



## MAINOS

# OP Vakuutusyhtiöt Booster 36/2022

Pääomaturvaamaton strukturoitu laina

Kohde-etuus:	Osakekori (Allianz, Assicurazioni Generali, AXA, Sampo, Swiss Re)
Myyntiaika:	29.08.2022 - 30.09.2022
Laina-aika:	noin 5 vuotta (06.10.2022 - 22.10.2027)
Merkintähinta:	100 % (alustava, enintään 100 % nimellisarvosta)
Tuottoeroin:	240 % (alustava, vähintään 200 %)
Enimmäishyvitys:	Ei ole rajattu.
Pääoman takaisinmaksu:	Nimellispääoman takaisinmaksuun vaikuttaa kohde-etuuden arvonkehitys
ISIN-koodi:	FI4000527585
Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj

OP Vakuutusyhtiöt Booster 36/2022 -laina on sijoituskohde, joka on liitettävissä osuuspankeissa ainoastaan OP-Henkivakuutus Oy:n (jäljempänä "vakuutusyhtiö") myöntämiin puhtaasti sijoitussidonnaisiin (vakuutuksissa ei ole käytettävissä laskuperustekorko-osaa) vakuutuksiin, jotka erääntyvät aikaisintaan 31.10.2027. Sijoituskohde ei ole kuitenkaan liitettävissä seuraaviin vakuutuksiin: OP-Tulevaisuus sijoitusvakuutus, Yksilöllinen sijoitussopimus, Yksilöllinen Sijoitusvakuutus, Yrityksen yksilöllinen sijoitussopimus sekä Instituution yksilöllinen sijoitussopimus.

Vakuutuksenottaja ei omista arvo-osuutta OP Vakuutusyhtiöt Booster 36/2022 -lainasta, vaan lainan arvo-osuuden omistajana toimii vakuutusyhtiö. Laina on sijoitussidonnaisen sijoitusvakuutuksen sijoituskohde, johon sovelletaan vakuutusehtojen sijoituskohteen sijoitussidonnaisuutta koskevia sääntöjä. Vakuutusyhtiö ei takaa lainaan sijoitettua pääomaa eikä mahdollista tuottoa. Vakuutuksenottaja kantaa lainaan ja liikkeeseenlaskijaan kohdistuvat riskit vakuutusta koskevien ehtojen mukaisesti.

Olette ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja joka saattaa olla vaikea ymmärtää.

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Vakuutusyhtiöt Booster 36/2022 -lainasta ja ymmärtääkseen täysin lainan sijoittamista koskevaan päätökseen liittyvät mahdolliset riskit ja edut, mahdollisen sijoittajan tulee perehtyä huolellisesti lainakohtaisiin ehtoihin sekä Finanssivalvonnan hyväksymään OP Yrityspankki Oyj:n 22.4.2022 julkaisemaan ja 4.5.2022 sekä 27.7.2022 täydentämään joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen, lainakohtaisiin ehtoihin ja avaintietoasiakirjaan. Tämä markkinointimateriaali ei yksinään anna täydellistä kuvaa lainan ominaisuuksista tai liikkeeseenlaskijasta. Ohjelmaesitteiden hyväksymistä ei pidä ymmärtää tarjottavien tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otettavien arvopapereiden hyväksymiseksi. Ohjelmaesite, viitatu asiakirjat, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikasta, OP Private -palvelukonttoreista sekä osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).



# Mikä OP Vakuutusyhtiöt Booster 36/2022 on?

OP Vakuutusyhtiöt Booster 36/2022 on OP-Henkivakuutus Oy:n myöntämiin sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liitettävissä oleva sijoituskohde. Sijoituskohde on noin viiden vuoden strukturoitu laina, jonka Kohde-etuutena on osakekori, jossa on mukana viisi tunnettua eurooppalaista vakuutusyhtiötä: Allianz, Assicurazioni Generali, AXA, Sampo sekä Swiss Re.

