



Vuotuinen
enimmäistuotto

10,18 % p.a.

BANK

MARKKINOINTIMATERIAALI

OP SijoitusPlus Pankit III/2018

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Merkintäaika:	21.5. – 26.6.2018
Laina-aika:	noin 4 vuotta
Kohde-etuus:	EURO STOXX Banks Price Eur -osakeindeksi
Tuottokerroin:	160 % (alustava, vähintään 120 %)
Merkintähinta:	100 %
Enimmäistuotto:	10,18 % p.a. (tuotto on välillä – 6,87 % p.a. ja 10,18 % p.a.)
Minimimerkintä:	1 000 euroa
Merkintäpaikat:	Osuuspankit ja OP Yrityspankki Oyj

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP SijoitusPlus Pankit III/2018 -lainasta, sijoittajan on tutustuttava Finanssivalvonnan hyväksymään OP Yrityspankin 26.5.2017 julkaisemaan sekä 2.8.2017, 21.9.2017, 1.11.2017, 3.11.2017, 19.12.2017, 8.2.2018, 1.3.2018, 22.3.2018, 24.4.2018, 4.5.2018 ja 11.5.2018 täydentämään joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen, lainakohtaisiin ehtoihin ja avaintietoasiakirjaan. Ohjelmaesite, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.



OP SijoitusPlus Pankit III/2018

OP SijoitusPlus Pankit III/2018 on noin nelivuotinen kohde-etuutena olevan osakeindeksin mukainen sijoitus EMU -alueella toimiviin pankkeihin. Kohde-etuutena on EURO STOXX Banks Price Eur –osakeindeksi.

Sijoituksen nimellispääomalle maksetaan hyvitystä kohde-etuuden positiivisen arvonkehityksen perusteella lainaehdoissa määritellyllä tavalla. Mikäli kohde-etuuden arvo kehittyy epäsuotuisasti, on mahdollista, että hyvitystä ei muodostu. OP SijoitusPlus Pankit III/2018 on osittain nimellispääomaturvattu sijoitus. Sijoittajalle maksetaan takaisinmaksupäivänä vähintään 75 % nimellispääomasta huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskijariski.

Sijoitus on joukkovelkakirjamuotoinen ja sen liikkeeseenlaskija on OP Yrityspankki Oyj. Lainalle ei ole asetettu vakuutta.

Miksi sijoittaa OP SijoitusPlus Pankit III/2018 –lainaan?

Vahva talouskasvu ja korkotasojen nousu tukevat pankkien näkymiä

Euroalueen talouskehitys on jatkunut myönteisenä EKP:n kevyen rahapolitiikan ja globaalin talouden hyvän vireen tukemana. Kasvu on laaja-alaistunut entistä vahvemmin talouden eri sektoreille ja aikaisemmin heikosta kehityksestä kärsineet reunavaltiot ovat päässeet myös osalliseksi suotuisasta taloussyklistä.

Euroalueen kasvu nojaa yhä vahvasti yksityiseen kulutukseen, joka hyötyy jatkuvasti kohentuvasta työmarkkinatilanteesta sekä alhaisesta korkotasosta. Teollisuuden näkymät ovat säilyneet valoisina euron vahvistumisesta huolimatta ja investointiaktiiviteetti on piristynyt pitkän heikon jakson jälkeen. Alkuvuonna nähdystä luottamusilmapiirin maltillistumisesta huolimatta euroalueen ostopäällikkö- ja kuluttajaluottamusindeksit ovat edelleen vahvoilla tasoilla viitoittaen siten hyvän kehityksen jatkumista myös tulevaisuudessa. Euroalueen BKT-kasvun odotetaan yltävän tänä vuonna vahvalle 2,3 % tasolle.

