



Kiinteä
korko
4,40 % p.a.*

MARKKINOINTIMATERIAALI

OP Yrityskorko Amerikka V/2016

| | |
|----------------------------|---|
| Liikkeeseenlaskija: | OP Yrityspankki Oy |
| Merkintäaika: | 24.10.–16.12.2016 |
| Laina-aika: | noin 5 vuotta |
| Kohde-etuus: | Pohjoisamerikkalainen luottoriski-indeksi (Markit CDX North American High Yield S27) |
| Kiinteä korko: | * 4,40 % vuodessa kunakin koronmaksupäivänä voimassa olevalle laskennalliselle pääomalle. |
| Takaisinmaksettava pääoma: | Nimellispääoma, josta on vähennetty mahdolliset luottovastuutapahtuman kohdannet osuudet. |
| Merkintähinta: | Vaihtuva, noin 100. Enintään 107. |
| Minimimerkintä: | 1000 euroa |
| Merkintäpaikat: | Osuuspankit ja OP Yrityspankki Oyj |

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Yrityskorko Amerikka V/2016 lainasta, sijoittajan on tutustuttava Finanssivalvonnan hyväksymään ja OP Yrityspankki Oyj:n 27.5.2016 julkaisemaan sekä 13.6.2016 ja 3.8.2016 täydentämään joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen sekä lainakohtaisiin ehtoihin. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.



Mikä OP Yrityskorko Amerikka V/2016 on?

OP Yrityskorko Amerikka V/2016 on noin viisivuotinen sijoitus 100 pohjoisamerikkalaisen yhtiön luottoriskiin. Hyvin hajautettu sijoitus toteutetaan käyttämällä kohde-etuutena Markit CDX North American High Yield Series 27 -luottoriski-indeksiä.

Sijoitukselle maksetaan vuotuinen 4,40 % korko lainan nimellispääomalle, mikäli yksikään indeksiin sisältyvistä 100 viiteyhtiöstä ei kohtaa luottovastuutapahtumaa. Jos lainaan valittu viiteyhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman, pienentää se lainan laskennallista pääomaa ja siten sijoituksen tuottoa sekä takaisinmaksettavaa pääomaa. Lainalla ei ole pääomaturvaa. Luottoriski jakautuu indeksin yhtiöiden kesken siten, että kunkin viiteyhtiön paino on 1/100. 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 Amerikka V/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:
- 100 pohjoisamerikkalaista viiteyhtiötä eri toimialoilta tarjoavat laajan hajautuksen sijoitukselle.
- Yksittäisen yhtiön paino ja yhtiökohtainen riski on pieni, noin 1/100.

Maailmanlaajuisen kasvun veturina toimineen Pohjois-Amerikan talousnäkymät ovat säilyneet tarkastelussa verrattain vahvoina ja talouskasvun odotetaan ailahtelevan alkuvuoden jälkeen kiihtyvän tulevana vuosineljänneksinä. Yhdysvalloissa vahva dollarin ja öljysektorin teollisuudelle aiheuttamat vaikeudet ovat helpottamassa ja teollisuuden odotetaan nousevan kasvun tukijalaksi yksityisen kulutuksen rinnalle. Vahvistuva kasvukuva yhdessä lähellä täystyöllisyyttä olevan työmarkkinatilanteen kanssa mahdollistavat Yhdysvaltojen keskuspankin jatkavan koronnostoja hyvin maltillisessa tahdissa, mutta rahapolitiikka säilyy erittäin elvyttävänä vielä pitkään.

