



Vuotuinen
enimmäistuotto

6,26 % p.a.



MARKKINOINTIMATERIAALI

OP Sijoitusobligaatio Autot II/2017

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Merkintäaika:	3.4. – 12.5.2017
Laina-aika:	noin 3 vuotta
Kohde-etuus:	Osakekori
Tuottokerroin:	120 % (alustava, vähintään 100 %)
Merkintähinta:	113 % (alustava, enintään 115 %)
Enimmäistuotto:	6,26 % p.a. (tuotto on välillä – 3,93 p.a. ja 6,26 % p.a.)
Minimimerkintä:	1 000 euroa
Merkintäpaikat:	Osuuspankit ja OP Yrityspankki Oyj

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Sijoitusobligaatio Autot II/2017 lainasta, sijoittajan on tutustuttava Finanssivalvonnan hyväksymään OP Yrityspankin 27.5.2016 julkaisemaan sekä 13.6.2016, 3.8.2016, 3.11.2016, 29.12.2016, 2.2.2017, 3.2.2017 ja 2.3.2017 täydentämään joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen ja lainakohtaisiin ehtoihin. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.



OP Sijoitusobligaatio Autot II/2017

OP Sijoitusobligaatio Autot II/2017 on noin kolmevuotinen sijoitus kolmeen maailman laajuisesti toimivaan autoyhtiöön. Lainan kohde-etuutena on maailmanlaajuisesti toimivien autojättien osakkeet: Daimler (Daimler AG), Ford (Ford Motor Company) ja Nissan (Nissan Motor Company). Yhtiöiden arvostuskertoimet ovat autosektorin tapaan maltillisia ja suuren kokonsa ansiosta lainan yhtiöillä on hyvät edellytykset panostaa tuotekehitykseen ja tavoitella kannattavaa kasvua.

Sijoituksen nimellispääomalle maksetaan hyvitystä kohde-etuuden positiivisen arvonekehityksen perusteella lainaehdoissa määritellyllä tavalla. Mikäli kohde-etuuden arvo kehittyy epäsuotuisasti, on mahdollista, että hyvitystä ei muodostu. Sijoitusobligaatioon sijoittaneelle maksetaan takaisinmaksupäivänä vähintään nimellispääoma takaisin huomioiden kuitenkin Liikkeeseenlaskijariski. Merkintähetkellä maksettua ylikurssia ei palauteta.

Sijoitus on joukkovelkakirjamuotoinen ja sen liikkeeseenlaskija on OP Yrityspankki Oyj.

Miksi sijoittaa OP Sijoitusobligaatio Autot II/2017 –lainaan?

Autoteollisuudella suuret mahdollisuudet maailman muuttuessa

Autoteollisuudessa on tapahtumassa lähivuosien aikana suuri murros. Autoteollisuuden yritykset joutuvat tarkasti miettimään strategiaansa ja sopeuttamaan toimintaansa uusiin vaatimuksiin. Ensimmäisellä näytöllä voisi näyttää siltä, että uudet haastajat: Tesla, Google ja Apple, ovat viemässä voiton, mutta globaaleilla, perinteisillä autoteollisuuden yrityksillä on kokonsa ja autoteollisuuden kokemuksensa vuoksi etumatka haastajiin nähden.

Vanhat liiketoimintamallit toimivat edelleen

Globaali automyynti kehittyi suotuisasti vuonna 2016 ja lähivuosien näkymät ovat myönteiset. Automyyntiä on tukenut ja tukevat edelleen alhaiset polttoainehinnat, jotka alentavat ajamisen kustannuksia. Pohjois-Amerikka, Aasia ja Eurooppa ovat vastanneet viime vuosien automyyntin kasvusta, mutta lähitulevaisuudessa kasvun moottorina saattavat olla kehittyvät maat, kuten Brasilia, jossa talousnäkymät ovat alkaneet kohentua. Autoteollisuus voi edelleen luottaa vakaaseen kysyntään myös muista kehittyvistä maista sillä esimerkiksi Kiinassa, Intiassa ja Afrikassa väestön keskiluokkaistuminen ja kaupungistuminen on vielä kesken.