Sijoituskohde on joukkovelkakirjamuotoinen, ja sen liikkeeseenlaskija on OP Yrityspankki Oyj. Lainalle (sijoituskohteelle) ei ole asetettu vakuutta.

**Kohde-etuus** on osakekori, jossa on mukana Allianz, Assicurazioni Generali, AXA, Sampo sekä Swiss Re.

**Hyvitys** on Kohde-etuutena olevan osakekorin positiivinen arvonmuutos kerrottuna tuottokertoimella.

**Tuottokerroin** on alustavasti 240 % (vähintään 200 %) osakekorin positiiviselle arvonmuutokselle, jota ei ole rajattu.

**Enimmäishyvitys** ei ole rajattu.

**Merkintähinta** on alustavasti 100 % (enintään 100 % nimellisarvosta).

**Alkuarvo** on liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo, joka perustuu Kohde-etuuden arvoon liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä ajanjaksolla 29.08.2022 – 06.10.2022.

**Referenssihinta** on Kohde-etuutena olevan osakekorin alkuarvoon suhteutettu virallinen päätöskurssi 06.10.2027.

**Suojataso** on 80 % (osakekorille). Mikäli Kohde-etuuden negatiivinen arvonmuutos per 06.10.2027 on enintään 20 % Alkuarvosta laskettuna, lainan nimellispääoma maksetaan takaisin kokonaisuudessaan lainan takaisinmaksupäivänä.

**Pääomariski** Mikäli Kohde-etuuden arvonmuutos on yli 20 % negatiivinen Alkuarvosta laskettuna, lainan nimellispääoma maksetaan takaisin vähennettynä negatiivisen arvonmuutoksen määrällä. Tällöin vakuutuksenottaja kärsii pääomatappiota Kohde-etuutena olevan osakekorin arvonkehityksen mukaan ja takaisinmaksettava osuus nimellispääomasta on tällöin 0 % ja alle 80 % välillä. Nimellispääoman palautukseen liittyy lisäksi riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä.

**Lainan nimellispääoma ei ole turvattu.** Vakuutuksenottaja voi menettää nimellispääoman kokonaan tai osittain. Lainan nimellispääoman palautukseen ja hyvityksen maksuun liittyy lisäksi riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä.

## Miksi sijoittaa OP Vakuutusyhtiöt Booster 36/2022 -lainaan?

OP Vakuutusyhtiöt Booster 36/2022 -laina on kustannustehokas sijoitus viidestä perinteikkäästä ja kansainvälisestä vakuutusyhtiöstä muodostettuun osakekoriin. Laina sopii sijoittajille, jotka uskovat kohde-etuutena olevan osakekorin positiiviseen kehitykseen seuraavan viiden vuoden aikana ja, jotka ovat valmiita kantamaan sijoitukseen liittyvät riskit.

### Vakuutusyhtiöiden ydinliiketoiminta on vakaata ja pitkälti taloussuhdanteista riippumatonta

Vakuutusyhtiöiden ydinliiketoiminta perustuu tyypillisesti vakaisiin ja ennustettaviin tulovirtoihin, jotka eivät ole erityisen herkkiä taloussuhdanteiden vaihteluille, minkä johdosta vakuuttamista pidetään yleisesti defensiivisenä liiketoimintana. Vakuutusyhtiöiden operatiivinen tulos syntyy pääosin kahdella eri tavalla: 1) maksamalla vähemmän vakuutuskorvauksia ja muita liiketoiminnan kuluja kuin mitä ne perivät vakuutusmaksuina ja 2) tekemällä sijoitustuottoja.

