



MARKKINOINTIMATERIAALI

OP Sijoitusobligaatio Uusiutuva Energia II/2020

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Merkintäaika:	27.1.2020 – 6.3.2020
Laina-aika:	11.3.2020 – 27.3.2024
Kohde-etuus:	Osakekori
Merkintähinta:	114 %
Enimmäistuotto:	Enimmäistuottoa ei ole rajattu (maksimitappio -3,19 % p.a.)
Minimimerkintä:	1 000 euroa
Merkintäpaikat:	Osuuspankit ja OP Yrityspankki Oyj

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Sijoitusobligaatio Uusiutuva Energia II/2020 -lainasta, sijoittajan on tutustuttava Finanssivalvonnan hyväksymään OP Yrityspankin 6.5.2019 julkaisemaan sekä 7.5.2019, 30.7.2019, 29.10.2019 ja 13.1.2020 täydentämään joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen, lainakohtaisiin ehtoihin ja avaintietoasiakirjaan. Ohjelmaesite, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

OP Sijoitusobligaatio Uusiutuva Energia II/2020

OP Sijoitusobligaatio Uusiutuva Energia II/2020 on noin nelivuotinen sijoitus kolmen energiayhtiön osakkeeseen, joilla uusiutuva energia on tärkeä osa strategiaa. Lainan kohde-etuutena olevan osakekorin osakkeet ovat: Iberdrola SA, SSE plc & Fortum Oyj.

Sijoituksen nimellispääomalle maksetaan hyvitystä kohde-etuuden 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 Uusiutuva Energia II/2020 –lainaan?

Yhteiskunnan muutostrendit ja pyrkimys maapallon rajallisten resurssien tehokkaampaan ja ympäristövaikutukseltaan alhaisempaan hyödyntämiseen muokkaavat tämän vuosikymmenen aikana merkittävästi energiayhtiöiden toimintaympäristöä. Yhteiskunnan sähköistyminen, uusiutuvien tuotantomuotojen osuuden kasvu sähkön kokonaistuotannosta ja öljyn ja maakaasun maantieteellisen tuotantorakenteen muuttuminen nousivat sektorin hallitseviksi muutostrendeiksi kansainvälisen energijärjestö IEA:n energia-alan näkymiä luotaavassa katsauksessa (The World Energy Outlook 2018). Teknologinen kehitys avaa uusia liiketoimintamahdollisuuksia myös energiayhtiöille ja asiakkaiden laatuvaatimusten kasvu ja käyttäytymismallien muuttuminen ylläpitävät painetta toiminnan jatkuvalle kehittämiselle ja uusien liiketoimintakonseptien tarjoamiselle. Vuonna 2015 solmittua globaalia ilmastosopimusta, Pariisin sopimusta, on sovellettu vuodesta 2020 alkaen. Sopimuksen pyrkimys on rajoittaa maapallon keskimääräistä lämpötilan nousua ja tämän pyrkimyksen toteutuminen vaatii merkittäviä investointeja päästöttömään ja joustavaan energiantuotantoon.

Päästötavoitteiden jatkuva tiukentumisen ennakoidaan nostavan päästöoikeuksien hintoja, mikä vaikuttaa positiivisesti sähkön hintaan. Myös sähkönkulutuksen kehityksen uskotaan olevan vakaa ja positiivinen pitkälle tulevaisuuteen ja lyhyellä tähtäimellä se seuraa talouden aktiviteettia, jossa on havaittavissa piristymistä kauppasuhdehuolien hellittäessä. Sekä sähkön hinnan että kulutuksen nousu vaikuttavat positiivisesti energiayhtiöiden liikevaihtoon. Päästöoikeuksien hinnannousu vaikuttaa kasvattavasti fossiilisia energiamuotoja käyttävien yhtiöiden kuluihin, joten uusiutuvaan energiaan panostavat yhtiöt ovat suhteellisia voittajia. Lainaan on valikoitu yhtiöitä, joiden strategiassa uusiutuva energia on suuressa roolissa.

