



Vuotuinen  
enimmäistuotto  
4,41 % p.a.

## MARKKINOINTIMATERIAALI

# OP Sijoitusobligaatio Aasia VIII/2018

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Merkintäaika:	1.10.2018 – 9.11.2018
Laina-aika:	14.11.2018 – 30.11.2023
Kohde-etuus:	Osakekori
Tuottokerroin:	135 % (alustava, vähintään 130 %)
Merkintähinta:	113 %
Enimmäistuotto:	4,41 % p.a. (tuotto on välillä – 2,39 % p.a. ja 4,41 % p.a.)
Minimimerkintä:	1 000 euroa
Merkintäpaikat:	Osuuspankit ja OP Yrityspankki Oyj

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Sijoitusobligaatio Aasia VIII/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](http://www.op.fi/joukkolainat).

# OP Sijoitusobligaatio Aasia VIII/2018

OP Sijoitusobligaatio Aasia VIII/2018 on noin viisivuotinen hajautettu sijoitus kahdeksan aasialaisen yhtiön osakkeeseen. Lainan kohde-etuutena olevat osakkeet ovat: China Construction Bank, China Mobile, Power Assets Holdings, Subaru, Toyota, Bank of China, Industrial & Commercial Bank of China ja China Petroleum & Chemical.

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 Aasia VIII/2018 –lainaan?

Aasian talouden näkymät ovat vahvat ja talousvire maailmantalouden parhaimmista. Aasia on merkittävä osa globaalia taloutta ja alueen kasvu jatkuu globaalia taloutta selvästi vauhdikkaampana. Aasian maiden bruttokansantuotteen odotetaan kasvavan tänä ja ensi vuonna vahvalla noin 5-6 %:n vuosivauhdilla. Kasvua luodaan erityisesti kehittyvien Aasian maiden vedolla ja koko talous-alue luo noin 2/3 globaalista kasvusta. Kiina on Aasian alueen merkittävin talouden ajuri, jossa kasvu jatkuu vahvalla yli 6,5 %:n vuosivauhdilla ja keskushallinto pyrkii aktiivisella otteella ylläpitämään vakaata kasvua politiikkatoimillaan. Globaalin talouden laaja-alainen kasvu ja maailmankaupan hyvä vire tukevat osaltaan myös Aasian maiden näkymiä.

Aasian maiden kilpailukykyiset tuotantorakenteet tukevat pidemmän aikavälin näkymiä. Aasian kehittyvien maiden taloudet ovat hitaasti mutta varmasti siirtymässä teollisuusvetoisista kuluttajasektorivetoisiksi, mikä tasapainottaa talouden rakenteita ja kasvunäkymiä. Meneillään oleva talouden rakennemuutos yhdistettynä vahvistuvaan keskiluokkaan luovat erityisesti kuluttajasektorin yhtiöille hyvät edellytykset kasvattaa liiketoimintaansa.

Viime kuukausien huolet kehittyvien markkinoiden näkymistä ovat heijastuneet voimakkaasti näiden arvostustasoihin, jotka ovat globaalisti tarkasteltuna houkuttelevilla tasoilla. Lyhyellä ja keskipitkällä aikavälillä riskit kumpuavat kauppasuhteiden kehitykseen ja protektionistisiin toimiin liittyvästä epävarmuudesta sekä nopean kasvun seurauksena syntyneisiin talouden epätasapainoista.

## Kohde-etuutena kahdeksan aasialaista pörssiosaketta:

### China Construction Bank

on kiinalainen pankki, jonka markkina-arvo oli vuoden 2017 lopulla viidenneksi suurin maailman kaikista listatuista pankeista. Pankin yli 350 000 työntekijää palvelevat satoja miljoonia henkilö- ja yritysasiakkaita, ja pankilla on sivukonttoreita sekä tytäryhtiötä 29 maassa.

### China Mobile

on Kiinan johtava tietoliikennepalveluiden tarjoaja ja samalla maailman suurin matkapuhelinoperaattori. Yhtiö työllistää yli 400 000 henkilöä, ja yhtiöllä on toimintaa 20 maassa.

