
Gottgörelse	60,0 %	0,00 %
Till placeraren betalas, €	24 000 €	15 000 €
Effektiv årsavkastning	8,51 %	-3,40 %

* Den börshandlade fondens avkastning: Slutvärde/Startvärde -1

** Den börshandlade fondens beaktade värdeförändring: (0 %, 10 %, 30 % eller 60 %)

*** Valutakurskoefficienten beräknas: EURUSDstartvärde/EURUSDslutvärde, i exemplet antas den vara konstant

**** Avkastningskoefficienten är preliminär (minst 70 %). Den fastställs senast på emissionsdagen.

Den börshandlade fondens utveckling

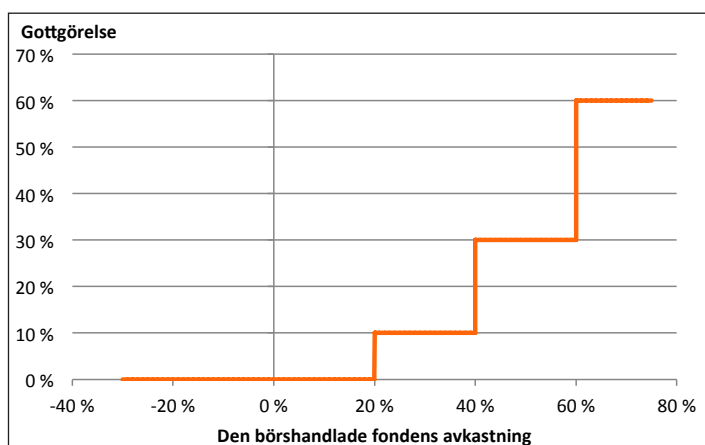


Bild: Avkastningen på den börshandlade fonden räknas ut som utvecklingen mellan startvärdet och slutvärdet. Grafen visar olika alternativ för avkastningen på den börshandlade fonden och motsvarande gottgörelser som placeraren får för lånet med avkastningskoefficienten 100 % (preliminär, minst 70 %) och valutakurskoefficienten 100 % (för enkelhetens skull antas valutakurserna hållas oförändrade i avkastningsgrafens).

Sammandrag av villkoren för OP Placeringsobligation Brasilien VI/2016

Emittent:

OP Företagsbanken Abp

Lånets namn:

OP Placeringsobligation Brasilien VI/2016

Underliggande tillgång:

iShares MSCI Brazil Capped ETF-börs-handlad fond

Obligationernas form:

Värdeandelar

Obligationernas nominella värde:

1 000 euro (minimiteckning)

Teckningstid:

15.8.2016–23.9.2016

Betalning av teckning:

Betalas vid teckningen

Emissionsdag:

28.9.2016

Återbetalningsdag:

14.10.2020

Emissionskurs:

115 %

Säkerhet:

Ingen säkerhet

Beskattning:

Lånets avkastning är källskattepliktig, om lånet hålls till återbetalningsdagen (14.10.2020). Om lånet säljs före återbetalningsdagen, omfattas den realisationsvinst/-förlust som uppstår av kapitalbeskattning.

Återbetalningsbelopp:

På återbetalningsdagen betalas till värdeandelsinnehavarna lånets nominella kapital och den eventuella gottgörelsen.

Notering:

Lånet kommer inte att noteras.

Sekundärmarknad:

OP Andelslags medlemsandelsbanker och OP Företagsbanken tar emot köp- och säljbud som gäller Lån. OP Företagsbanken Abp strävar efter att ge lånet köpnoteringar under lånets löptid vid normala marknadsförhållanden. Lånets sekundärmarknadsvärde kan utöver av den marknadsrisk som ansluter sig till utvecklingen hos den underliggande tillgången påverkas av en likviditets-, ränte-, valuta- och kreditrisk.

Kostnader och provisioner som hänför sig till lånet:

För förvaringen av lånet debiteras en förvarsprovision i enlighet med den tariff som gäller vid respektive tidpunkt. OP-bonus kan användas för OPs förvaringsavgifter.

Struktureringskostnad

Struktureringskostnaden är cirka 2,90 procent, vilket motsvarar en årlig kostnad på cirka 0,71 procent, om placeringen hålls till förfalldagen och ingen återbetalning i förtid har skett på Lånet. Storleken

på struktureringskostnaden baserar sig på antagandet att Lånets emissionskurs är 115 %. Kostnaden ingår i teckningspriset, dvs. den dras inte av från den avkastning som betalas på förfalldagen eller från det återbetalningsbelopp som betalas på förfalldagen.

Struktureringskostnaden fastställts lånespecifikt och den baserar sig på värdena för de ränte- och derivatplaceringar som ingår i lånet på värderingsdagen 2.8.2016. I struktureringskostnaden ingår alla kostnader som emittenten har på grund av Lånet, såsom emissions-, licens-, material-, marknadsförings-, avvecklings- och förvaringskostnader. Emittenten tar inte ut någon separat teckningsprovision för lånet. Lånet utgör en del av Emittentens upplåning.

Villkor för genomförande av emissionen:

Emittenten har rätt att återkalla emissionen av lånet, om teckningarna understiger tre miljoner euro.

Emittenten återkallar emissionen av lånet, om avkastningskoefficienten stannar under 70 %.

ANSVARRESERVATION

OP Företagsbanken Abp har upprättat det här materialet i marknadsföringssyfte. Materialet är inte en fullständig beskrivning av produkten eller riskerna som hänför sig till den. De uppgifter och uppfattningar som ges i materialet utgör OP Företagsbankens Abp:s åsikt, och de kan ändras utan ett separat meddelande. De uppgifter som ges är inte avsedda som placeringsråd, erbjudande eller uppmaning att lämna ett erbjudande för köp eller försäljning av ett finansiellt instrument. Materialet beaktar ingen enskild persons placeringsmål, finansiella ställning, placeringserfarenhet, placeringskunskaper eller andra aspekter. Det är rekommendabelt att skaffa ett råd av en expert innan man fattar ett placeringsbeslut. Det är viktigt att komma ihåg att den historiska utvecklingen inte är en garanti för den framtida avkastningen. Om det har använts historiska marknadsvärden i exemplen, har marknadsvärdena bestämts med information som fås från offentliga källor som betraktas som tillförlitliga och OP Företagsbanken har gett dem i god tro enligt OP Företagsbankens bedömning vid värderingstidpunkten. OP Företagsbanken Abp är inte och strävar inte efter att vara en rådgivare i skattefrågor, bokföringsfrågor eller juridiska frågor vid ett enda av sina kontor. Det här dokumentet får, oberoende av syfte, inte mångfaldigas, distribueras eller publiceras utan samtycke av OP Företagsbanken Abp.

RISKKLASSIFICERING: LÅG RISK. KAPITALGARANTI. Strukturerade placeringsprodukter vars nominella kapital återbetalas på förfalldagen ifall emittenten är solvent. Placeringen kan ha en överkurs på högst 15 %. Kapitalgarantiet är i kraft enbart på förfalldagen och det täcker inte eventuell överkurs eller kostnader och arvoden som placeraren betalt. Risken förknippad med emittentens återbetalningsförmåga är beskriven i denna marknadsföringsbroschyr. Ytterligare information om riskklassificeringen fås på Föreningen för Strukturerade Placeringsprodukter i Finland rf:s (Finnish Structured Products Association) internetsidor på adressen www.sijoitustuotteet.fi.

