



Vuotuinen
enimmäistuotto

8,10 % p.a.



MARKKINOINTIMATERIAALI

OP Sijoitusobligaatio Suomi VI/2018

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Merkintäaika:	20.8.2018 – 28.9.2018
Laina-aika:	3.10.2018 – 20.10.2021
Kohde-etuus:	Osakekori
Tuottokerroin:	140 % (alustava, vähintään 120 %)
Merkintähinta:	112 %
Enimmäistuotto:	8,10 % p.a. (tuotto on välillä – 3,65 % p.a. ja 8,10 % p.a.)
Minimimerkintä:	1 000 euroa
Merkintäpaikat:	Osuuspankit ja OP Yrityspankki Oyj

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Sijoitusobligaatio Suomi VI/2018 -lainasta, sijoittajan on tutustuttava Finanssivalvonnan hyväksymään OP Yrityspankin 25.5.2018 julkaisemaan sekä 11.6.2018 ja 1.8.2018 täydentämään joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen, lainakohtaisiin ehtoihin ja avaintietoasiakirjaan. Ohjelmaesite, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.



OP Sijoitusobligaatio Suomi VI/2018

OP Sijoitusobligaatio Suomi VI/2018 on noin kolmevuotinen hajautettu sijoitus kahdeksan pörssiyhtiön osakkeeseen. Lainan kohde-etuutena olevat osakkeet ovat Fortum, Kone, Metso, Nokia, Nordea Bank, Stora Enso, Telia ja Wärtsilä.

Sijoituksen nimellispääomalle maksetaan hyvitystä kohde-etuuden positiivisen arvonkehityksen 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 Suomi VI/2018 –lainaan?

Globaali talouskasvu jatkuu pirteänä kaikilla keskeisillä talousalueilla ja talouden näkymät ovat valoisat. Talouskasvu on takavuosiin verrattuna laaja-alaista ja nojaa aiempaa selvemmin usealle tukijalalle. Maailmankauppa kasvaa vahvasti ja vientiyriyten näkökulmasta tärkeän globaalin BKT-kasvun odotetaan tänä vuonna siivittyvän hyvään noin 3,7 %:n vauhtiin. Yksityinen kulutus jatkaa päätalosalueilla kasvun veturina samalla kun investointisykli on saamassa selkeämmin tuulta purjeisiinsa. Ennakoivat muuttujat viitoittavat vakaan kasvun jatkumista, vaikkakin kauppasuhteisiin liittyvä epävarmuus on viime aikoina lisännyt epävarmuutta lyhyellä aikavälillä. Vientivetoisen Suomen talouden noususykli on hyvässä vauhdissa ja talouden näkymät jatkavat vahvoina. Talouskasvun odotetaan jatkuvan viime vuosiin nähden vauhdikkaana korkeana jatkuvien kuluttaja- ja yritysluottamusten tukemana. Talousnäköymien keskeisimmät riskit liittyvät kauppasuhteiden kiristymiseen ja globaalin kaupan esteiden lisääntymiseen, talouden noususyklin siirtymiseen kypsempään vaiheeseen ja globaalin rahapolitiikan normalisoinnin vaikutuksiin.

Lyhyellä aikavälillä Suomen osakemarkkinat ovat vahvasti sidoksissa kansanvälisten osakemarkkinoiden kehitykseen ja Yhdysvaltojen aloittaman kauppapoliittisen nokittelun eskaloituminen täysimittaiseksi kauppasodaksi heijastuisi toteutuessaan voimakkaasti vientiyriyten toimintaympäristöön. Riskeistä huolimatta talouden kasvukuva on kuitenkin takavuosiin nähden pirteää sekä globaalissa että kotimaisessa mittakaavassa. Yritysten tuloskasvunäkymät ovat suotuisat, mikä tekee Suomen osakemarkkinoille sijoittamisesta houkuttelevaa. Lisäksi kohde-etuutena oleva osakekori tarjoaa hyvän hajautuksen usealle eri toimialalle ja maantieteelliselle alueelle.