### Power Assets Holdings

on kiinalainen sijoitusyhtiö, joka sijoittaa globaalisti energia-alan yhtiöihin. Yhtiön tuloksesta yli 50 prosenttia tulee Iso-Britannian markkinoilta ja kokonaisuudessaan yhtiöllä on sijoituksia yhdeksässä eri maassa.

### Subaru

on japanilainen ajoneuvovalmistaja, joka työllistää noin 33 000 työntekijää. Yhtiöllä on tuotantolaitoksia Kiinassa, Japanissa, Taiwanissa ja Yhdysvalloissa, ja noin puolet yhtiön liikevaihdosta tulee Yhdysvaltojen markkinoilta.

### Toyota

on japanilainen ajoneuvovalmistaja, jonka tuoteperheeseen kuuluvat henkilöautot, kuorma-autot, linja-autot sekä rahoituspalvelut. Yhtiö työllistää noin 370 000 työntekijää, ja sillä on tuotantolaitoksia 28 maassa. Toyotan ajoneuvoja on myynnissä yli 170 maassa, ja sen liikevaihdosta suurin osa tulee Pohjois-Amerikasta ja Japanista.

### Bank of China

on yksi maailman suurimpia pankkeja. Yhtiöllä on noin 530 miljoonaa henkilöasiakasta ja noin viisi miljoonaa yritysasiakasta. Yhtiö toimii yli 40 maassa ja työllistää noin 440 000 työntekijää.

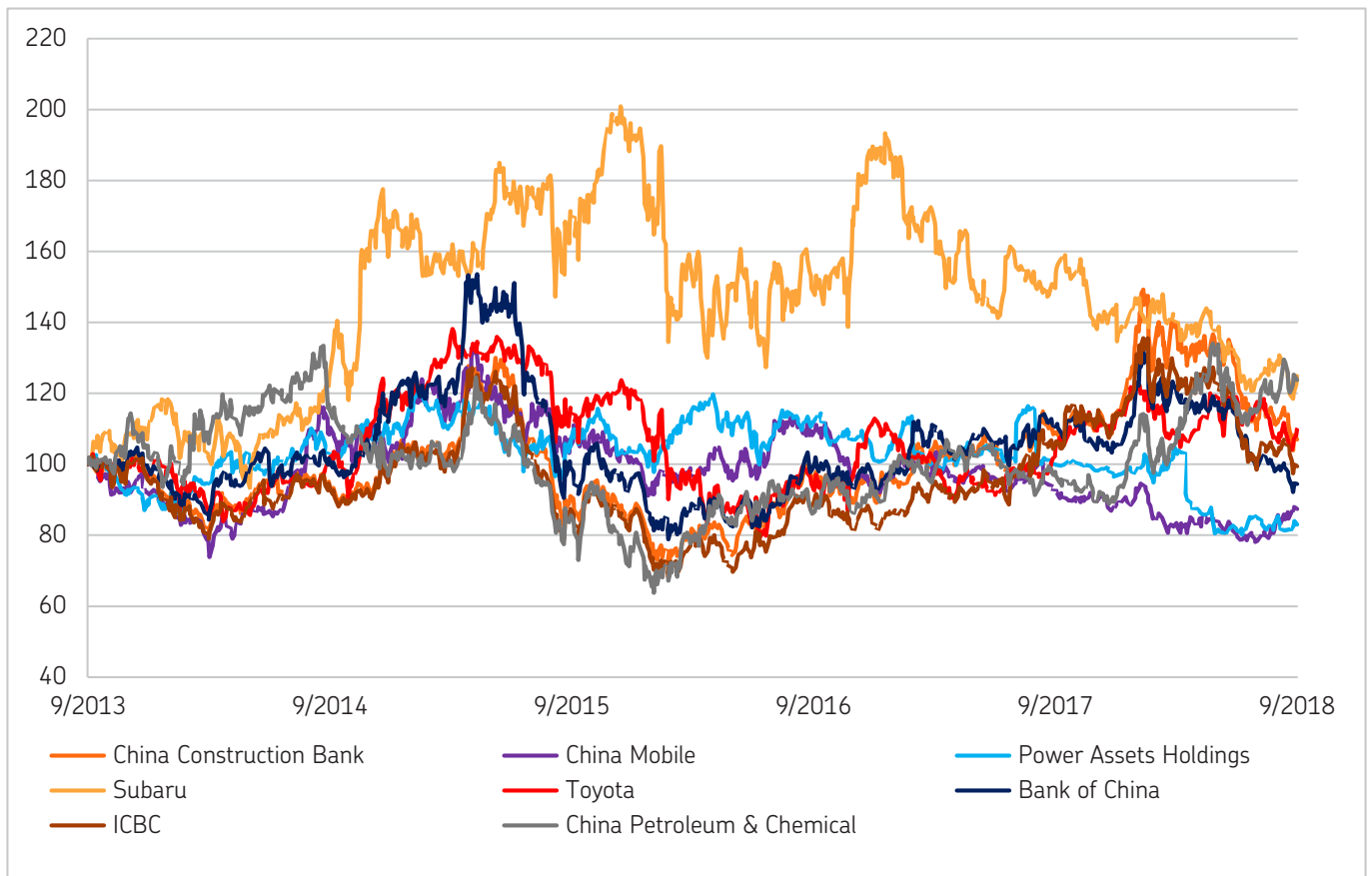
### Industrial & Commercial Bank of China