EKP:n vähitellen normalisoidessa rahapolitiikkalinjaansa korkotasot ovat lähdössä euroalueella nousuun, mikä tukee pankkien korkokatteiden kehitystä. Vahva talouskehitys lisää luottojen kysyntää pitäen samalla luottotappiot maltillisina ja mahdollistaa ongelmaluottokantojen tervehdyttämisen. Euroalueen pankkien kannalta suurimmat riskitekijät kumpuavat alkuvuonna voimistuneesta markkinavolatiliteetista, joka saattaisi jatkuessaan hidastaa EKP:n rahapolitiikan normalisointipyrkimyksiä sekä vähentää varallisuudenhoidon tuottoja. Riskeistä huolimatta pankkien hyvä tuloskunto, maltilliset luottotappiot sekä alhaiset arvostustasot tekevät euroalueen pankkeihin sijoittamisesta houkuttelevaa.

Kohde-etuutena indeksi, joka sisältää Euroopassa toimivia pankkeja

Lainan kohde-etuutena on EURO STOXX Banks Price EUR –osakeindeksi, jossa on mukana EMU –alueella toimivia pankkeja. Osakeindeksin koostumus tarkistetaan neljännesvuosittain. Indeksiiin valitaan kaikki ne pankit, jotka kuuluvat markkina-arvoltaan Euroopan 600 suurimman yhtiön joukkoon. Yhtiöiden painot osakeindeksissä lasketaan niiden vapaasti vaihdettavien osakkeiden markkina-arvon perusteella. Osakeindeksi on perustettu 31.12.1991. Kohde-etuutena olevien pankkien toimialue kattaa koko maailman. Sijoittamalla OP SijoitusPlus Pankit III/2018 –lainaan pääsee helposti hyötymään alan ennustetusta kasvusta sijoituksen nimellispääoman ollessa kuitenkin 75 %:sti turvattu. Sijoittajan ei tarvitse myöskään huolehtia osakevalintaprosessista, vaan se tapahtuu osakeindeksin sääntöjen mukaan.

Toukokuussa 2018 osakeindeksissä oli 27 yhtiötä ja merkittävimmät painot olivat seuraavilla seitsemällä yhtiöllä:

Banco Santander SA

Espanjalainen Banco Santander on yksi maailman suurimmista pankeista. Pankilla on yhteensä noin 125 miljoonaa asiakasta 40 eri maassa ja noin 40 %:a sen tuloksesta tulee Latinalaisesta Amerikasta.

BNP Paribas SA

BNP Paribas on ranskalainen finanssijätti, joka on perustettu vuonna 2000. Sillä on toimintaa yli 75 maassa ympäri maailman ja sen palkkalistoilla on yli 190 000 työntekijää.

ING Groep NV

ING on vuonna 1991 perustettu alankomaalainen pankki, joka toimii maailmanlaajuisesti. Pankissa työskentelee noin 51 000 työntekijää, jotka palvelevat asiakkaita ympäri maailman yli 40 eri maassa.

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA

Espanjalainen Banco Bilbao Vizcaya Argentario on yksi Euroopan suurimmista finanssilaitoksista ja se työllistää yli 130 000 työntekijää. Pankki toimii yli 40 maassa ympäri maailman ja sen päämarkkina-alueet ovat Espanja, Portugali, Italia sekä Latinalainen Amerikka.

Intesa Sanpaolo SpA

Intesa Sanpaolo on Italian johtava finanssijätti, joka palvelee kotimaassaan yli 12 miljoonaa asiakasta yli 4 800 toimipisteen verkostonsa avulla. Yhtiöllä on merkittävää toimintaa myös muissa Euroopan maissa ja Pohjois-Afrikassa.

