



MARKKINOINTIMATERIAALI

OP Säästöobligaatio Korko VI/2020

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Merkintäaika:	16.4.2020 – 8.5.2020
Laina-aika:	13.5.2020 – 13.5.2025
Viitekorko:	12 kuukauden Euribor
Marginaali:	Alustava 0,5 %-yksikköä (Vähintään 0,35 %-yksikköä)
Merkintähinta:	100 %
Enimmäistuotto:	Enimmäistuottoa ei ole rajattu (vähimmäistuotto +0,25 % p.a.)
Minimimerkintä:	1 000 euroa
Merkintäpaikat:	Osuuspankit ja OP Yrityspankki Oyj

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Säästöobligaatio Korko VI/2020 -lainasta, sijoittajan on tutustuttava Finanssivalvonnan hyväksymään OP Yrityspankin 6.5.2019 julkaisemaan sekä 7.5.2019, 30.7.2019, 29.10.2019, 13.1.2020, 4.2.2020 ja 26.2.2020 täydentämään joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen, lainakohtaisiin ehtoihin. Ohjelma-esite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.



OP Säästöobligaatio Korko VI/2020

OP Säästöobligaatio Korko VI/2020 on noin viisivuotinen sijoitus korkokehitykseen. Lainan viitekorkona on 12 kk Euribor.

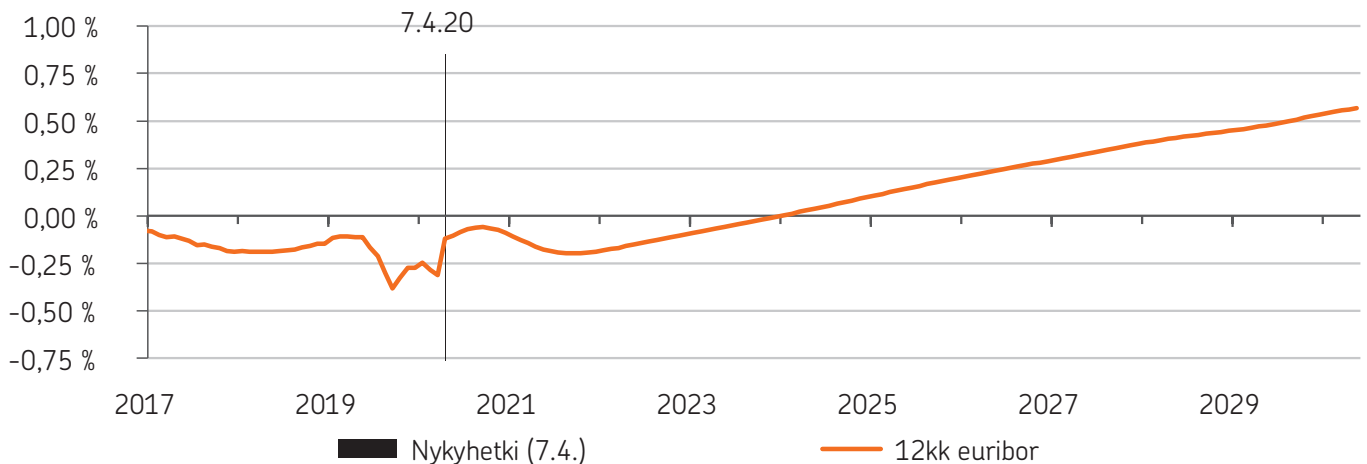
Sijoituksen nimellispääomalle maksetaan vuosittain korkotuottoa viitekoron kehityksen perusteella lainaehdoissa määritellyllä tavalla. Säästöobligaatioon sijoittaneelle maksetaan takaisinmaksupäivänä 101,25 % nimellispääomasta takaisin sekä mahdollinen viimeinen korkotuotto huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskijariski. Mikäli viitekoron arvo kehittyy epäsuotuisasti, on mahdollista, että korkotuottoa ei muodostu. Sijoitus on joukkovelkakirjamuotoinen ja sen liikkeeseenlaskija on OP Yrityspankki Oyj.