Lainan rakenne tarjoaa sijoittajalle tuottopotentiaalia markkinan pysyessä paikallaan tai kehittyessä hieman positiivisesti. Samalla lainan kohde-etuutena olevan osakekorin kehitystä ei ole rajattu, jolloin sijoittajalla on rajoittamaton tuottopotentiaali kohde-etuuden kehittyessä voimakkaasti positiivisesti. Nimellispääomaturva tarjoaa myös turvaa osakekorin mahdollista negatiivista kehitystä vastaan, joten lainan ominaisuudet tarjoavat sijoittajalle mahdollisuuden osallistua kohde-etuuskorin arvonnousuun ilman täyttä pääomariskiä ja ilman rajauksia. Sijoittajan on kuitenkin huomioitava, että tässä tuotteessa osingosta ei saada lisätuottoa ja maksettua ylikurssia ei palauteta.

Kohde-etuutena kolme energiayhtiön osaketta:

Iberdrola SA

Iberdrola on monikansallinen espanjalainen energiayhtiö, joka työllistää noin 34 000 ihmistä. Se tuottaa, jakelee, myy ja siirtää sähköä Ison-Britanniassa, Yhdysvalloissa, Espanjassa, Portugalissa ja Latinalaisessa Amerikassa. Yhtiö on erikoistunut puhtaan energian ja erityisesti tuulivoimalla tuotettuun energiaan. Yhtiö on nimetty maailman 100 vastuullisimman yrityksen joukkoon. Se on maailman suurin tuulivoiman tuottaja ja yksi suurimmista energiayhtiöistä markkina-arvolla mitattuna.

SSE plc

SSE on yksi Ison-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. Yhtiö on liiketoiminnaltaan pääosin keskittynyt alhaisen hiilienergian tuottamiseen ja omistamiseen, ja sen strateginen fokus on säädellyssä sähköverkko toiminnassa sekä uusiutuvaan energiassa. SSE työllistää yli 20 000 ihmistä, ja tilikaudella 2018 yhtiön liikevaihto oli noin 31 miljardia puntaa.

Fortum Oyj

Fortum on Suomen johtava energiayhtiö, joka on erikoistunut ympäristöystävälliseen ja tehokkaaseen sähkön ja lämmön tuotantoon. Fortum työllistää noin 8 000 työntekijää, ja sen toiminta on keskittynyt Pohjoismaihin, Baltiaan, Venäjälle ja Puolaan. Yhtiön pyrkimykset energiatuotannon päästörasituksen pienemiseen tekevät Fortumista houkuttelevan sijoituskohteen, sillä yhtiöllä on ympäristömyönteinen tuotantoportfolio. Hajanainen eurooppalainen energiasektori avaa myös yhtiölle kasvun mahdollisuuksia yri-tysjärjestelyiden kautta.

Kohde-etuutena olevan osakekorin indeksoitu kurssikehitys 16.1.2015-16.1.2020



Oranssi graafi kuvaa kohde-etuutena olevan osakekorin viiden vuoden takaista kehitystä. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Lähteet: Bloomberg, yritysten internetsivut ja OP Yrityspankki Oyj 17.1.2020.

Sijoittajalle maksettavan mahdollisen hyvityksen laskeminen:

Sijoittajalle maksettava hyvitys riippuu kohde-etuutena olevan osakekorin arvonmuutoksesta. Osakekorin arvonmuutos lasketaan osakekorin alkuarvon (määräytymispäivä 11.3.2020) ja loppuarvon (määräytymispäivä 11.3.2024) prosentuaalisena muutoksena. Jos arvonmuutos on nolla tai suurempi, kuitenkin enintään yhtä suuri kuin kuponki 25 %*, hyvitys on 25 %*. Arvonmuutoksen ylitäessä kupongin, hyvitys on kohde-etuuden arvonmuutos. Osakekorin positiivista arvonmuutosta ei ole rajattu. Ylikurssia ei palauteta.

Mikäli lainaehtojen mukainen osakekorin arvonmuutos tarkasteltuna 11.3.2024 on negatiivinen, 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 (-3,19 %). Ylikurssia ei palauteta. Lainalla ei ole vakuutta.

*Kuponki 25 % (alustava, vähintään 20 %).

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.