Uudet liiketoimintamallit tuovat ajan mittaan toimialalle myös lisäkasvua

Teknologisia uudistuksia kehitetään paraikaa ja niitä yhdistetään vähitellen vanhaan tuotantoon. Uusien autojen kysynnässä on odotettavissa kiihtymistä, kun vanhentunutta autokantaa vaihdetaan uuden teknologian vaatimusten mukaiseksi. Lisäksi uusien teknologioiden nopeatahtiselle käyttöönotolle on olemassa poliittinen tuki. Erityisesti päästöjen vähentäminen on päättäjien suosikkilistoilla, mistä syystä erilaiset tuet esimerkiksi sähköautojen hankkimiseen tulevat olemaan tavallisia. Uudet tavat liikkua ja omistaa autoja tuovat vähitellen murroksen liikenteeseen ja toimialalle. Vaikka jaetun liikkumisen mallit ovat voimakkaasti kysyntäveitoisia, on niiden kehitys kuitenkin vielä alkuvaiheessa. Toteutuminen kestää vielä vuosia, mutta lopulta näiden uusien tapojen liikkua oletetaan johtavan suurempaan autotiheyteen.

Tutkimus- ja tuotekehitys merkittävässä roolissa

Viime vuosien aikana autoteollisuus on panostanut tuotekehitykseen lähes 100 miljardin edestä vuosittain. Uudet liiketoimintamallit vaativat autoteollisuuden yhtiöiltä vahvaa näkemystä tulevasta, sitoutumista ja jatkuvaa panostamista tuotekehitykseen, sillä niistä ei ole välittömästi ansaintaa saatavissa. Näkemyksemme mukaan suurilla ja vakavaraisilla yrityksillä on paremmat mahdollisuudet vastata tulevaisuuden haasteisiin ja panostaa tuotekehitykseen. Sitä kautta ne pystyvät vaikuttamaan myös tuleviin standardeihin ja integroimaan tuotantonsa uusiin tuotteisiin.

Lainan kohde-etuus

Kohde-etuutena kolme autoteollisuuden jätin osaketta

Daimler

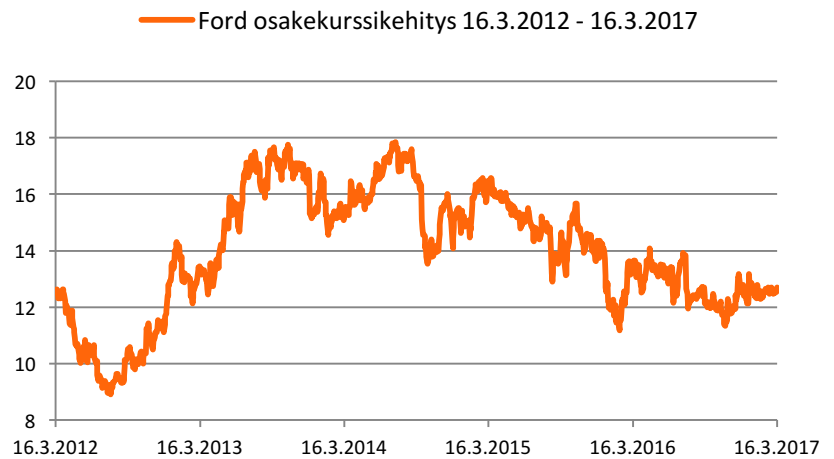
Daimler on saksalainen premium-luokan autovalmistaja, jonka tuotemerkkejä ovat muun muassa Mercedes-Benz ja Smart. Yhtiön liikevaihto oli vuonna 2016 noin 152 miljardia euroa ja se valmisti noin 2,2 miljoonaa henkilöautoa, jolla mitattuna sen globaali markkinaosuus oli noin 2,5 %. Yhtiön myynnistä yli kolmannes tulee Länsi-Euroopasta ja toinen kolmannes Etelä- ja Pohjois-Amerikasta. Aasian osuus liikevaihdosta on reilu viidennes. Daimler on toiseksi suurin kuorma-autojen valmistaja maailmassa. Yhtiö valmistaa myös linja-autoja ja konserniin kuuluu lisäksi rahoitusyhtiö.

