



Vuotuinen
enimmäistuotto

9,16 % p.a.

MARKKINOINTIMATERIAALI

OP Sijoitusobligaatio Kilpailuetu III/2019

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Merkintäaika:	18.2.2019 – 29.3.2019
Laina-aika:	3.4.2019 – 20.4.2022
Kohde-etuus:	Osakekori
Tuottokerroin:	150 % (alustava, vähintään 140 %)
Merkintähinta:	111 %
Enimmäistuotto:	9,16 % p.a. (tuotto on välillä – 3,37 % p.a. ja 9,16 % p.a.)
Minimimerkintä:	1 000 euroa
Merkintäpaikat:	Osuuspankit ja OP Yrityspankki Oyj

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Sijoitusobligaatio Kilpailuetu III/2019 -lainasta, sijoittajan on tutustuttava Finanssivalvonnan hyväksymään OP Yrityspankin 25.5.2018 julkaisemaan sekä 11.6.2018, 1.8.2018, 31.10.2018, 15.1.2019 ja 5.2.2019 täydentämään joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen, lainakohtaisiin ehtoihin ja avaintietoasiakirjaan. Ohjelmaesite, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.



OP Sijoitusobligaatio Kilpailuetu III/2019

OP Sijoitusobligaatio Kilpailuetu III/2019 on noin kolmevuotinen hajautettu sijoitus kahdeksan vahvan kilpailuedun omaavan yhtiön osakkeeseen. Lainan kohde-etuutena olevat osakkeet ovat: Roche Holding AG, Royal Bank of Canada, Nestle SA, Novartis AG, Australia and New Zealand Banking Group Ltd, Sanofi, Schneider Electric SE ja ABB.

Sijoituksen nimellispääomalle maksetaan hyvitystä kohde-etuuden positiivisen arvonkehityksen perusteella lainaehdoissa määritellyllä tavalla. Mikäli kohde-etuuden arvo kehittyy epäsuotuisasti, on mahdollista, että hyvitystä ei muodostu. Sijoitusobligaation 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 Kilpailuetu III/2019 –lainaan?

Globaali talouskasvu on hidastumassa ja kysyntäepävarmuus kasvamassa suurelta osin globaalin kauppasuhte-epävarmuuden johdosta. Samaan aikaan yhtiöiden kustannuspaineet ovat kasvussa asetettujen tuontitullien ja paikoittaisten kapasiteettikapeikkojen vuoksi. Vallitsevassa epävarmuuden ympäristössä vahvoilla ovat sellaiset yhtiöt, joilla on jokin kestäväksi todettu kilpailuetu ja sen turvin useimpia muita yhtiöitä vakaammat kysyntänäkymät ja vahva hinnoitteluvoima. Vahva ja pysyvä kilpailuetu voi perustua mm. patentoituun innovaatioon, vahvaan brändiin tai poikkeuksellisen vahvaan globaaliin tai paikalliseen markkina-asemaan. Kilpailuedun omaavat yritykset pääsevät hyötymään kilpailijayrityksiään selvemmin megatrendien tuella kasvavasta globaalista kysynnästä.

Lääkeyhtiö Novartiksen, Rochen ja Sanofin tuotteilla on vakaa ja hintatasosta vähemmän riippuva kysyntä, jota väestön ikääntyminen osaltaan tukee, ja sektorille ominaiset lääkepatentit rajaavat hyvin hintakilpailua. Sähkö- ja automaatioteknologiaan keskittyvillä Schneider Electricillä ja ABB:lla on vahvat markkina-asetat sekä laaja-alainen ja erikoistunut tuoteportfolio erityisesti teollisuusautomaatiossa, minkä johdosta näiden tuotteiden ja palveluiden vaihtokustannukset ovat korkeampia tukien kysyntä- ja tulosnäkyviä. Elintarvikeyritys Nestle nauttii elintarvikemarkkinoiden vakaasti kasvavasta kysynnästä ja omaa erittäin vahvan kuluttajabrändiportfolioon. Pankkeilla Royal Bank of Canada ja Australia and New Zealand Banking Group on erittäin vankat markkina-asetat, hyvä paikallismarkkinatuntemus, pitkät asiakassuhteet ja selkeät skaalaedut paikallisilla finanssimarkkinoillaan. Näillä on myös vahva kyky hallita riskejä suhdanteen yli ja näiden toiminnan painopiste on vakaassa perinteisessä pankkitoiminnassa.