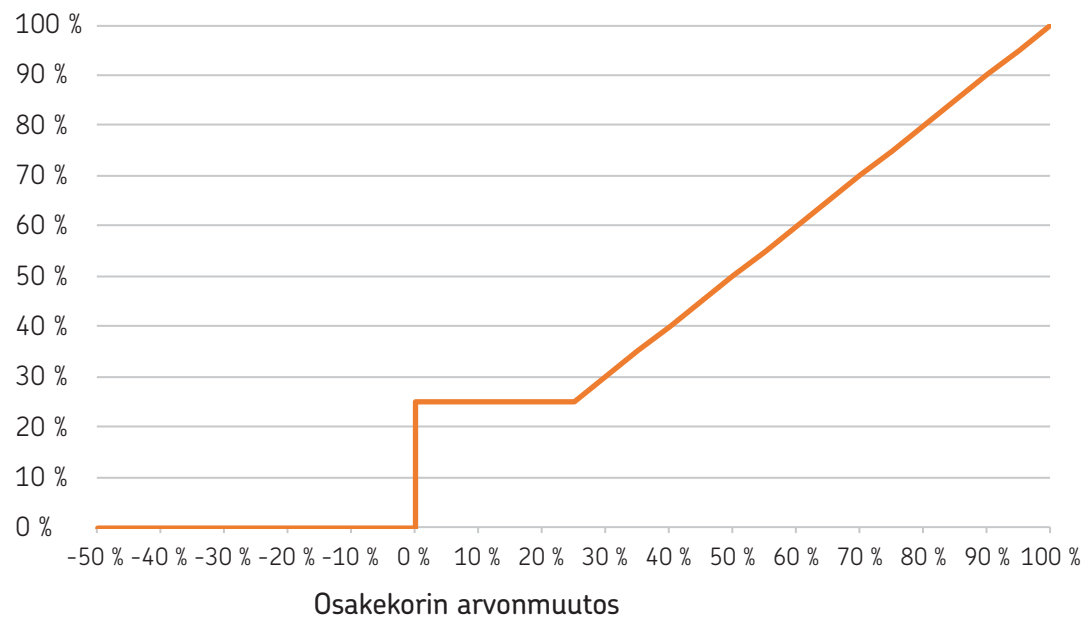
	Esimerkki 1	Esimerkki 2	Esimerkki 3
	Osakekorin arvonmuutos on positiivinen yli 25 %*	Osakekorin arvonmuutos on nolla, tai positiivinen enintään 25 %*	Osakekorin arvonmuutos on negatiivinen Pienin mahdollinen tuotto
Emissiokurssi	114 %	114 %	114 %
Merkintäpalkkio	0 %	0 %	0 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	10 000 €	10 000 €	10 000 €
Sijoittaja maksaa, €	11 400 €	11 400 €	11 400 €
Osakekorin arvonmuutos**	50,00 %	0,00 %	-100 %
Hyvitys*	50,00 %	25,00 %	0,00 %
Sijoittajalle maksetaan, €	15 000 €	12 500 €	10 000 €
Todellinen vuosituotto	7,03 %	2,31 %	-3,19 %

* Kuponki on alustava 25 % (vähintään 20 %). Se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä

** Osakekorin arvonmuutos: Loppuarvo/Lähtöarvo-1

Osakekorin arvonmuutoksen vaikutus maksettavaan hyvitykseen

Hyvitys



Kuva: Kuvaaja kertoo osakekorin tuoton eri vaihtoehdot ja vastaavat sijoittajan lainasta saamat hyvitykset kuponilla 25 % (alustava, vähintään 20 %). Kuvaaja ei huomioi ylikurssia.

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Joukkolainan riskit

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään (27.3.2024) 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 (-3,19 %). 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 ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta.

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 17.1.2020).

OP Sijoitusobligatio Uusiutuva Energia II/2020 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

OP Yrityspankki Oyj

Lainan nimi:

OP Sijoitusobligatio Uusiutuva Energia II/2020

Kohde-etuus:

Osakekori, jossa kolme yhtiötä tasapainoin:
Iberdrola SA
SSE plc
Fortum Oyj

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

27.1. – 6.3.2020

Merkinnän maksu:

Maksetaan merkintähetkellä

Liikkeeseenlaskupäivä:

11.3.2020

Takaisinmaksupäivä:

27.3.2024

Emissiokurssi:

114 %

Kuponki:

Alustavasti 25 % (vähintään 20 %)

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (27.3.2024) 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 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-bonuksia.

Strukturointikustannus:

Strukturointikustannus on enintään 4,36 prosenttia, joka vastaa noin 1,06 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä lainassa ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu sille oletukselle, että

lainan emissiokurssi on 114 %. 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 21.1.2020.

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 merkintöjen määrä jää alle kolmen miljoonan euron.

Liikkeeseenlaskija peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun, mikäli kuponki jää alle 20 %: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