Ailahtelevat talousnäkymät ja vaihtelevat epävarmuustekijät ovat pitäneet Pohjois-Amerikan High Yield -yritysten riskilisät taloussyklin vaiheeseen nähden korkealla tasolla ja tuottotaso on myös Euroopan High Yield -riskilisiin verrattuna huomattavasti korkeampi. Globaalisti ennätysalhainen korkotaso ajaa sijoittajia korkeamman tuottotason omaisuusluokkiin ja High Yield -riskilisät tarjoavat edelleen houkuttelevaa tuottotasoa suhteessa vaihtoehtoisten korkosijoitusten tuottoon. Sijoittamalla Yrityskorko Amerikka V/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

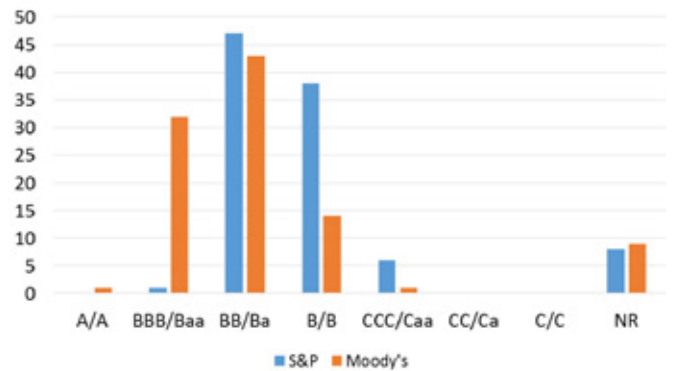
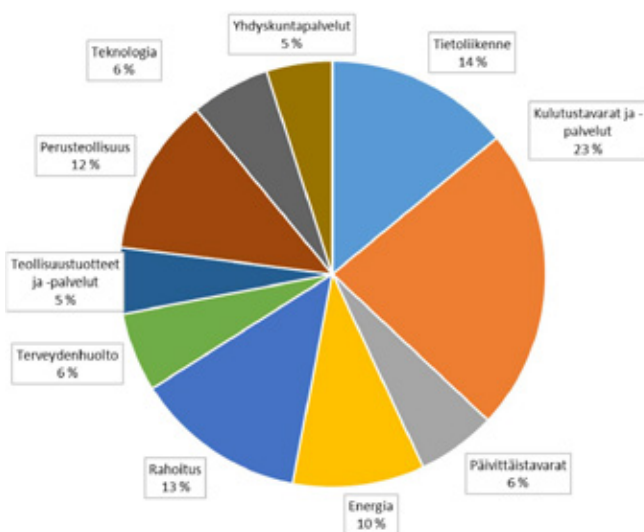
Markit CDX North American High Yield Series 27

Lainan kohde-etuus on Markit®:in julkaisema luottoriski-indeksi. indeksi koostuu 100 pohjoisamerikkalaisen viiteyhtiön luottoriskistä, ja jokainen viiteyhtiö on mukana indeksin alkuperäisessä versiossa 1/100 painolla. Yhtiöt edustavat useita eri toimialoja ja niiden kotipaikan tulee olla lähtökohtaisesti Pohjois-Amerikassa. indeksi tarjoaa tehokkaan hajautuksen pohjoisamerikkalaisiin luottoriskimarkkinoihin.

indeksiin kuuluvien yhtiöiden luottoluokitukset edustavat alentunutta luottoluokituskantaa, minkä johdosta 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. Lista tässä lainassa käytetyn sarja 27:n viiteyhtiöistä löytyy materiaalin lopusta.

Lähde: OP Yrityspankki Oyj



Markit CDX North American High Yield Series 27 -indeksin viiteyhtiöiden toimialojen jakauma.

Viiteyhtiöiden luottoluokitusten jakauma.

Liikkeeseenlaskijalla on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää Markit CDX North American High Yield Series 27 -indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan Liikkeeseenlaskijan tulee sisällyttää seuraava teksti tähän materiaaliin:

"Markit CDX North America High Yield S27 is service marks of Markit Indices Limited and has been licensed for use by OP Corporate Bank Plc."