Miksi sijoittaa OP Säästöobligaatio Korko VI/2020 –lainaan?

Euroalueen lyhyet korot ovat pysyneet jo pitkään alhaisina Euroopan keskuspankin (EKP:n) elvyttävästä rahapolitiikkalinjasta ja inflaatiopaineiden vähäisyydestä johtuen. Akuutista koronaviruskriisistä huolimatta EKP on osoittanut haluttomuutta ohjaukorkojen lisälaskuihin, mikä on vähentänyt odotuksia EKP:n koronlaskuista ja osaltaan nostanut euribor-korkoja selvästi kevään aikana. Euribor-korkojen viimeaikaista nousua on ruokkinut myös koronaviruksen aiheuttamaan markkinaturbulenssiin liittyvä pankkien välisen lainanannon kallistuminen eli pankkien välisten riskilisien nousu.

Euribor-korkojen lyhyen aikavälin näkymät ovat verrattain vakaat ja koronavirustilanteen tasaantuessa on odotettavissa, että EKP:n korko-odotukset vahvistuvat sekä pankkien väliset riskiliset laskevat. Koronaviruskriisistä johtuen keskuspankit ovat lisänneet likviditeettiä voimakkaasti epätavanomaisilla rahapolitiikkatoimillaan. Samalla valtiot velkaantuvat erittäin voimakkaasti ja velkaantumisen pelätään rahamäärän kasvun lisäksi johtavan ajan kuluessa inflaation kiihtymiseen. Inflaatiopaineiden nousu pakottaisi EKP:n normalisoimaan rahapolitiikkansa, mikä tukisi euribor-korkojen kehitystä pidemmällä aikavälillä.

Toteutuneet euribor-korot ja markkinaodotus



Historiallinen kehitys ja markkinaodotus ei ole tae tulevasta.

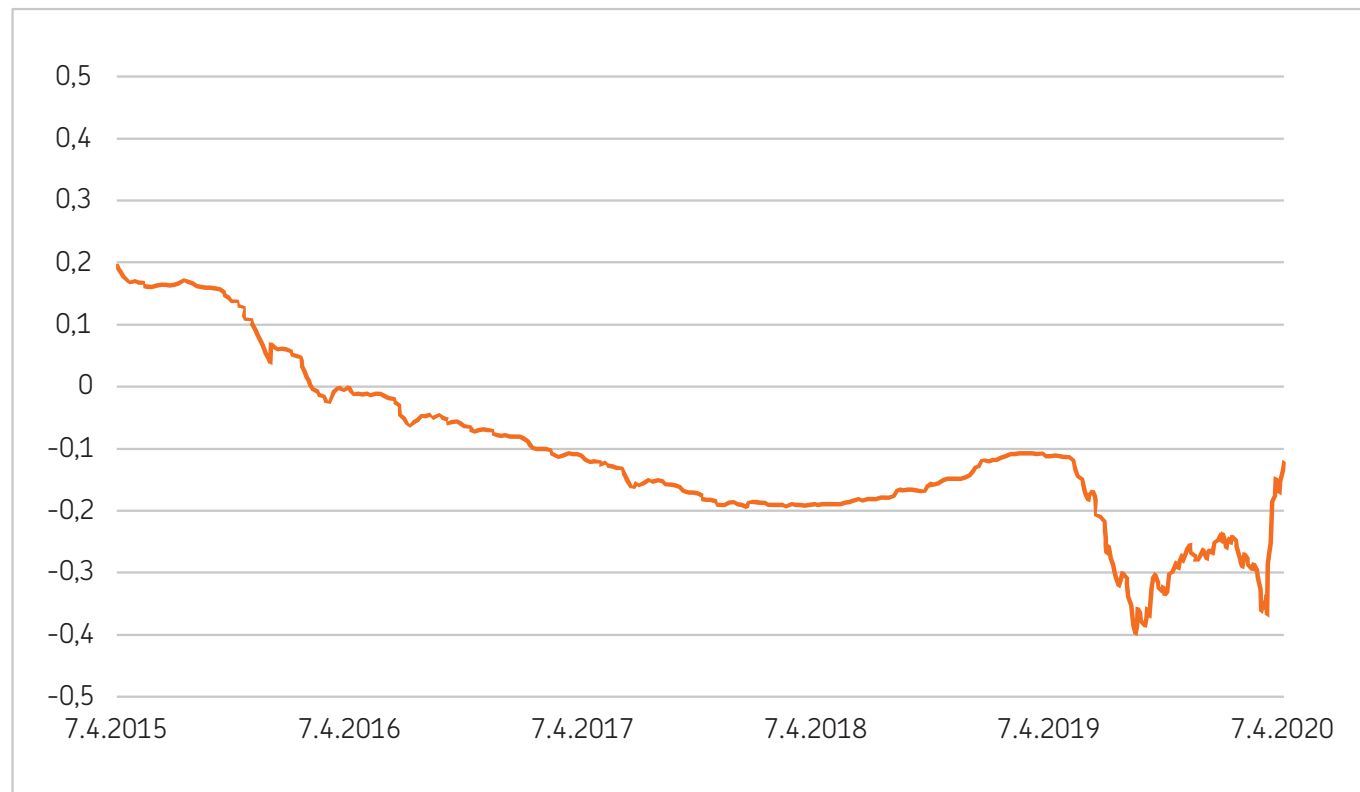
Lähteet: Bloomberg ja OP Yrityspankki Oyj 7.4.2020.