Kohde-etuutena kahdeksan Suomessa listattua pörssiosaketta:

Fortum Oyj

on yksi johtavia puhtaan energian yhtiöitä, ja sen palveluksessa työskentelee yli 8 000 ihmistä. Fortumin liikevaihto oli vuonna 2017 yli 4,5 miljardia euroa, josta liikevoittoa jäi yli 1,1 miljardia euroa. Syyskuussa 2017 Fortum ilmoitti sopineensa E.ON.:in kanssa ostavansa heidän 47 % osuutensa energiayhtiö Uniperista.

Kone Oyj

on yksi maailman johtavia yrityksiä hissi- ja liukuporrasalalla, ja sen liikevaihto oli 8,9 miljardia euroa vuonna 2017. Koneen liike-toimintaa tukevia megatrendejä ovat esimerkiksi kaupungistuminen ja teknologinen murros.

Metso Oyj

on oman alansa johtavia teollisuusyrityksiä maailmassa työllistäen yli 12 000 ihmistä yli 50 maassa. Metson asiakkaat toimivat pääosin kaivosteollisuudessa, öljy- ja kaasuteollisuudessa ja kivenmurskauksessa. Vuonna 2017 Metso teki noin 2,7 miljardia euroa liikevaihtoa.

Nokia Oyj

on verkkoinfrastruktuurin ja kehittyneiden teknologioiden edelläkävijä, ja sen palkkalistoilla on noin 102 000 työntekijää ympäri maailman. Nokian liikevaihto oli vuonna 2017 23,2 miljardia euroa ja bruttomarginaali noin 42 prosenttia. Nokia on laajentamassa rohkeasti uusille liiketoiminta-alueille, kuten terveydenhuollon teknologiaratkaisuihin, viranomaismarkkinoiden verkko- ja laitemarkkinoille sekä ohjelmistoratkaisuihin.

Nordea Bank AB

on Pohjoismaiden suurin finanssipalvelukonserni ja yksi Euroopan suurimmista pankeista. Nordean liiketoiminnan tuotot olivat vuonna 2017 noin 9,5 miljardia euroa. Työntekijöitä Nordealla on noin 30 000 ja he palvelevat 10 miljoonaa henkilöasiakasta ja 700 000 yritysasiakasta. Yritys on listattu sekä Suomen että Ruotsin pörssiin. Tässä tuotteessa käytetään Ruotsiin listattua osaketta.

Stora Enso Oyj

on johtavia uusiutuvien pakkausmateriaalien, biomateriaalien, puutuotteiden ja papereiden ratkaisujen tarjoajia. Vuonna 2017 Stora Enson liikevaihto oli 10 miljardia euroa ja yhtiössä työskentelee noin 26 000 ihmistä yli 20 maassa.

