



Vuotuinen
enimmäistuotto

7,45 % p.a.



MARKKINOINTIMATERIAALI

OP Sijoitusobligaatio Defensiiviset II/2019

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Merkintäaika:	14.1.2019 – 15.2.2019
Laina-aika:	20.2.2019 – 11.3.2022
Kohde-etuus:	Osaakeori
Tuottokerroin:	115 % (alustava, vähintään 110 %)
Merkintähinta:	108 %
Enimmäistuotto:	7,45 % p.a. (tuotto on välillä – 2,49 % p.a. ja 7,45 % p.a.)
Minimimerkintä:	1 000 euroa
Merkintäpaikat:	Osuuspankit ja OP Yrityspankki Oyj

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Sijoitusobligaatio Defensiiviset II/2019 -lainasta, sijoittajan on tutustuttava Finanssivalvonnan hyväksymään OP Yrityspankin 25.5.2018 julkaisemaan sekä 11.6.2018, 1.8.2018 ja 31.10.2018 täydentämään joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen, lainakohtaisiin ehtoihin ja avaintietoasiakirjaan. Ohjelmaesite, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.



OP Sijoitusobligaatio Defensiiviset II/2019

OP Sijoitusobligaatio Defensiiviset II/2019 on noin kolmevuotinen hajautettu sijoitus kuuden defensiivisellä toimialalla toimivan eurooppalaisen yhtiön osakkeeseen. Lainan kohde-etuutena olevat osakkeet ovat: Aviva PLC, Elisa Oyj, Sampo Oyj, Securitas AB, SSE PLC ja Unibail-Rodamco-Westfield.

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 Defensiiviset II/2019 –lainaan?

Globaalin talouden näkymät ovat muuttuneet selvästi varovaisemmiksi Yhdysvaltojen ja Kiinan kauppasodan heikentäessä yleistä kasvuvakua. Lisäksi rahapolitiikka on jatkamassa vähittäistä kiristymistään ja keskuspankkien osakemarkkinoille tuoman pitkäaikaisen tuen vähittäinen poistuminen alleviivaa sijoituskohteiden aiempaa tarkemman valinnan tärkeyttä. Epävarmuuden lisääntyessä vakaat ja suhdannesyklille vähemmän herkäät defensiiviset yhtiöt ovat perinteisesti olleet osakemarkkinoiden suhteellisia voittajia.

Sammon liiketoiminta on poikkeuksellisen ennustettavaa ja odotettavissa on myös tulevien vuosien osalta lievästi vahvistuvaa kehitystä. Sammon johto pitää yrityksen jatkossakin huippukunnossa ja osakkuusyhtiö Nordean kehityksen odotetaan vahvistuvan digitalisaatiohankkeiden tulosaikutusten realisoituessa. Vakuutusyhtiö Avivan arvostuskertoimet ovat painuneet poikkeuksellisen alhaisiksi analytikoiden tuloskasvuodotuksiin verrattuna. Teleoperaattori Elisa on toistuvasti osoittanut kykynsä kasvattaa tulostaan sekä tuottaa vahvaa kassavirtaa Suomen kasvuvauhdista riippumatta ja uusi 5G-teknologia tuo merkittäviä kasvumahdollisuuksia. Yhdyskuntapalveluyritys SSE:ltä, joka on yksi Iso-Britannian suurimmista energiayhtiöistä, odotetaan selvää tuloskäännettä lähivuosien aikana. Maantieteellisesti laaja-alaisesti levittäytynyt Securitas hyöttyy turvallisuusmarkkinoiden trendinomaisesta ja suhdannesyklistä riippumattomasta kasvusta. Kiinteistö-sijoitusyhtiö Unibal-Rodamco-Westfieldin tuottama tasaisen kasvava vuokratulovirta tarjoaa suojaa kiinteistöjen hinnanvaihteluja vastaan.