— Daimler osakekurssikehitys 16.3.2012 - 16.3.2017



Ford Motor Company

Ford on yhdysvaltalainen, maailman viidenneksi suurin autovalmistaja, jonka tunnettuja automalleja ovat Mustang, Focus, Fiesta ja Taurus. Yhtiön liikevaihdosta lähes 70 % tulee Etelä- ja Pohjoisamerikasta ja noin viidennes Euroopasta. Fordilla on lisäksi oma rahoitusyhtiö. Yhtiö valmisti vuonna 2015 noin 6,4 miljoonaa autoa. Fordilla on yli 65 tuotantolaitosta useissa eri maissa. Yhtiön palkkalistoilla oli vuoden 2016 lopussa noin 200 000 työntekijää.



Nissan Motor Company

Nissan on japanilainen maailman kuudenneksi suurin autovalmistaja, jolla on kymmeniä hyvin myyviä automalleja kuten Qashqai, Note ja Juke. Nissan on tehnyt tiiviisti yhteistyötä Renaultin kanssa vuodesta 1999 saakka. Renault on yhtiön suurin osakkeenomistaja 43,4 %:n omistuksella. Nissan omistaa puolestaan Renaultista 15 %. Nissan valmisti vuonna 2015 noin 5,1 miljoonaa autoa. Yhtiön automerkkejä ovat myös Datsun, Infiniti ja Venucia. Vuonna 2016 lähes 50 % yhtiön liikevaihdosta tuli Pohjois-Amerikasta, Japanista noin 15 % ja Euroopasta noin 15 %.



Lähteet: Bloomberg, Handelsblatt-lehti, Jefferies Group LLC, Strategy& PwC ja OP Yrityspankki Oyj

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Joukkolainan riskit

Jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (4.6.2020) asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu osake-, korko- tai valuuttamarkkinoiden riskiä. Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle eräpäivänä vähintään lainan nimellisarvon huomioiden kuitenkin Liikkeeseenlaskijariski. Mikäli sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää, hänellä saattaa olla esimerkiksi markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutustappiota. Yleisesti voidaan sanoa, että lainan ostohetken ja myyntihetken välisenä aikana esimerkiksi korkotason nousu voi laskea lainan arvoa. Vastaavasti yleisen korkotason lasku puolestaan voi nostaa lainan arvoa. Lisäksi lainan tuottoon aina vaikuttaa myös kohde-etuuden kehitys. Jos lainaa pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa hyvitystä muodostu, on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto ylikurssin vuoksi negatiivinen (-3,93 %). Maksettua ylikurssia ei palauteta.

Riski lainan ennakaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennenaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä, jolloin Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle takaisin nimellisarvon kokonaisuudessaan sekä Lainan päättymishetken markkina-arvoisen tuoton, joka voi olla nolla. Sijoittaja menettää mahdollisesti maksamansa ylikurssin.

Lisäksi Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennenaikaisesti 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 ennakaisesta takaisinmaksusta, mikäli kohde-etuuden korvaaminen tai laskennan korjaus johtaisivat kohtuuttomaan lopputulokseen.

Liikkeeseenlaskijariski

Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan maksuvelvoitteistaan. Lainalle ei ole asetettu vakuutta. Sijoittaja voi liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton kokonaan tai osittain.

OP Yrityspankki Oyj on vakaa vuonna 1902 perustettu liikepankki ja OP Ryhmän keskusrahailaitos.

OP Osuuskuunta 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 22.3.2017).