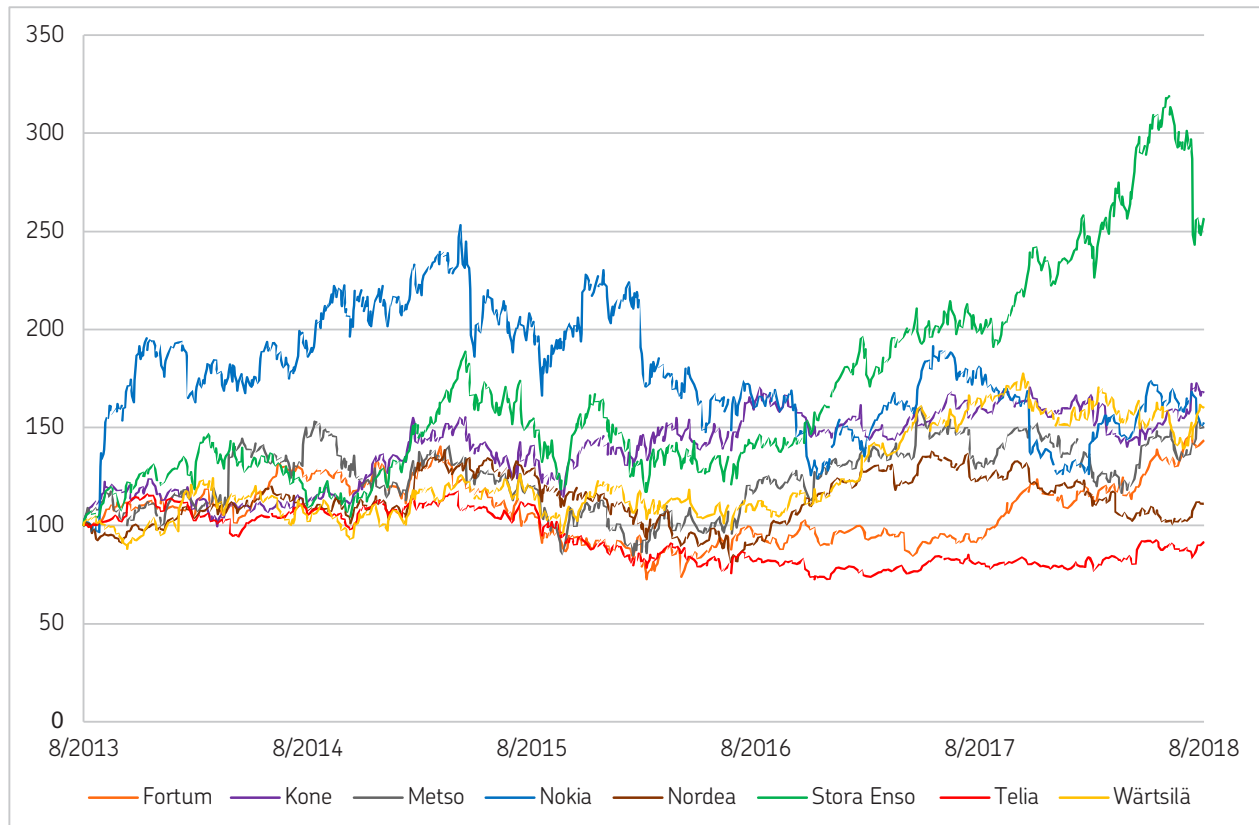
Telia Co AB

on vuonna 1853 perustettu telekommunikaatioalan toimija. Telian liikevaihto oli vuonna 2017 lähes 80 miljardia Ruotsin kruunua ja yhtiön palveluksessa työskentelee lähes 20 000 henkilöä. Yritys on listattu sekä Suomen että Ruotsin pörssiin. Tässä tuotteessa käytetään Ruotsiin listattua osaketta.

Wärtsilä Oyj ABP

on kansainvälisesti toimiva johtava älykkään teknologian ja kokonaislinkaariratkaisujen toimittaja merenkulku- ja energiatoimialoilla. Liikevaihtoa Wärtsilä teki vuonna 2017 noin 4,9 miljardia, ja sen palveluksessa työskentelee noin 18 000 henkilöä.

Kohde-etuusosakkeiden indeksoitu kurssikehitys 7.8.2013–7.8.2018



Lähteet: Bloomberg, Yritysten internet-sivut ja OP Yrityspankki Oyj
Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Joukkolainan riskit

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään (20.10.2021) asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu osake-, korko- tai valuutamarkkinoiden 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 vaikuttaa aina myös kohde-etuuden kehitys. Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa hyvitystä muodostu, on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto ylikurssin vuoksi negatiivinen (-3,65 %). Maksettua ylikurssia ei palauteta.

Riski lainan enneaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina enneaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä, jolloin liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle takaisin nimellisarvon kokonaisuudessaan sekä lainan päättymishetken markkina-arvoisen tuoton, joka voi olla yli tai alle nimellisarvon. Sijoittaja saattaa menettää maksamansa ylikurssin.

Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina enneaikaisesti 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 enneaikaista takaisinmaksua, mikäli kohde-etuutena olevaan osakkeeseen tai yhtiöön kohdistuu lainaehtojen mukainen mukauttamistoimenpide, 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 8.8.2018).

Sijoittajalle maksettavan mahdollisen hyvityksen laskeminen:

Sijoittajalle maksettava hyvitys riippuu osakekorin arvonmuutoksesta kerrottuna tuottokertoimella. Osakekorin arvonmuutos lasketaan osakekorin alkuarvon (määräytymispäivä 3.10.2018) ja loppuarvon (määräytymispäivä 4.10.2021) prosentuaalisena muutoksena. Osakekorin positiivisesta suhteellisesta arvonmuutoksesta huomioidaan lainaehtojen mukaan enintään 30 %. Tuottokerroin on alustavasti 140 % (vähintään 120 %).