Markkinoilla nähdyn korjausliikkeen myötä maltillistuneet kurssitasot avaavat pitkäjänteisille sijoittajille houkuttelevia mahdollisuuksia päästä hyötymään defensiivisten yritysten vakaan liiketoiminnan tuomasta arvonnousupotentiaalista, varsinkin kun lainan nimellispääomaturva rajaa tehokkaasti tappioiden mahdollisuutta.

Kohde-etuutena kuusi eurooppalaista pörssiosaketta:

Aviva PLC

lukeutuu maailman johtaviin vakuutusyhtiöihin. Yhtiön pääkonttori sijaitsee Iso-Britanniassa, jossa yhtiö on vakuutusalan osalta markkinajohtaja. Iso-Britannian osuus yhtiön liikevaihdosta on noin puolet, ja Iso-Britannian lisäksi yhtiö toimii noin 14 muussa maassa, joista Ranska, Italia, Irlantia ja Puola kuuluvat yhtiön merkittävimpiin markkina-alueisiin.

Elisa Oyj

on suomalainen tietoliikenne-, ICT- ja digitaalisten palveluiden tarjoaja, ja sen päämarkkina-alueina toimivat Suomi ja Viro. Yhteensä yhtiöllä on toimintaa 12 maassa, joissa se työllistää yli 4 700 työntekijää. Yhtiöllä on yli 6,2 miljoonaa kuluttajien, yritysten ja julkishallinnon organisaatioiden liittymää ja yli 2,8 miljoonaa asiakasta.

Sampo Oyj

on pohjoismainen finanssikonserni, joka toimii pankki- ja vakuutusalanalla. Konserniin kuuluvat Sammon lisäksi tytäryhtiöt If Vahinkovakuutus, Mandatum Life ja Topdanmark. Sampo työllistää yhteensä lähes 10 000 työntekijää, ja konsernilla on toimintaa yhteensä seitsemässä maassa Baltiassa ja Pohjoismaissa.

Securitas AB

on ruotsalainen yhtiö, joka lukeutuu maailman suurimpien turvallisuusalan yhtiöiden joukkoon. Yhtiö työllistää noin 345 000 työntekijää, ja sillä on toimintaa Euroopassa, Etelä- ja Pohjois-Amerikassa, Lähi-idässä ja Aasiassa. Yhtiön asiakkaisiin lukeutuu henkilöasiakkaita, yritysasiakkaita ja julkisen sektorin toimijoita.