Globaalin kasvupävarmuuksien säilyessä koholla, näemme näiden yhtiöiden tarjoavan hyvän hajautuksen ja eri alueilta kumpuavien kilpailuetujen koituvan lopulta yhtiöiden kannalta suotuisiksi ja yhtiöiden tarjoavan houkuttelevaa tuottopotentiaalia nykyisenkaltaisessa haastavassa markkinaympäristössä.

Kohde-etuutena kahdeksan pörssiosaketta:

Roche Holding AG

on sveitsiläinen maailman johtavia terveydenhuoltoalan yhtiöitä lääketieteellisuuden ja diagnostiikan alalla, ja se työllistää yli 90 000 ihmistä. Yhtiö on maailman suurin biotekniikan yritys, ja se käyttää noin 9 miljardia euroa vuosittain tutkimukseen ja tuotekehitykseen.

Royal Bank of Canada

on kanadalainen finanssipalvelujen tarjoaja. Yhtiö on Kanadan suurin pankki, ja samalla se lukeutuu maailman 15 suurimman pankin joukkoon. Pankin asiakasmäärä on yli 16 miljoonaa ja se sisältää yksityisasiakkaita, julkisen hallinnon asiakkaita ja yritysasiakkaita noin 40:ssä eri maassa.

Nestle SA

on sveitsiläinen ruoka- ja juoma-alalla toimiva yritys. Yrityksen tuoteperheeseen kuuluu yli 2000 brändiä ja yritys on liikevaihdon määrällä laskettuna toimialansa markkinajohtaja. Nestléllä on tehtaita 86 maassa ja sen tuotteita myydään yli 180 maassa.

Novartis AG

on sveitsiläinen yksi maailman johtavia lääkealan yhtiöitä. Novartiksen toiminta kattaa innovatiiviset alkuperäislääkkeet, silmäkirurgiset laitteet ja silmätuotteet sekä laadukkaat rinnakkaisvalmisteet. Yhtiö tavoittelee toiminnan laajentamista kehittyvillä markkinoilla Aasiassa, Afrikassa ja Latinalaisessa Amerikassa, missä on nopeasti kasvava tarve laadukkaille lääkevalmisteille ja terveydenhuollon saatavuudelle.

Australia and New Zealand Banking Group

on kansainvälinen pankki, jonka pääkonttori sijaitsee Australiassa. ANZ on yksi isoimmista listauista yhtiöistä Australiassa ja se on Uuden-Seelannin isoin pankki kokonaisvarallisuudessa mitattuna. Yhtiö työllistää noin 39 900 työntekijää, ja se palvelee yhteensä noin 10 miljoonaa asiakasta 30 eri maassa.

Sanofi

on yksi maailman johtavista lääkeyrityksistä, ja sen juuret ovat Ranskassa. Yhtiöllä on yli sadassa maassa yli 100 000 työntekijää, joista enemmän kuin 10 % on tutkijoita. Tuotekehitysbudjetti on lajissaan maailman suurimpia: vuonna 2017 yhtiö käytti noin 5 miljardia euroa tutkimukseen ja kehitykseen.