"The Markit CDX North America High Yield S27 (the "Index") referenced herein is the property of Markit Indices Limited ("Index Sponsor") and has been licensed for use in connection with OP Yrityskorko Amerikka V/2016. OP Corporate Bank Plc acknowledges and agrees that OP Yrityskorko Amerikka V/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 Amerikka V/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 Amerikka V/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 Amerikka V/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 4,40 %, ja se maksetaan lainaan sijoittaneelle seuraavina koronmaksupäivinä: 20.12.2017, 20.12.2018, 20.12.2019, 20.12.2020 ja 14.1.2022*. Laskennallinen pääoma alenee heti luottovastuutapahtumasta. Korkoa maksetaan kunakin koronmaksupäivänä voimassa olevalle laskennalliselle pääomalle.

Merkintähinnan vaikutus todelliseen vuosikorkoon

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

Jos lainaa merkitään alle nimelliskurssin (merkintähinta 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 (merkintähinta yli 100 %), saa tämä vuotuisen nimellistuoton lisäksi vain nimellispääoman olettaen, ettei luottovastuutapahtumia tapahdu lainaehtojen mukaisesti.

Esimerkki: Lainan merkintähinta on 98 % ja lainaan sijoittava tekee 10 000 euron nimellismääräisen sijoituksen, jolloin sijoittaja maksaa 9 800 euroa. Sijoittajalle maksettavaa vuotuista 4,40 %: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 saama todellinen vuosikorko 4,80 % muodostuu lainaehtojen mukaista nimelliskorkoa suuremmaksi.

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

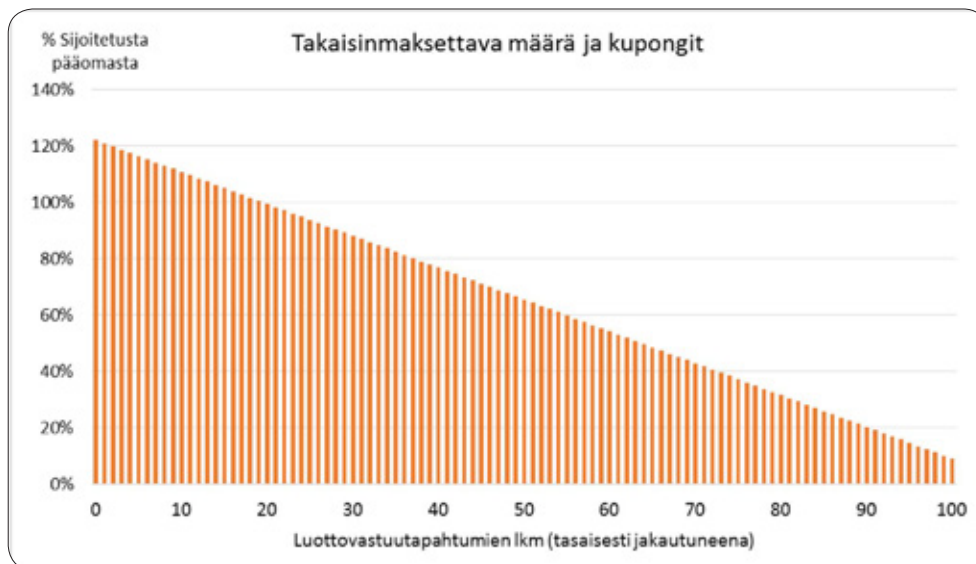
| Nimelliskorko | 4,40 % p.a. | | (korko lasketaan korkopäiville 30/360) | | | |
|------------------------------|---------------|---------------|--|---------------|---------------|---------------|
| Sijoituksen nimellismäärä | 10 000 € | 10 000 € | 10 000 € | 10 000 € | 10 000 € | 10 000 € |
| Merkintähinta | 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 | 2 199 € | 2 199 € | 2 199 € | 2 199 € | 2 199 € | 2 199 € |
| Todellinen Vuosikorko | 4,80 % | 4,57 % | 4,35 % | 4,12 % | 3,90 % | 3,69 % |