Mikäli lainaehtojen mukainen osakekorin arvonmuutos tarkasteltuna 4.10.2021 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 (-3,65%). 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.

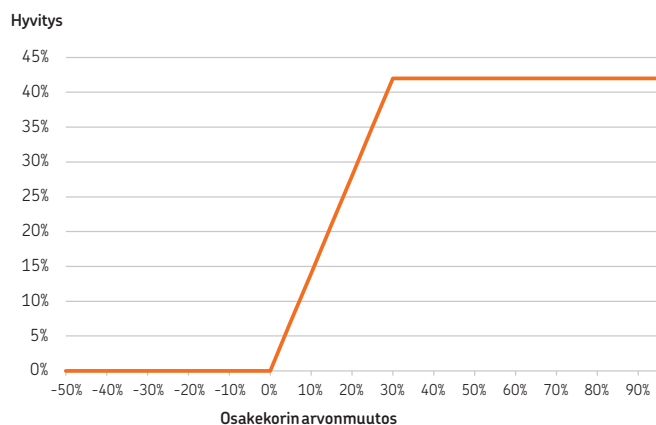
Lainan markkinointimateriaalin laskentaesimerkeissä käytetään alustavia ehtoja. Lainan avaintietoasiakirjan tuottonäkymien laskennassa on puolestaan käytetty lainan vähimmäisehtoja. Tämän takia esimerkit voivat poiketa toisistaan.

	Esimerkki 1	Esimerkki 2
	Osakekorin arvonmuutos on positiivinen Suurin mahdollinen tuotto	Osakekorin arvonmuutos on negatiivinen Pienin mahdollinen tuotto
Emissiokurssi	112 %	112 %
Merkintäpalkkio	0 %	0 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	10 000 €	10 000 €
Sijoittaja maksaa, €	11 200 €	11 200 €
Osakekorin arvonmuutos**	30,00 %	-100 %
Tuottokerroin*	140,00 %	140,00 %
Hyvitys	42,00 %	0,00 %
Sijoittajalle maksetaan, €	14 200 €	10 000 €
Todellinen vuosituotto	8,10 %	-3,65 %

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

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

Osakekorin arvonmuutos



Kuva: Kuvaaja kertoo osakekorin tuoton eri vaihtoehtot ja vastaavat sijoittajan lainasta saamat hyvitykset tuottokertoimella 140 % (alustava, vähintään 120 %). Kuvaaja ei huomioi ylikurssia.

OP Sijoitusobligatio Suomi VI/2018 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:
OP Yrityspankki Oyj

Velkakirjojen nimellisarvo:
1 000 euroa (minimimerkintä)

Vakuus:
Ei vakuutta

Lainan nimi:
OP Sijoitusobligatio Suomi VI/2018

Merkintäaika:
20.8.2018 - 28.9.2018

Verotus:
Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (20.10.2021) asti. Mikäli laina myydään ennen sitä, syntynyt luovutusvoitto/-tappio on pääomatuloverotuksen alaista. Verokohtelu määräytyy asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan ja voi tulevaisuudessa muuttua.

Kohde-etuus:
Osakekori, jossa kahdeksan yhtiötä tasapainoin:
Fortum Oyj
Kone Oyj
Metso Oyj
Nokia Oyj
Nordea Bank AB
Stora Enso Oyj
Telia Co AB
Wärtsilä Oyj ABP

Merkinnän maksu:
Maksetaan merkintähetkellä

Liikkeeseenlaskupäivä:
3.10.2018

Takaisinmaksupäivä:
20.10.2021

Emissiokurssi:
112 %

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

Velkakirjojen muoto:
Arvo-osuusmuotoinen

Tuottokerroin:
Alustavasti 140 % (vähintään 120 %)

Noteeraus:
Lainaa ei listata.

Jälkimarkkinakaupankäynti:

OP Osuusunnan 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 enintään 3,06 prosenttia, joka vastaa noin 0,99 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä lainassa ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu sille oletukselle, että

lainan emissiokurssi on 112 %. 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 johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 9.8.2018.

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 toteutumiselle:

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus perua lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöiden 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 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. 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 Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n (Finnish Structured Products Association) Internet-sivuilta www.sijoitustuotteet.fi.

RISKILUOKKA

1

F-PA