Laina luo houkuttelevan mahdollisuuden hyötyä korkojen mahdollisesta noususta laina-ajan puitteissa. Viitekoron kehittyessä lainalle suotuisasti lainasta on mahdollista saada vuosittaista korkotuottoa. Mahdollinen korkotuotto lasketaan kertomalla laskennallinen pääoma korolla, joka muodostuu viitekoron (Euribor 12 kk) arvosta viitekoron määräytymispäivänä ja tähän lisättävästä marginaalista, mutta on kuitenkin aina vähintään nolla. Lainan rakenne antaa suojan negatiivisten euribor-korkojen osalta ja mikäli viitekoron arvo kehittyy epäsuotuisasti, eikä maksettavaa korkotuottoa muodostu, sijoittajalle maksetaan takaisinmaksupäivänä kuitenkin 101,25 % nimellispääomasta takaisin. Näin ollen tuote tarjoaa mahdollisuuden positiiviseen tuottoon alhaisella riskitasolla.

Viitekorkona 12 kk euribor:

Euribor (Euro Interbank Offered Rate) on euroalueen rahamarkkinoiden viitekorko, jota käytetään yleisesti lainojen ja talletusten viitekorkona. Euribor-koron tasoon vaikuttavat monet asiat, kuten Euroopan keskuspankin päätökset ja yleiset rahamarkkinat. Euribor-korkoja lasketaan maturiteeteissa 1 viikosta 12 kuukauteen 360 päivän korkojaksoilla. Esimerkiksi suomalaisten asuntolainoista suurin osa on sidottu 12 kuukauden euriboriin. 12 kuukauden euriboriin sidottu laina reagoi korkojen muutoksiin – nousuihin ja laskuihin – hitaammin kuin lyhyempiin korkoihin sidotut lainat, sillä viitekoron tarkastelu on vuosittain.

Viitekorkona olevan Euribor 12 kk -koron kehitys 7.4.2015–7.4.2020



Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Lähteet: Bloomberg ja OP Yrityspankki Oyj 7.4.2020.