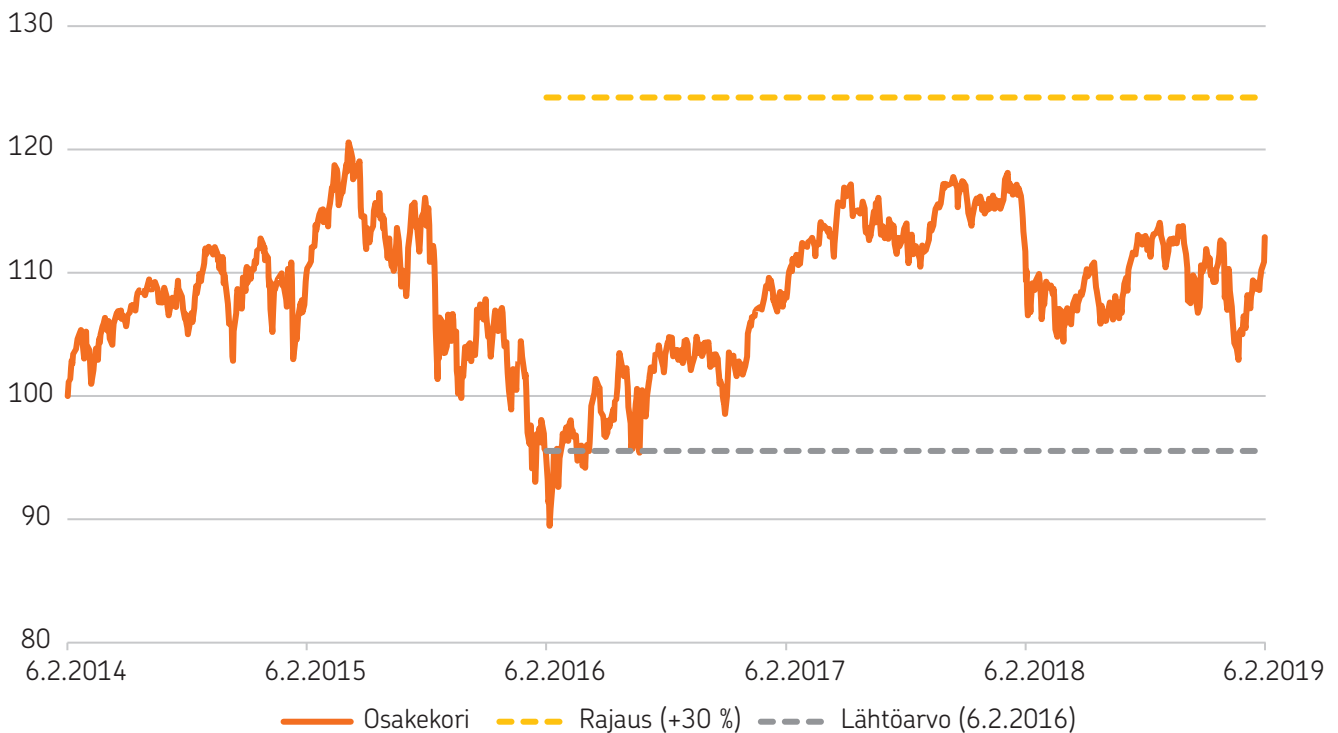
Schneider Electric

on ranskalainen yhtiö, joka toimii energia-alalla ollen energiatehokkuuden ja energiahallinnon asiantuntija. Yhtiö aktiivisesti hakeutunut uusille markkinasegmenteille yritysostoin. Yhtiöllä on toimintaa maailmanlaajuisesti, ja se työllistää noin 144 000 työntekijää.

ABB

on ruotsalais-sveitsiläinen teollisuuskonserni, jonka pääkonttori on Sveitsissä. Yhtiön tarjonta kattaa sähköverkkoratkaisut, sähköistystuotteet, teollisuusautomaation sekä robotit ja liikkeenohjauksen. Yhtiö palvelee energia-, teollisuus-, liikenne- ja infrastruktuurialojen asiakkaita maailmanlaajuisesti toimien yli 100 maassa Euroopassa, Amerikassa, Aasiassa, Lähi-idässä ja Afrikassa.

Kohde-etuutena olevan osakekorin indeksoitu kurssikehitys 6.2.2014–6.2.2019



Graafi kuvaa indeksoitua historiallista kehitystä osakekorista, jossa on kohde-etuutena olevat osakkeet tasapainoin. Koska lainan laina-aika on kolme vuotta, olemme havainnollistaneet keltaisella katkoviivalla, miten kohde-etuuden positiivisen arvonmuutoksen rajaus (+30 %) suhteutuu osakekorin kolmen vuoden takaiseen arvoon (6.2.2016), jota harmaa katkoviiva kuvaa. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevista.

Lähteet: Bloomberg, yritysten internet-sivut ja OP Yrityspankki Oyj 8.2.2019.

Sijoittajalle maksettavan mahdollisen hyvityksen laskeminen:

Sijoittajalle maksettava hyvitys riippuu osakekorin arvonmuutoksesta kerrottuna tuottokertoimella. Osakekorin arvonmuutos lasketaan osakekorin alkuarvon (määräytymispäivä 3.4.2019) ja loppuarvon (määräytymispäivä 4.4.2022) prosentuaalisena muutoksena. Osakekorin positiivisesta suhteellisesta arvonmuutoksesta huomioidaan lainaehojen mukaan enintään 30 %. Tuottokerroin on alustavasti 150 % (vähintään 140 %).

Mikäli lainaehojen mukainen osakekorin arvonmuutos tarkasteltuna 4.4.2022 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 (-3,37 %). 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.