Sijoittajalle maksettavan mahdollisen hyvityksen laskeminen:

Sijoittajalle maksettava hyvitys riippuu kolmen osakkeen tasapainoin muodostaman osakekorin arvonmuutoksesta kerrottuna tuottokertoimella. Osakekorin arvonmuutos lasketaan keskiarvona osakkeiden tuotoista kertomalla kunkin osakkeen arvonmuutos osakkeen painoarvolla (1/3) osakekorissa ja lasquemalla näin saadut luvut yhteen. Kunkin osakkeen arvonmuutos lasketaan osakkeen alkuarvon (määräytymispäivä 17.5.2017) ja loppuarvon (määräytymispäivä 17.5.2020) prosentuaalisena muutoksena. Suhteellisesta arvonmuutoksesta huomioidaan lainaehtojen mukaan enintään 30 %. Tuottokerroin on alustavasti 120 % (vähintään 100 %).

Mikäli lainaehtojen mukainen osakekorin arvonmuutos tarkasteltuna 17.5.2020 on negatiivinen tai nolla, maksettavaa hyvitystä ei muodostu. Sijoittajille maksetaan eräpäivänä kuitenkin vähintään lainan nimellisarvo huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskijariski. Jos Laina pidetään eräpäivään, eikä hyvitystä muodostu, lainan efektiivinen vuotuinen tuotto on ylikurssin vuoksi negatiivinen (-3,93 %). Ylikurssia ei palauteta. Lainalla ei ole vakuutta.

Esimerkkejä osakekorin kehityksestä ja lainan hyvityksen laskemisesta

Esimerkeissä ei ole otettu huomioon verovaikutuksia
Esimerkit eivät kuvasta lainan historiallista tai odotettua kehitystä

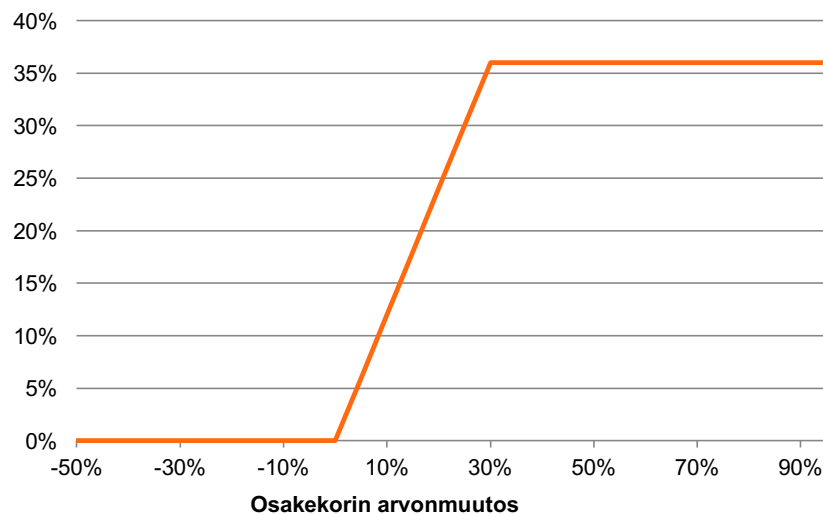
	Esimerkki 1	Esimerkki 2
	Osakekorin arvonmuutos on positiivinen Suurin mahdollinen tuotto	Osakekorin arvonmuutos on negatiivinen Pienin mahdollinen tuotto
Emissiokurssi	113 %	113 %
Merkintäpalkkio	0 %	0 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	15 000 €	15 000 €
Sijoittaja maksaa, €	16 950 €	16 950 €
Osakekorin arvonmuutos**	30.00 %	-100 %
Tuottokerroin*	120.00 %	120.00 %
Hyvitys	36.00 %	0.00 %
Sijoittajalle maksetaan, €	20 400 €	15 000 €
Todellinen vuosituotto	6.26 %	-3.93 %

* Tuottokerroin on alustava (vähintään 100 %). Se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä

** Osakekorin arvonmuutos: Loppuarvo/Lähtöarvo-1, mutta enintään 30 %

Osakekorin kehitys

Hyvitys



Kuva: Osakekorin tuotto lasketaan lähtöarvon ja päättymisarvon välisenä kehityksenä. Kuvaaja kertoo osakekorin tuoton eri vaihtoehdot ja vastaavat sijoittajan lainasta saamat hyvitykset tuottokertoimella 120 % (alustava, vähintään 100 %).