Sijoittajalle maksettavan mahdollisen korkotuoton laskeminen:

Sijoittajalle maksettava korkotuotto riippuu lainan viitekoron kehityksestä. Lainan viitekorko on 12 kk euribor, johon lisätään marginaali 0,5 %-yksikköä (alustava, vähintään 0,35 %-yksikköä). Viitekoron arvot määräytyvät: (1) 11.5.2020, (2) 11.5.2021, (3) 11.5.2022, (4) 11.5.2023 ja (5) 9.5.2024 ja korkotuotto maksetaan koronmaksupäivinä (1) 14.5.2021, (2) 13.5.2022, (3) 15.5.2023, (4) 13.5.2024 ja (5) 13.5.2025. Korkotuoton negatiivinen kehitys on rajattu 0 % korkolattialla. Mikäli lainan marginaaliksi vahvistetaan 0,5 %-yksikköä (alustava, vähintään 0,35 %-yksikköä), sijoittajan korkotuotto on 0%, 12 kk euribor -koron ollessa -0,5 % tai enemmän negatiivinen.

Sijoittajille maksetaan eräpäivänä vähintään 101,25 prosenttia lainan nimellisarvosta, huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskija-riski. Jos laina pidetään eräpäivään, eikä korkotuottoa muodostu, lainan efektiivinen vuotuinen tuotto on (+0,25 %). Lainalla ei ole vakuutta.

Tuotonlaskentaesimerkkejä

Esimerkeissä on havainnollistettu miten viitekoron (Euribor 12 kk) arvo viitekoron määräytymispäivinä (1, 2, 3, 4 ja 5) vaikuttaa sijoittajalle maksettavaan tuottoon. Skenaario 1 kuvaa huonointa mahdollista tuottoa. Positiivista tuottoa ei ole rajattu. Esimerkit eivät kuvasta lainan historiallista tai odotettua kehitystä.

Laskelmissa ei ole huomioitu verotuksen vaikutusta ja emissiokurssiksi on oletettu 100 %.

*Marginaali 0,5 %-yksikköä alustavasti, vähintään 0,35 %-yksikköä.

Viitekoron määräytymispäivät (1, 2, 3, 4 ja 5)	11.05.2020	11.05.2021	11.05.2022	11.05.2023	09.05.2024	Sijoittajalle maksetaan								
Korkotuoton maksupäivät (1, 2, 3, 4 ja 5)	14.05.2021	13.05.2022	15.05.2023	13.05.2024	13.05.2025									
	Euribor 12 kk	Korko-tuotto	Euribor 12 kk	Korko-tuotto	Euribor 12 kk	Korko-tuotto	Euribor 12 kk	Korko-tuotto	Euribor 12 kk	Korko-tuotto	SAADUT KORKOTUOTOT	PÄÄOMAN TAKAISINMAKSU	10 000 € ALKUPÄÄOMALLA	TUOTTO p.a.
Skenaario 1	-0,6 %	0,0 %	-0,7 %	0,0 %	-0,9 %	0,0 %	-1,0 %	0,0 %	-1,5 %	0,0 %	0,0 %	101,25 %	10 125,00 €	0,25 %
Skenaario 2	-0,6 %	0,0 %	-0,4 %	0,1 %	-0,3 %	0,2 %	-0,2 %	0,3 %	-0,1 %	0,4 %	1,0 %	101,25 %	10 225,00 €	0,45 %
Skenaario 3	-0,1 %	0,4 %	-0,2 %	0,3 %	0,0 %	0,5 %	0,1 %	0,6 %	0,2 %	0,7 %	2,5 %	101,25 %	10 375,00 €	0,74 %
Skenaario 4	0,0 %	0,5 %	0,1 %	0,6 %	0,1 %	0,6 %	0,1 %	0,6 %	0,2 %	0,7 %	3,0 %	101,25 %	10 425,00 €	0,84 %
Skenaario 5	0,1 %	0,6 %	0,2 %	0,7 %	0,3 %	0,8 %	0,4 %	0,9 %	0,5 %	1,0 %	4,0 %	101,25 %	10 525,00 €	1,03 %
Skenaario 6	0,1 %	0,6 %	1,0 %	1,5 %	1,4 %	1,9 %	2,0 %	2,5 %	2,5 %	3,0 %	9,5 %	101,25 %	11 075,00 €	2,06 %