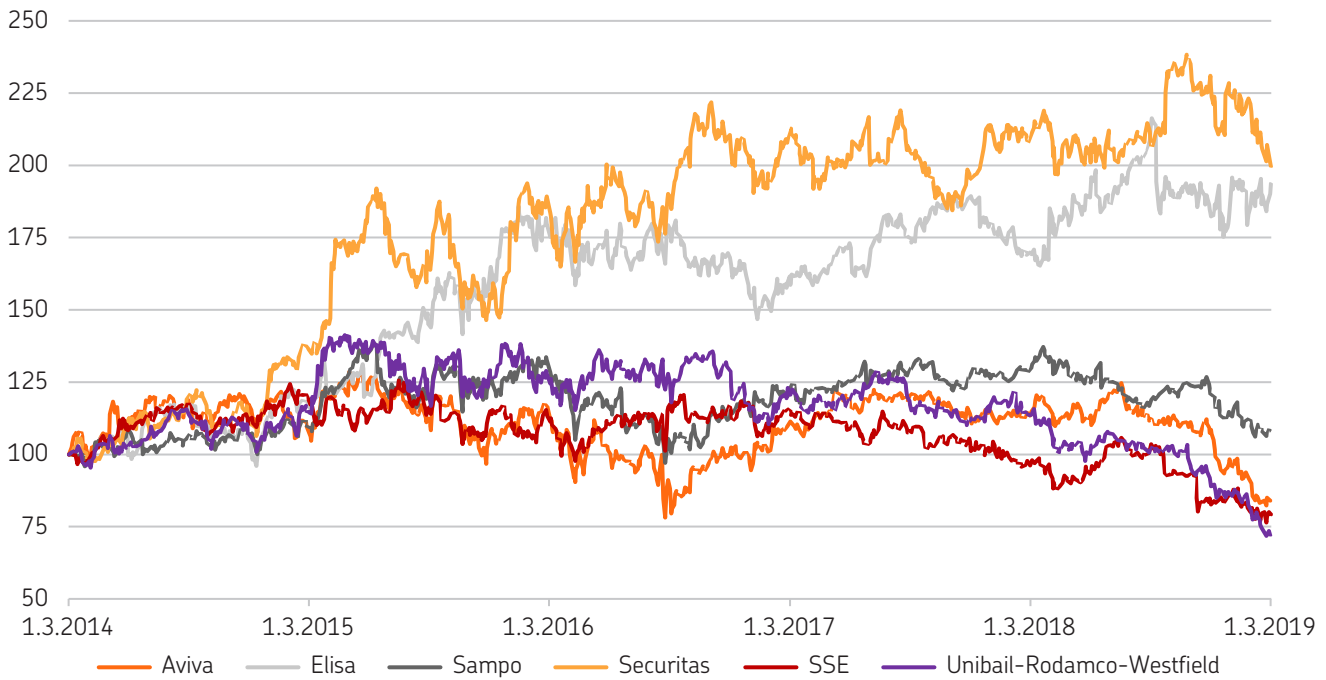
SSE PLC

SSE on yksi Iso-Britannian johtavista energiayhtiöistä, ja sen liiketoimintaan kuuluu muun muassa sähkön tuottaminen kotitalouksille ja yrityksille. Yhtiön päämarkkina-alue on Iso-Britannia, jonka osuus yhtiön liikevaihdosta on noin 98 prosenttia. Tämän lisäksi yhtiö toimii Irlannissa. SSE työllistää yli 20 000 ihmistä, ja maaliskuun lopussa päättyneellä tilikaudellaan yhtiön liikevaihto oli noin 31 miljardia puntaa.

Unibail-Rodamco-Westfield

on kiinteistöalan toimija, jonka liikevaihdosta 86 prosenttia tulee ostoskeskusten liiketilöiden vuokraamisesta. Ostoskeskusten lisäksi yhtiön tuoteportfolioon kuuluu muun muassa toimisto- ja messutilöiden vuokraaminen. Yhtiö toimii 13 maassa, joista Ranskan ja Iso-Britannian osuudet ovat liikevaihdollisesti merkittävimpiä. Yhtiö työllistää noin 3 700 työntekijää.

Kohde-etuusosakkeiden indeksoitu kurssikehitys 3.1.2014-3.1.2019



Lähteet: Bloomberg, Yhtiöiden internet-sivut ja OP Yrityspankki Oyj 4.1.2019. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Joukkolainan riskit

Jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (11.3.2022) asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu osake-, korko- tai valuuttamarkkinoiden riskiä. Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle eräpäivänä vähintään lainan nimellisarvon huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskijariski. Mikäli sijoittaja haluaa myydä sijoituksensa ennen takaisinmaksupäivää, voi arvo-osuuden senhetkinen markkinahinta olla sijoitettua pääomaa matalampi tai korkeampi. Näin ollen sijoittajalle saattaa syntyä myynnistä 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 (-2,49 %). 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 kriisintarkaisuviranomaisella on oikeus puuttua pankin liikkeeseen laskemien lainojen ehtoihin sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla ja soveltaa liikkeeseenlaskijaan laissa määriteltyjä kriisintarkaisuvälineitä, joita voivat olla esimerkiksi lainan alakirjaus, muuntaminen osakkeiksi, lainan takaisinmaksuajan pidentäminen tai hyvityksen määrän muuttaminen.

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

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 2.1.2019).