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 aikavälein 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 mahdollisten luottovastuutapahtumien vaikutusta erilaisissa tilanteissa todelliseen vuosituottoon ja pääomaan OP Yrityskorko Amerikka V/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 | 2 198,78 € | 10 000 € | 12 198,78 € | 4,35 % |
| Skenaario 2 | 5 luottovastuutapahtumaa (1 kpl per ajankohta) | 2 132,79 € | 9 500 € | 11 632,79 € | 3,29 % |
| Skenaario 3 | 25 luottovastuutapahtumaa (5 kpl per ajankohta) | 1 868,84 € | 7 500 € | 9 368,84 € | -1,40 % |
| Skenaario 4 | 50 luottovastuutapahtumaa (10 kpl per ajankohta) | 1 538,90 € | 5 000 € | 6 538,90 € | -8,87 % |
| Skenaario 5 | 100 luottovastuutapahtumaa ensimmäisellä korkokaudella | 0,00 € | 0 € | 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 (21.12.2016 - 20.12.2021) 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 enneaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on lainakohtaisissa ehdoissa mainituin tavoin oikeus maksaa laina enneaikaisesti 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 enneaikaisesti 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 14.10.2016).

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 CDX North American High Yield Series 27-viiteyhtiöt

| Yhtiö | Toimiala | Maa | S&P | Moody's | Indeksipaino |
|-----------------------------------|---------------------------------|-------------|------|---------|--------------|
| 1 Advanced Micro Devices Inc | Teknologia | Yhdysvallat | CCC+ | Caa2 | 1.00 % |
| 2 AK Steel Corp | Perusteollisuus | Yhdysvallat | B | Caa1 | 1.00 % |
| 3 Alcatel-Lucent USA Inc | Teknologia | Ranska | BB+ | B2 *+ | 1.00 % |
| 4 Alcoa Inc | Perusteollisuus | Yhdysvallat | BBB- | Ba1 *- | 1.00 % |
| 5 Ally Financial Inc | Rahoitus | Yhdysvallat | BB+ | Ba3 | 1.00 % |
| 6 American Axle & Manufacturing | Kulutustavarat ja -palvelut | Yhdysvallat | BB- | B1 | 1.00 % |
| 7 Amkor Technology Inc | Teknologia | Yhdysvallat | BB | B2 | 1.00 % |
| 8 Avis Budget Group Inc | Kulutustavarat ja -palvelut | Yhdysvallat | BB- | WR | 1.00 % |
| 9 Avon Products Inc | Päivittäistavarat | Yhdysvallat | B | B1 | 1.00 % |
| 10 Ball Corp | Perusteollisuus | Yhdysvallat | BB+ | Ba1 | 1.00 % |
| 11 Beazer Homes USA Inc | Kulutustavarat ja -palvelut | Yhdysvallat | B- | B3 | 1.00 % |
| 12 Bombardier Inc | Teollisuustuotteet ja -palvelut | Kanada | B- | B3 | 1.00 % |
| 13 Boyd Gaming Corp | Kulutustavarat ja -palvelut | Yhdysvallat | B+ | B3 | 1.00 % |
| 14 CalAtlantic Group Inc | Kulutustavarat ja -palvelut | Yhdysvallat | BB | Ba2 | 1.00 % |
| 15 California Resources Corp | Energia | Yhdysvallat | CCC+ | Ca | 1.00 % |