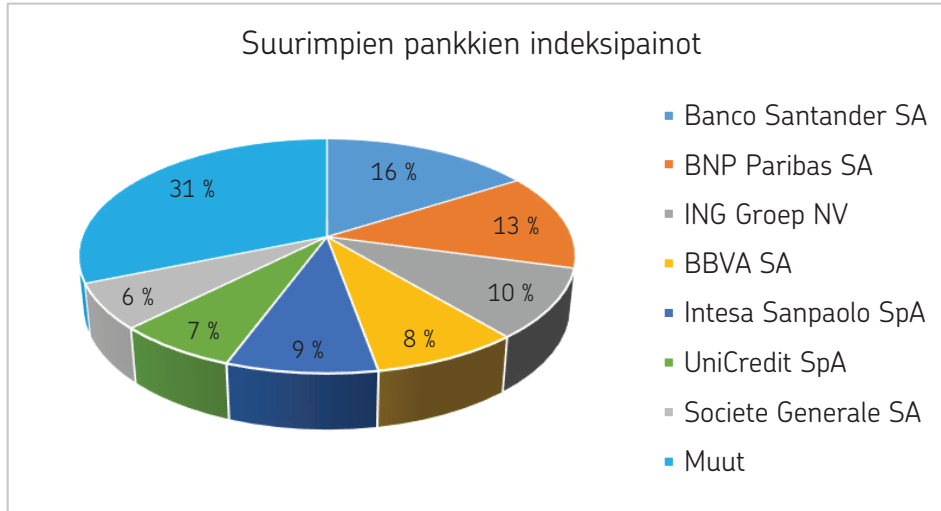
UniCredit SpA

UniCredit on italialainen pankkijätti, jonka pääkonttori on nykyisin Milanossa. Se työllistää noin 100 000 työntekijää ympäri maailman ja sillä on tuhansia toimipisteitä yhteensä 17 eri maassa ympäri maailman.

Societe Generale SA

Societe Generale on pankki, jolla on pitkä historia. Se lukeutuu Ranskan suurimpien pankkien joukkoon yli 140 000 työntekijälleen. Pankki palvelee yli 30 miljoonaa asiakasta ja sillä on liiketoimintaa 67 eri maassa.

Yhtiöiden painot osakeindeksissä 9.5.2018 markkina-arvojen mukaan



Lähde: OP Yrityspankki, Bloomberg, yritysten internet-sivut 9.5.2018

Sijoittajalle maksettavan nimellispääoman ja mahdollisen hyvityksen laskeminen:

Sijoittajalle maksettava hyvitys riippuu osakeindeksin arvonmuutoksesta kerrottuna tuottokertoimella. Osakeindeksin arvonmuutos lasketaan osakeindeksin alkuarvon (määräytymispäivä 29.6.2018) ja loppuarvon (määräytymispäivä 29.6.2022) välisenä prosentuaalisena muutoksena. Osakeindeksin suhteellisesta arvonmuutoksesta huomioidaan lainaehtojen mukaan enintään 30 %. Tuottokerroin on alustavasti 160 % (vähintään 120 %). Mikäli lainaehtojen mukainen osakeindeksin arvonmuutos tarkasteltuna 29.6.2022 on negatiivinen tai nolla, maksettavaa hyvitystä ei muodostu.

Osakeindeksin arvonmuutoksen ollessa negatiivinen maksetaan lainan nimellispääoma takaisin vähennettynä negatiivisen arvonmuutoksen määrällä kuitenkin siten, että sijoittajille maksetaan eräpäivänä vähintään 75 % lainan nimellispääomasta huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskijariski. Tällöin sijoittaja kärsii pääomatappiota kohde-etuuden kehityksen mukaan siten, että takaisinmaksettava osuus nimellispääomasta on 75 %:n ja alle 100 %:n välillä

Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa hyvitystä muodostu, ja sijoittajille maksetaan vähintään 75 % lainan nimellisarvosta, on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto mahdollisen kohde-etuuden negatiivisen kehityksen vuoksi tappiollinen maksimissaan 6,87 % p.a.

Esimerkkejä osakeindeksin kehityksestä ja lainan hyvityksen laskemisesta

Esimerkeissä ei ole otettu huomioon verovaikutuksia.

Esimerkit eivät kuvasta lainan historiallista tai odotettua kehitystä.