eli ICBC on kiinalainen pankki, joka lukeutuu maailman suurimpien pankkien joukkoon. Yhtiö työllistää noin 440 000 työntekijää ja toimii yhteensä yli 40 maassa. Yhtiöllä on noin 465 miljoonaa henkilöasiakasta ja noin viisi miljoonaa yritysasiakasta.

### China Petroleum & Chemical

on kiinalainen öljy-, kaasu- ja polttoaineteollisuuden yhtiö, joka työllistää noin 400 000 työntekijää. Yhtiö on Kiinan suurin jalostetun öljyn tuottaja ja jakelija sekä Kiinan toiseksi suurin raakaöljyn tuottaja.

# Kohde-etuusosakkeiden indeksoitu kurssikehitys 18.9.2013–18.9.2018



Lähteet: Bloomberg, Yritysten internet-sivut ja OP Yrityspankki Oyj

## Sijoitukseen liittyviä riskejä

### Joukkolainan riskit

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään (30.11.2023) 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 vaikuttaa aina myös kohde-etuuden kehitys. Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa hyvitystä muodostu, on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto ylikurssin vuoksi negatiivinen (-2,39 %). Maksettua ylikurssia ei palauteta.

### Riski lainan ennaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaikaisesti 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 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 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 kriisinratkaisuviranomaisella on oikeus puuttua pankin liikkeeseen laskemien lainojen ehtoihin sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla ja soveltaa liikkeeseenlaskijaan laissa määriteltyjä kriisinratkaisuvälineitä, joita voivat olla esimerkiksi lainan alaskirjaus, muuntaminen osakkeiksi, lainan takaisinmaksuajan pidentäminen tai hyvityksen määrän muuttaminen.

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

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 19.9.2018).

## Sijoittajalle maksettavan mahdollisen hyvityksen laskeminen:

Sijoittajalle maksettava hyvitys riippuu osakekorin arvonmuutoksesta kerrottuna tuottokertoimella. Osakekorin arvonmuutos lasketaan osakekorin alkuarvon (määräytymispäivä 14.11.2018) ja loppuarvon (määräytymispäivä 14.11.2023) prosentuaalisena muutoksena. Osakekorin positiivisesta suhteellisesta arvonmuutoksesta huomioidaan lainaehtojen mukaan enintään 30 %. Tuotto-kerroin on alustavasti 135 % (vähintään 130 %).

Mikäli lainaehtojen mukainen osakekorin arvonmuutos tarkasteltuna 14.11.2023 on negatiivinen tai nolla, maksettavaa hyvitystä ei muodostu. Sijoittajille maksetaan eräpäivänä kuitenkin vähintään lainan nimellisarvo huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskija-riski. Jos laina pidetään eräpäivään, eikä hyvitystä muodostu, lainan efektiivinen vuotuinen tuotto on ylikurssin vuoksi negatiivinen (-2,39 %). 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.