Alkuarvo	100 %
Marginaali	0,5 %*
Korkotuoton suojatase	0,0 %
Palautuskerroin pääomalle	1,0125

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Joukkolainan riskit

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään (13.5.2025) asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu osake-, korko- tai valuuttamarkkinoiden riskiä. Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle eräpäivänä vähintään 101,25 prosenttia lainan nimellisarvosta huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskijariski. Mikäli sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää, hänellä on esimerkiksi markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutustappiota. Lainan tuottoon aina vaikuttaa myös viitekoron kehitys. Mikäli viitekoron arvo kehittyy epäsuotuisasti, on mahdollista, että korkotuottoa ei muodostu. Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa korkotuottoa ole muodostunut, on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto kuitenkin positiivinen 0,25 %.

Riski lainan ennaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä, jolloin liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle takaisin nimellisarvon kokonaisuudessaan sekä lainan päättämishetken markkina-arvoisen tuoton, joka voi olla nolla.

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.

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 7.4.2020).

OP Säästöobligaatio Korko VI/2020 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:
OP Yrityspankki Oyj

Liikkeeseenlaskupäivä:
13.5.2020

Lainan nimi:
OP Säästöobligaatio Korko VI/2020

Takaisinmaksupäivä:
13.5.2025

Viitekorko:
Korko (12 kk Euribor)

Emissiokurssi:
100 %

Velkikirjojen muoto:
Arvo-osuusmuotoinen

Marginaali:
Alustava 0,5 %-yksikköä
(Vähintään 0,35 %-yksikköä)

Velkikirjojen nimellisarvo:
1 000 euroa (minimimerkintä)

Vakuus:
Ei vakuutta

Merkintäaika:
16.4.2020 – 8.5.2020

Verotus:
Lainan korkotuotto on lähdeveronalainen.
Lainan nimellispääoman ylittävä osuus takaisinmaksettava pääoman määrästä (1,25 prosenttia nimellispääomasta) on pääomatuloverotuksen alaista luovutus-

Merkinnän maksu:
Maksetaan merkintähetkellä

voittoa. Mikäli laina myydään ennen takaisinmaksupäivää, syntynyt luovutusvoitto/-tappio on pääomatuloverotuksen alaista. Verokohtelu määräytyy asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan ja voi tulevaisuudessa muuttua.

Korkojaksokohtainen korkotuotto:
Korko on viitekoron (Euribor 12kk) arvo viitekoron määräytymispäivänä lisätynä marginaalilla, mutta kuitenkin vähintään nolla. Mahdollinen korkotuotto maksetaan vuosittain korkomaksupäivänä laskennalliselle pääomalle laskettuna.

Takaisinmaksumäärä:
Arvo-osuuksien omistajille maksetaan takaisinmaksupäivänä 101,25 % lainan nimellispääomasta sekä mahdollinen viimeinen korko.

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 viitekoron 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 2,00 prosenttia, joka vastaa noin 0,40 prosentin vuotuisista kustannuksista, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä lainassa ole tapahtunut ennen aikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu sille oletukselle, että

lainan emissiokurssi on 100 %. 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 johdannais-sijoitusten arvoille arvostuspäivänä 8.4.2020.

Strukturointikustannus sisältää kaikki liikkeeseenlaskijalle lainasta aiheutuvat kulut, kuten liikkeeseenlasku-, lisenssi-, materiaali ja markkinointi-, selvitys- ja säilytyskustannukset. Liikkeeseenlaskija ei peri lainasta erillistä merkintäpalkkiota. Laina 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 lainan marginaalia ei kyetä vahvistamaan vähintään tasolle 0,35 %-yksikköä.

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.