Alkuvuonna nähty korkojen nousu ja keskuspankkien viitoittamat koronnostot tuleville vuosineljänneksille vaikuttavat keskeisesti vakuutusyhtiöiden liiketoimintaan. Korkosijoitukset ovat tärkeä osa vakuutusyhtiöiden sijoitustoimintaa. Yhtiöiden onnistuessa sijoitusvarojensa hoidossa menestyksekkäästi, korkeampi korkoympäristö helpottaa tuottojen hankkimista korkomarkkinoilta, mikä mahdollistaa yhtiöille luopumisen vaihtoehtoisista sijoituksista ja sijoitusportfolioiden allokoimien takaisin perinteisempiin omaisuusluokkiin. Vakuutusyhtiöillä on myös tyypillisesti hinnoitteluvoimaa, mikä auttaa yhtiöitä operoimaan korkean inflaation ympäristössä.

### Toimialan arvostustaso on kohtuullinen ja lainan osakekori on hajautettu

Toimialan arvostustaso on nyt kohtuullisella tasolla, eikä useille defensiivisille aloille tyypillistä viimeaikaista arvostuskertoimien nousua ole nähty. Lainan kohde-etuutena olevaan osakekoriin on valittu viisi suurta, perinteikäästä ja kansainvälistä vakuutusalan yhtiötä, jotka eroavat toisistaan niiden päämarkkina-alueiden ja pääliiketoimintojen erilaisilla fokuksitoimisilla tarjoten sijoittajalle hajautusta vakuutustoimialan sisällä. Vakuutusalan liiketoiminta-alueet voidaan jakaa esimerkiksi henki-, omaisuus-, tapaturma- ja yritys vakuutuksiin, ja lainan kohde-etuudeksi valitut yhtiöt ovatkin keskittäneet vakuutustoimintaansa näille liiketoiminta-alueille hieman eri painoituksin. Tämän lisäksi kohde-etuuden hajautusta tukee lainan kohde-etuutena olevien yhtiöiden liiketoiminnan maantieteellinen jakautuminen - yhtiöt toimivat useassa eri maassa, niiden liiketoiminnan maantieteellinen jakauma on hieman toisistaan poikkeava. Lainan kohde-etuusosakekorissa on mukana myös toimialan markkinajohtajia usealta eri markkina-alueelta.

## Miksi Booster-rakenne?

**Tuottokerroin** kurssinousulle

Booster-rakenteen ansiosta sijoittajan on mahdollista hyötyä mahdollisesta positiivisesta kurssinoususta korkealla, jopa 2,4-kertaisella vipukertoimella (vähintään 2,0 kertainen). Enimmäishyvitystä ei ole rajattu.

Suoja 20 %:n kurssilaskun varalle

Jos kohde-etuus on loppuarvon määräytymispäivänä 06.10.2027 alle Alkuarvon, mutta laskenut enintään 20 %, sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä, mutta ei tuottoa.

Ei pääomasuojaa

Jos kohde-etuus on loppuarvon määräytymispäivänä 06.10.2027 laskenut yli 20 % Alkuarvostaan, sijoittajalle maksetaan kohde-etuuden kurssilaskun mukainen nimellispääoma eikä tuottoa. Tällöin sijoittaja menettää nimellispääomaa yksi yhteen kohde-etuuden kurssilaskun suhteessa sen lähtötasolta.

## Kohde-etuutena oleva osakekori

Kohde-etuutena on osakekori, jossa on mukana viisi tunnettua eurooppalaista yhtiötä: Allianz, Assicurazioni Generali, AXA, Sampo sekä Swiss Re.

### Allianz

Allianz on saksalainen rahoitus- ja vakuutuspalveluiden tarjoaja. Yhtiö operoi yli 70 maassa ja työllistää yli 155 000 työntekijää, jotka palvelevat yhtiön 126 miljoonaa asiakasta. Vakuutuspalveluiden osalta yhtiö on Saksassa markkinajohtaja ja sillä on vahva asema myös muilla ydinmarkkinoillaan. Sijoitustoimintansa välityksellä yhtiö lukeutuu myös maailman suurimpien varainhoitajien joukkoon. Yhtiön liikevaihto vuonna 2021 oli noin 148,5 miljardia ja liikevoitto 13,4 miljardia euroa.