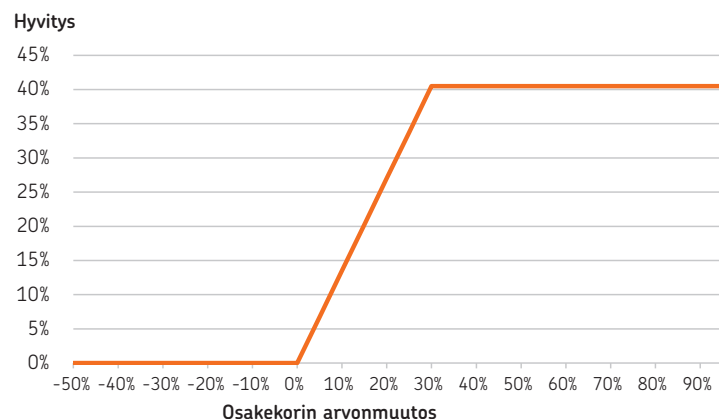
Lainan markkinointimateriaalin laskentaesimerkeissä käytetään alustavia ehtoja. Lainan avaintietoasiakirjan tuottonäkymien laskennassa on puolestaan käytetty lainan vähimmäisehtoja. Tämän takia esimerkit voivat poiketa toisistaan.

	Esimerkki 1	Esimerkki 2
	Osakekorin arvonmuutos on positiivinen Suurin mahdollinen tuotto	Osakekorin arvonmuutos on negatiivinen Pienin mahdollinen tuotto
Emissiokurssi	113 %	113 %
Merkintäpalkkio	0 %	0 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	10 000 €	10 000 €
Sijoittaja maksaa, €	11 300 €	11 300 €
Osakekorin arvonmuutos**	30,00 %	-100 %
Tuottokerroin*	135,00 %	135,00 %
Hyvitys	40,50 %	0,00 %
Sijoittajalle maksetaan, €	14 050 €	10 000 €
Todellinen vuosituotto	4,41 %	-2,39 %

\* Tuottokerroin on alustava (vähintään 130 %). Se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä

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

## Osakekorin arvonmuutos



Kuva: Kuvaaja kertoo osakekorin tuoton eri vaihtoehdot ja vastaavat sijoittajan lainasta saamat hyvitykset tuottokertoimella 135 % (alustava, vähintään 130 %). Kuvaaja ei huomioi ylikurssia.

# OP Sijoitusobligatio Aasia VIII/2018 ehtojen tiivistelmä

## Liikkeeseenlaskija:

OP Yrityspankki Oyj

## Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

## Vakuus:

Ei vakuutta

## Lainan nimi:

OP Sijoitusobligatio Aasia VIII/2018

## Merkintäaika:

1.10. – 9.11.2018

## Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (30.11.2023) asti. Mikäli laina myydään ennen sitä, syntynyt luovutusvoitto/-tappio on pääomatuloverotuksen alaisena. Verokohtelu määräytyy asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan ja voi tulevaisuudessa muuttua.

## Kohde-etuus:

Osakekori, jossa kahdeksan yhtiötä tasapainoin: China Construction Bank-H  
China Mobile LTD  
Power Assets Holdings LTD  
Subaru Corp  
Toyota Motor Corp  
Bank of China LTD-H  
Ind & Comm BK of China-H  
China Petroleum & Chemical-H

## Merkinnän maksu:

Maksetaan merkintähetkellä

## Liikkeeseenlaskupäivä:

14.11.2018

## Takaisinmaksupäivä:

30.11.2023

## Emissiokurssi:

113 %

## Takaisinmaksumäärä:

Arvo-osuuksien omistajille maksetaan takaisinmaksupäivänä lainan nimellispääoma sekä mahdollinen hyvitys

## Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

## Tuottokerroin:

Alustavasti 135 % (vähintään 130 %)

## 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 5,08 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 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 johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 20.9.2018.

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 toteutumiseksi:

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus perua lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöiden määrä jää alle kolmen miljoonan euron.

Liikkeeseenlaskija peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun, mikäli tuottokerroin jää alle 130 %: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](http://www.sijoitustuotteet.fi).

## RISKILUOKKA

1

F-PA