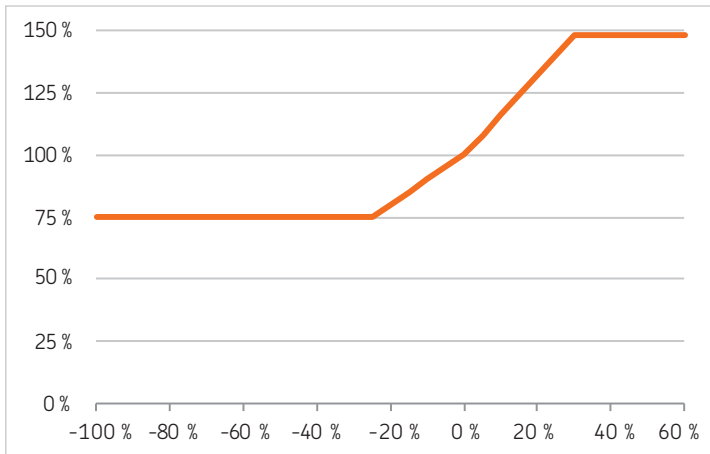
Lainan markkinointimateriaalin laskentaesimerkeissä käytetään alustavia ehtoja. Lainan avaintietoasiakirjan tuottonäkymien laskennassa on puolestaan käytetty lainan vähimmäisehtoja. Tämän takia esimerkit voivat poiketa toisistaan.

	Esimerkki 1	Esimerkki 2
	Osakeindeksin arvonmuutos on positiivinen Suurin mahdollinen tuotto	Osakeindeksin arvonmuutos on negatiivinen Pienin mahdollinen tuotto
Emissiokurssi	100 %	100 %
Merkintäpalkkio	0 %	0 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	10 000 €	10 000 €
Sijoittaja maksaa, €	10 000 €	10 000 €
Osakeindeksin arvonmuutos**	30,00 %	-100 %
Tuottokerroin*	160,00 %	160,00 %
Hyvitys	48,00 %	-25,00 %
Sijoittajalle maksetaan, €	14 800 €	7 500 €
Todellinen vuosituotto	10,18 %	-6,87 %

* Tuottokerroin on alustava (vähintään 120 %). Se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä

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

Osakeindeksin arvonmuutos



Kuva: Kuvaaja havainnollistaa lainan alustavien ehtojen mukaisen takaisinmaksumäärän (pystyakseli) kohde-etuutena olevan osakeindeksin eri arvonmuutoksilla (vaaka-akseli).

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Joukkolainan riskit

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään (15.7.2022) asti, Lainan nimellispääomasta 75 %:n osuuteen ei kohdistu osake-, korko- tai valuuttamarkkinoiden riskiä. Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle eräpäivänä vähintään 75 % lainan nimellisarvosta huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskijariski. Mikäli sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää, hänellä on 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 vaikuttaa aina myös kohde-etuuden kehitys. Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa hyvitystä muodostu, ja sijoittajille maksetaan vähintään 75 % Lainan nimellisarvosta, on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto mahdollisen kohde-etuuden negatiivisen kehityksen vuoksi tappiollinen maksimissaan 6,87 % p.a.

Riski lainan ennaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä, jolloin liikkeeseenlaskija maksaa takaisin lainan päättämishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaikaisesti takaisin ennen sovittua takaisinmaksupäivää lainaan soveltuvan suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen vuoksi. Tällöin liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajille laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän lainalla suojausinstrumentin muutoshetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Lisäksi lainaan voidaan soveltaa erityistä ennaikaista takaisinmaksua, mikäli kohde-etuutena oleva osakeindeksi lakkautetaan, osakeindeksin arvoa korjataan tai osakeindeksin julkaisemisessa tapahtuu häiriö ja 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.

Lainaan liittyy riski, että liikkeeseenlaskijan vakavien taloudellisten vaikeuksien johdosta mahdollisesti aloitettavassa kriisintarkaisumenettelyssä laina saatetaan viranomaisen päätöksellä kirjata alas, muuntaa osakkeiksi, pidentää lainan takaisinmaksuaikaa tai muuttaa hyvityksen määrää. Tällöin sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan.