OP Sijoitusobligatio Autot II/2017 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:
OP Yrityspankki Oyj

Velkakirjojen muoto:
Arvo-osuusmuotoinen

Emissiokurssi:
113 % (alustava, enintään 115 %)

Lainan nimi:
OP Sijoitusobligatio Autot II/2017

Velkakirjojen nimellisarvo:
1 000 euroa (minimimerkintä)

Vakuus:
Ei vakuutta

Kohde-etuus:
Osakekori, jossa kolme yhtiötä:
Daimler AG
Ford Motor Company
Nissan Motor Co Ltd

Merkintäaika:
3.4. – 12.5.2017

Verotus:
Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (4.6.2020) asti. Mikäli laina myydään ennen sitä, syntynyt luovutusvoitto/-tappio on pääomatuloverotuksen alaista.

Merkinnän maksu:
Maksetaan merkintähetkellä

Takaisinmaksumäärä:
Arvo-osuuksien omistajille maksetaan takaisinmaksupäivänä lainan nimellispääoma sekä mahdollinen hyvitys.

Liikkeeseenlaskupäivä:
17.5.2017

Takaisinmaksupäivä:
4.6.2020

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-bonusia.

Strukturointikustannus

Strukturointikustannus on noin 3,61 prosenttia, joka vastaa noin 1,17 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä Lainassa ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu sille oletukselle, että Lainan emissio-

kurssi on 113 %. 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 13.3.2017. Strukturointikustannus sisältää kaikki liikkeeseenlaskijalle lainasta aiheutuvat kulut, kuten liikkeeseenlasku-, lisenssi-, materiaali ja markkinointi-, selvitys- ja säilytyskustannukset. Liikkeeseenlaskija ei peri lainasta erillistä merkintäpalkkiota. Lainaa on osa liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.

Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteutumiseksi:

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus perua lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöjen määrä jää alle kolmen miljoonan euron. Liikkeeseenlaskija peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun, mikäli tuottokerroin jää alle 100 %:n..

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 kehotukseksi antaa tarjous rahoitusvälineen ostamisesta tai myymisestä. Materiaalissa ei huomioida kenenkään yksittäisen henkilön sijoitustavoitteita, taloudellista asemaa, sijoituskokemusta ja -tietämystä tai muita seikkoja. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä on suositeltavaa hankkia asiantuntijaneuvoja. On tärkeää muistaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevista tuotoista. Mikäli esimerkeissä on käytetty historiallisia markkina-arvoja, markkina-arvot on määritetty käyttäen hyväksi julkisesti luotettavina pidetyistä lähteistä saatua tietoa ja OP Yrityspankki on antanut ne vilpittömässä mielessä sen näkemyksen mukaan, joka OP Yrityspankilla on markkina-arvosta arvostushetkellä. OP Yrityspankki Oyj ei ole eikä pyri olemaan vero-, kirjanpito- tai lainopillinen neuvonantaja missään toimipaikassaan. Tätä asiakirjaa ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman OP Yrityspankki Oyj:n suostumusta.

RISKILUOKITUS: MATALA RISKI. PÄÄOMATURVA. Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoma palautetaan eräpäivänä, mikäli liikkeeseenlaskija on maksukykyinen. Sijoituksessa voi olla enintään 15 % ylikurssia. Pääomaturva on voimassa ainoastaan eräpäivänä eikä se kata ylikurssia eikä sijoittajan maksamia palkkioita ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä. Lisätietoja riskiluokituksesta Suomen Strukturointijärjestö Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n (Finnish Structured Products Association) Internet-sivuilta www.sijoitustuotteet.fi.