| 16 Calpine Corp | Yhdyskuntapalvelut | Yhdysvallat | B+ | B2 | 1.00 % |
| 17 CCO Holdings LLC | Tietoliikenne | Yhdysvallat | NR | B1 | 1.00 % |
| 18 CenturyLink Inc | Tietoliikenne | Yhdysvallat | BB | Ba3 | 1.00 % |
| 19 Chesapeake Energy Corp | Energia | Yhdysvallat | CCC+ | Caa3 | 1.00 % |
| 20 CIT Group Inc | Rahoitus | Yhdysvallat | BB+ | Ba3 *+ | 1.00 % |
| 21 Communications Sales & Leasing | Rahoitus | Yhdysvallat | B+ | Caa1 | 1.00 % |
| 22 Community Health Systems Inc | Terveydenhuolto | Yhdysvallat | B | - | 1.00 % |
| 23 CSC Holdings LLC | Tietoliikenne | Yhdysvallat | B | Ba1 | 1.00 % |
| 24 DaVita Inc | Terveydenhuolto | Yhdysvallat | BB | B1 | 1.00 % |
| 25 Dean Foods Co | Päivittäistavarat | Yhdysvallat | BB- | B2 | 1.00 % |
| 26 Dell Inc | Teknologia | Yhdysvallat | NR | Ba2 | 1.00 % |
| 27 Deluxe Corp | Kulutustavarat ja -palvelut | Yhdysvallat | BB | Ba2 | 1.00 % |
| 28 DISH DBS Corp | Tietoliikenne | Yhdysvallat | B+ | Ba3 | 1.00 % |
| 29 Dynegy Inc | Yhdyskuntapalvelut | Yhdysvallat | B+ | B3 | 1.00 % |
| 30 Energy Transfer Equity LP | Energia | Yhdysvallat | BB | Ba2 | 1.00 % |
| 31 Equinix Inc | Rahoitus | Yhdysvallat | BB+ | B1 | 1.00 % |
| 32 First Data Corp | Rahoitus | Yhdysvallat | B+ | B3 | 1.00 % |
| 33 Freeport-McMoRan Inc | Perusteollisuus | Yhdysvallat | BB- | B1 | 1.00 % |
| 34 Frontier Communications Corp | Tietoliikenne | Yhdysvallat | BB- | Ba3 | 1.00 % |
| 35 Genworth Holdings Inc | Rahoitus | Yhdysvallat | B | Ba3 *- | 1.00 % |
| 36 HCA Inc | Terveydenhuolto | Yhdysvallat | BB | B1 | 1.00 % |
| 37 HD Supply Inc | Teollisuustuotteet ja -palvelut | Yhdysvallat | BB- | B3 | 1.00 % |
| 38 iHeartCommunications Inc | Tietoliikenne | Yhdysvallat | CCC | Caa1 | 1.00 % |
| 39 iStar Inc | Rahoitus | Yhdysvallat | B+ | B2 | 1.00 % |
| 40 JC Penney Co Inc | Kulutustavarat ja -palvelut | Yhdysvallat | B | - | 1.00 % |
| 41 K Hovnanian Enterprises Inc | Kulutustavarat ja -palvelut | Yhdysvallat | - | Caa3 | 1.00 % |
| 42 KB Home | Kulutustavarat ja -palvelut | Yhdysvallat | B | B2 | 1.00 % |
| 43 L Brands Inc | Kulutustavarat ja -palvelut | Yhdysvallat | BB+ | Ba1 | 1.00 % |
| 44 Lennar Corp | Kulutustavarat ja -palvelut | Yhdysvallat | BB | Ba1 | 1.00 % |
| 45 Level 3 Communications Inc | Tietoliikenne | Yhdysvallat | BB | B2 | 1.00 % |
| 46 Liberty Interactive LLC | Tietoliikenne | Yhdysvallat | BB | B2 | 1.00 % |
| 47 MDC Holdings Inc | Kulutustavarat ja -palvelut | Yhdysvallat | BB+ | Ba2 | 1.00 % |
| 48 MBIA Insurance Corp | Rahoitus | Yhdysvallat | CCC | - | 1.00 % |
| 49 Meritor Inc | Teollisuustuotteet ja -palvelut | Yhdysvallat | B+ | B2 | 1.00 % |
| 50 MGIC Investment Corp | Rahoitus | Yhdysvallat | BBu | Ba3 | 1.00 % |