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 9.5.2018).

Liikkeeseenlaskijalla on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää EURO STOXX Banks Price EUR -indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan Liikkeeseenlaskijan tulee sisällyttää seuraava teksti tähän materiaaliin:

"The EURO STOXX Banks price EUR (SX7E)® is the intellectual property (including registered trademarks) of STOXX Limited, Zurich, Switzerland ("STOXX"), Deutsche Börse Group or their licensors, which is used under license. 'OP SijoitusPlus Pankit III/2018' is neither sponsored nor promoted, distributed or in any other manner supported by STOXX, Deutsche Börse Group or their licensors, research partners or data providers and STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers do not give any warranty, and exclude any liability (whether in negligence or otherwise) with respect thereto generally or specifically in relation to any errors, omissions or interruptions in the EURO STOXX Banks price EUR (SX7E)® or its data."

OP SijoitusPlus Pankit III/2018 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

OP Yrityspankki Oyj

Lainan nimi:

OP SijoitusPlus Pankit III/2018

Kohde-etuus:

Eurooppalainen pankkialan osakeindeksi (EURO STOXX Banks Price EUR)

Velkikirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkikirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

21.5. – 26.6.2018

Merkinnän maksu:

Maksetaan merkintähetkellä

Liikkeeseenlaskupäivä:

29.6.2018

Takaisinmaksupäivä:

15.7.2022

Emissiokurssi:

100 %

Tuottokerroin:

Alustavasti 160 % (vähintään 120 %)

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (15.7.2022) asti. Mikäli laina myydään ennen sitä, syntynyt luovutusvoitto/-tappio on pääomatuloverotuksen alaista. Verokohtelu määräytyy asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan ja voi tulevaisuudessa muuttua.

Takaisinmaksumäärä:

Arvo-osuuksien omistajille maksetaan takaisinmaksupäivänä vähintään 75 %:a lainan nimellispääomasta sekä mahdollinen hyvitys.

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 juoksuajana 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 enintään 4,07 prosenttia, joka vastaa noin 0,99 prosentin vuotuisista kustannuksista, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä lainassa ole tapahtunut ennen aikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu sille oletukselle, että lainan emissiokurssi on 100 %. Kustannus sisältyy merkintähintaan, eli sitä ei

vähennetä eräpäivänä tuotosta taikka eräpäivänä palautettavasta takaisinmaksettavasta määrästä.

Strukturointikustannus määritellään lainakohtaisesti ja se perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 14.5.2018. 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 perua lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöjen määrä jää alle kolmen miljoonan euron.

Liikkeeseenlaskija peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun, mikäli tuottokerroin jää alle 120 %: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 kehoitukseksi antaa tarjous rahoitusvälineen ostamisesta tai myymisestä. Materiaalissa ei huomioida kenenkään yksittäisen henkilön sijoitustavoitteita, taloudellista asemaa, sijoituskokemusta ja -tietämystä tai muita seikkoja. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä on suositeltavaa hankkia asiantuntijaneuvoja. On tärkeää muistaa, että historiallinen kehitys ei ole taatua 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 Yrityspankillä on markkina-arvosta arvostushetkellä. OP Yrityspankki Oyj ei ole eikä pyri olemaan vero-, kirjanpito- tai lainopillinen neuvonantaja missään toimipaikassaan. Tätä asiakirjaa ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman OP Yrityspankki Oyj:n suostumusta.

RISKILUOKITUS: KESKIMÄÄRÄINEN RISKI.

Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoman palautus riippuu markkinoiden kehityksestä kuten esim. viiteyhtiöiden osakkeiden markkina-arvon kehityksestä tai viiteyhtiöiden luottovastuutapahtumien lukumäärästä sekä liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyvystä. Mahdollinen nimellispääoman palautus ei kata ylikurssia 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