Sijoittajalle maksettavan mahdollisen hyvityksen laskeminen:

Sijoittajalle maksettava hyvitys riippuu osakekorin arvonmuutoksesta kerrottuna tuottokertoimella. Osakekorin arvonmuutos lasketaan osakekorin alkuarvon (määräytymispäivä 20.2.2019) ja loppuarvon (määräytymispäivä 23.2.2022) prosentuaalisena muutoksena. Osakekorin positiivisesta suhteellisesta arvonmuutoksesta huomioidaan lainaehtojen mukaan enintään 30 %. Tuottokerroin on alustavasti 115 % (vähintään 110 %).

Mikäli lainaehtojen mukainen osakekorin arvonmuutos tarkasteltuna 23.2.2022 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 (-2,49 %). 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.

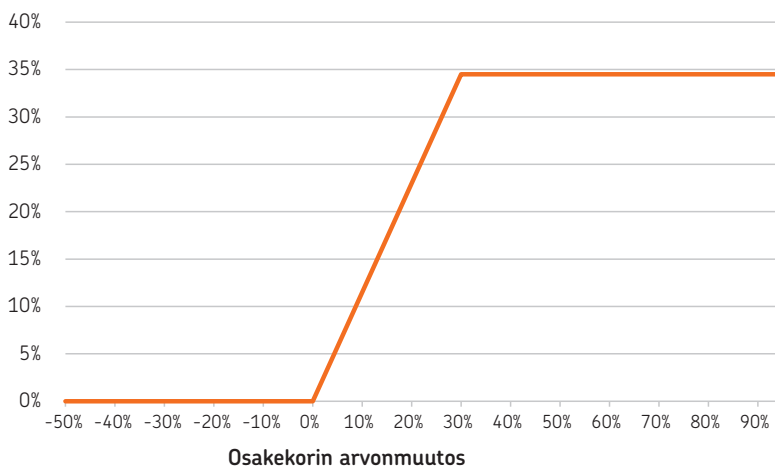
	Esimerkki 1	Esimerkki 2
	Osakekorin arvonmuutos on positiivinen Suurin mahdollinen tuotto	Osakekorin arvonmuutos on negatiivinen Pienin mahdollinen tuotto
Emissiokurssi	108 %	108 %
Merkintäpalkkio	0 %	0 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	10 000 €	10 000 €
Sijoittaja maksaa, €	10 800 €	10 800 €
Osakekorin arvonmuutos**	30,00 %	-100 %
Tuottokerroin*	115,00 %	115,00 %
Hyvitys	34,50 %	0,00 %
Sijoittajalle maksetaan, €	13 450 €	10 000 €
Todellinen vuosituotto	7,45 %	-2,49 %

* Tuottokerroin on alustava (vähintään 110 %). Se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä.

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

Osakekorin arvonmuutoksen vaikutus maksettavaan hyvitykseen

Hyvitys



Kuva: Kuvaaja kertoo osakekorin tuoton eri vaihtoehdot ja vastaavat sijoittajan lainasta saamat hyvitykset tuottokertoimella 115 % (alustava, vähintään 110 %). Kuvaaja ei huomioi ylikurssia.

OP Sijoitusobligaatio Defensiiviset II/2019 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

OP Yrityspankki Oyj

Lainan nimi:

OP Sijoitusobligaatio Defensiiviset II/2019

Kohde-etuus:

Osakekori, jossa kuusi yhtiötä tasapainoin:

Aviva PLC

Elisa Oyj

Sampo Oyj

Securitas AB

SSE PLC

Unibail-Rodamco-Westfield

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

14.1. – 15.2.2019

Merkinnän maksu:

Maksetaan merkintähetkellä

Liikkeeseenlaskupäivä:

20.2.2019

Takaisinmaksupäivä:

11.3.2022

Emissiokurssi:

108 %

Tuottokerroin:

Alustavasti 115 % (vähintään 110 %)

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (11.3.2022) 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 lainan nimellispääoma 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 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 3,53 % prosenttia, joka vastaa noin 1,14 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä lainassa ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu sille oletukselle, että

lainan emissiokurssi on 108 %. 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 7.1.2019.

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 110 %: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