Markit CDX North American High Yield Series 27-viiteyhtiöt

| Yhtiö | Toimiala | Maa | S&P | Moody's | Indeksipaino |
|-----------------------------------|---------------------------------|-------------|------|---------|--------------|
| 51 MGM Resorts International | Kulutustavarat ja -palvelut | Yhdysvallat | BB- | B1 | 1.00 % |
| 52 Navient Corp | Rahoitus | Yhdysvallat | BB | Ba3 | 1.00 % |
| 53 New Albertsons Inc | Päivittäistavarat | Yhdysvallat | B+ | - | 1.00 % |
| 54 NOVA Chemicals Corp | Perusteollisuus | Kanada | BB+ | Ba2 | 1.00 % |
| 55 NRG Energy Inc | Yhdyskuntapalvelut | Yhdysvallat | BB- | B1 | 1.00 % |
| 56 Olin Corp | Perusteollisuus | Yhdysvallat | BB | Ba1 | 1.00 % |
| 57 Owens-Illinois Inc | Perusteollisuus | Yhdysvallat | BB | B2 | 1.00 % |
| 58 Pactiv LLC | Perusteollisuus | Yhdysvallat | B+ | Caa2 | 1.00 % |
| 59 Parker Drilling Co | Energia | Yhdysvallat | B- | Caa1 | 1.00 % |
| 60 PolyOne Corp | Perusteollisuus | Yhdysvallat | BB | Ba3 | 1.00 % |
| 61 PulteGroup Inc | Kulutustavarat ja -palvelut | Yhdysvallat | BB+ | Ba1 | 1.00 % |
| 62 RR Donnelley & Sons Co | Kulutustavarat ja -palvelut | Yhdysvallat | B+ | B2 | 1.00 % |
| 63 Radian Group Inc | Rahoitus | Yhdysvallat | BB | Ba3 | 1.00 % |
| 64 Realogy Group LLC | Rahoitus | Yhdysvallat | BB- | B1 | 1.00 % |
| 65 Rite Aid Corp | Päivittäistavarat | Yhdysvallat | B *+ | B3 *+ | 1.00 % |
| 66 Royal Caribbean Cruises Ltd | Kulutustavarat ja -palvelut | Yhdysvallat | BB+ | Ba1 | 1.00 % |
| 67 Sabine Pass Liquefaction LLC | Energia | Yhdysvallat | - | - | 1.00 % |
| 68 Safeway Inc | Päivittäistavarat | Yhdysvallat | B+ | B3 | 1.00 % |
| 69 Sanmina Corp | Teknologia | Yhdysvallat | BB | WR | 1.00 % |
| 70 Sealed Air Corp | Perusteollisuus | Yhdysvallat | BB | Ba3 | 1.00 % |
| 71 Sears Roebuck Acceptance Corp | Kulutustavarat ja -palvelut | Yhdysvallat | CCC+ | Caa2 | 1.00 % |
| 72 Springleaf Finance Corp | Rahoitus | Yhdysvallat | B | B3 | 1.00 % |
| 73 Sprint Communications Inc | Tietoliikenne | Yhdysvallat | B | B1 | 1.00 % |
| 74 SUPERVALU Inc | Päivittäistavarat | Yhdysvallat | B+ | B3 | 1.00 % |
| 75 T-Mobile USA Inc | Tietoliikenne | Yhdysvallat | NR | Ba3 | 1.00 % |
| 76 Talen Energy Supply LLC | Yhdyskuntapalvelut | Yhdysvallat | B+ | B1 *- | 1.00 % |
| 77 Targa Resources Partners LP | Energia | Yhdysvallat | BB- | Ba3 | 1.00 % |
| 78 Teck Resources Ltd | Perusteollisuus | Kanada | B+ | B1 | 1.00 % |
| 79 TEGNA Inc | Tietoliikenne | Yhdysvallat | BB+ | Ba1 *- | 1.00 % |
| 80 Tenet Healthcare Corp | Terveydenhuolto | Yhdysvallat | B | Caa1 | 1.00 % |
| 81 Tesoro Corp | Energia | Yhdysvallat | BB+ | Ba2 | 1.00 % |
| 82 ADT Corp/The | Kulutustavarat ja -palvelut | Yhdysvallat | NR | Ba2 | 1.00 % |
| 83 AES Corp/VA | Yhdyskuntapalvelut | Yhdysvallat | BB | Ba3 | 1.00 % |
| 84 Gap Inc/The | Kulutustavarat ja -palvelut | Yhdysvallat | BB+ | Baa2 | 1.00 % |
| 85 Hertz Corp/The | Kulutustavarat ja -palvelut | Yhdysvallat | B+ | B2 | 1.00 % |
| 86 McClatchy Co/The | Tietoliikenne | Yhdysvallat | B- | WR | 1.00 % |
| 87 Neiman Marcus Group LLC/The | Kulutustavarat ja -palvelut | Yhdysvallat | B- | Caa2 | 1.00 % |
| 88 New York Times Co/The | Tietoliikenne | Yhdysvallat | BB- | B1 | 1.00 % |
| 89 Toys R Us Inc | Kulutustavarat ja -palvelut | Yhdysvallat | B- | Caa2 | 1.00 % |
| 90 TransDigm Inc | Teollisuustuotteet ja -palvelut | Yhdysvallat | B | - | 1.00 % |
| 91 Transocean Inc | Energia | Yhdysvallat | BB- | B1 | 1.00 % |
| 92 Unisys Corp | Teknologia | Yhdysvallat | B+ | B2 | 1.00 % |
| 93 United Rentals North America I | Kulutustavarat ja -palvelut | Yhdysvallat | BB- | B1 | 1.00 % |
| 94 United States Steel Corp | Perusteollisuus | Yhdysvallat | B | Caa1 | 1.00 % |
| 95 Universal Health Services Inc | Terveydenhuolto | Yhdysvallat | BB+ | Ba2 | 1.00 % |
| 96 Valeant Pharmaceuticals Intern | Terveydenhuolto | Yhdysvallat | B | B3 | 1.00 % |
| 97 Weatherford International Ltd | Energia | Yhdysvallat | NR | B2 | 1.00 % |
| 98 Whiting Petroleum Corp | Energia | Yhdysvallat | B+ | Caa1 | 1.00 % |
| 99 Windstream Services LLC | Tietoliikenne | Yhdysvallat | NR | B2 | 1.00 % |
| 100 Yum! Brands Inc | Kulutustavarat ja -palvelut | Yhdysvallat | BB | B2 | 1.00 % |