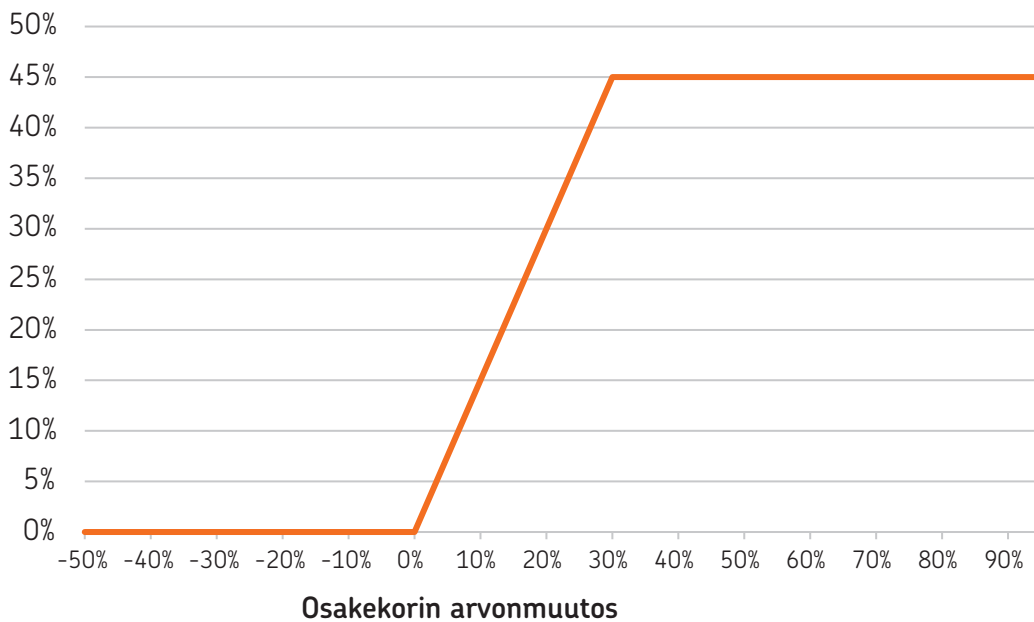
	Esimerkki 1	Esimerkki 2
	Osakekorin arvonmuutos on positiivinen Suurin mahdollinen tuotto	Osakekorin arvonmuutos on negatiivinen Pienin mahdollinen tuotto
Emissiokurssi	111 %	111 %
Merkintäpalkkio	0 %	0 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	10 000 €	10 000 €
Sijoittaja maksaa, €	11 100 €	11 100 €
Osakekorin arvonmuutos**	30,00 %	-100 %
Tuottokerroin*	150,00 %	150,00 %
Hyvitys	45,00 %	0,00 %
Sijoittajalle maksetaan, €	14 500 €	10 000 €
Todellinen vuosituotto	9,16 %	-3,37 %

* Tuottokerroin on alustava (vähintään 140 %). 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 150 % (alustava, vähintään 140 %). Kuvaaja ei huomioi ylikurssia.

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Joukkolainan riskit

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään (20.4.2022) 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 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, on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto ylikurssin vuoksi negatiivinen (-3,37 %). 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 kriisintarkaisuviranomaisella on oikeus puuttua pankin liikkeeseen laskemien lainojen ehtoihin sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla ja soveltaa liikkeeseenlaskijaan laissa määriteltyjä kriisintarkaisuvälineitä, 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 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 7.2.2019).

OP Sijoitusobligaatio Kilpailuetu III/2019 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

OP Yrityspankki Oyj

Lainan nimi:

OP Sijoitusobligaatio Kilpailuetu III/2019

Kohde-etuus:

Osakekori, jossa kahdeksan yhtiötä tasapainoin:
Roche Holding AG
Royal Bank of Canada
Nestle SA
Novartis AG
Australia and New Zealand Banking Group Ltd
Sanofi
Schneider Electric SE
ABB

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

18.2. – 29.3.2019

Merkinnän maksu:

Maksetaan merkintähetkellä

Liikkeeseenlaskupäivä:

3.4.2019

Takaisinmaksupäivä:

20.4.2022

Emissiokurssi:

111 %

Tuottokerroin:

Alustavasti 150 % (vähintään 140 %)

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (20.4.2022) asti. Mikäli laina myydään ennen sitä, syntynyt luovutusvoitto/-tappio on pääomatuloverotuksen alaisista. 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-bonuksia.

Strukturointikustannus:

Strukturointikustannus on enintään 3,50 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 111 %. 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 12.2.2019.

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 merkintöjen määrä jää alle kolmen miljoonan euron.

Liikkeeseenlaskija peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun, mikäli tuottokerroin jää alle 140 %: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