- 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

OP Yrityskorko Amerikka V/2016 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

OP Yrityspankki Oyj

Lainan nimi:

OP Yrityskorko Amerikka V/2016

Kohde-etuus:

Markit CDX North American High Yield Series 27 -indeksi

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

24.10.2016 – 16.12.2016

Liikkeeseenlaskupäivä:

21.12.2016

Takaisinmaksupäivä

14.1.2022, ellei Lopullista Takaisinmaksupäivää sovelleta (kts. tarkemmin lainaehtot).

Korkojaksot

Ensimmäinen korkojakso alkaa 21.12.2016 ja päättyy 20.12.2017. Tämän jälkeen korkojaksot ovat vuoden mittaisia. Viimeinen korkojakso alkaa 20.12.2020 ja päättyy 14.1.2022.

Koronmaksupäivät

20.12.2017, 20.12.2018, 20.12.2019, 20.12.2020, 14.1.2022

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:

4,40 % vuosittain kunakin koronmaksupäivänä voimassa olevalle laskennalliselle pääomalle laskettuna.

Luottovastuutapahtumakausi:

21.12.2016 – 20.12.2021 (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 hinaston mukainen säilytyspalkkio. OP:n säilytysmaksuihin voi käyttää OP-bonuksia.

Strukturointikustannus

Strukturointikustannus on noin 4,80 prosenttia, joka vastaa noin 0,93 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä Lainassa ole tapahtunut ennaikaista takaisinmaksua. Lisäksi strukturointikustannuksen suuruus perustuu sille oletukselle, että Lainan emissiokurssi on 101,65.

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 11.10.2016. 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 toteutumiselle:

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 takaisinmaksukyvyssä. 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.