### Assicurazioni Generali

Assicurazioni Generali on Italian suurin vakuutusyhtiö ja lukeutuu tietyillä mittareilla myös maailman suurimpien vakuutusyhtiöiden joukkoon. Yhtiö toimii yli 50 maassa työllistäen lähes 75 000 ihmistä ja palvelen 67 miljoonaa asiakasta. Yhtiön liiketoiminta-alueita ovat omaisuus- ja tapaturmavakuutukset, yritysvakuutukset sekä henkivakuutukset. Yhtiön liikevaihto vuonna 2021 oli noin 75,8 miljardia euroa.

### Axa

Ranskalainen AXA on yksi maailman suurimmista vakuutusyhtiöistä. Yhtiö työllistää yli 149 000 työntekijää ja operoi tällä hetkellä 50 eri maassa. Yhteensä sillä on noin 95 miljoonaa asiakasta ympäri maailman. Yhtiöllä on johtava asema sen päämarkkinoilla monissa Euroopan maissa sekä mm. Thaimaassa ja Hongkongissa. Yhtiön strategiset painopisteet ovat erityisesti sairaus-, omaisuus- ja vahinkovakuuttamisessa. Liikevaihtoa yhtiö teki vuonna 2021 lähes 100 miljardin euron edestä ja liikevoittoa noin 8,5 miljardia euroa.

### Sampo

Sampo on pohjoismainen vakuutus konserni, joka työllistää lähes 10 000 työntekijää. Vuonna 2021 konserni kerrytti liikevaihtoa yli 9,4 miljardia euroa. Sampo-konserniin kuuluu emoyhtiö Sampo Oyj:n lisäksi tytäryhtiöt If Vahinkovakuutus, Mandatum Life, Topdanmark sekä Hastings. Yhtiöllä on lisäksi osakkuusyhtiö Nordax. Nordea omistuksestaan Sampo luopui vuoden 2022 keväällä. Sammon vakuutustoiminnat luovat vakaan ja vankan pohjan tasaiselle tuloskunnolle. Varsinkin vahinkovakuutustoiminta, joka on yhtiön suurin liiketoiminta-alue, jatkui erittäin kannattavana viime vuosien talouden pysähdystilasta huolimatta.

### Swiss Re

Swiss Re on maailmanlaajuinen vakuutuspalveluiden tarjoaja. Yhtiö perustettiin alun perin vuonna 1863 Sveitsin Zurichissä, missä yhtiön pääkonttori edelleen sijaitsee. Tänä päivänä yhtiön palveluksessa työskentelee yli 13 000 työntekijää. Yhtiön asiakaskuntaan kuuluu niin vakuutusyhtiöitä, keskiuuria ja suuria yrityksiä kuin julkisen sektorin toimijoitakin. Yhtiön liikevaihto vuonna 2021 oli noin 46,6 miljardia dollaria ja liikevoitto noin 2,4 miljardia dollaria.

Yhtiön nimi	Kurssi (19.8.2022)	Markkina- arvo (Mrd)	Osinko- ennuste 2022 (%)	PB-luku (liukuva 12kk)	P/E- ennuste 2023	ROE- ennuste 2022 (%)	Kurssi- muutos 6kk (%)	Kurssi- muutos 12kk (%)
ALLIANZ SE-REG	EUR 175,94	71,86	6,44	1,27	7,35	10,40	-17,82	-11,15
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR 15,19	24,10	7,37	1,26	7,59	10,89	-18,10	-11,04
AXA SA	EUR 24,17	56,47	6,82	1,23	7,53	10,68	-10,22	1,02
SAMPO OYJ-A SHS	EUR 45,03	24,01	5,49	2,51	17,72	13,78	8,77	8,67
SWISS RE AG	CHF 74,24	23,57	8,18	2,45	7,09	8,67	-24,09	-12,80

Lähde: Bloomberg, 19.8.2022

## Kohde-etuutena olevan osakekorin kurssikehitys 19.8.2017-19.8.2022



Kuvaaja havainnollistaa kohde-etuutena olevan osakekorin historiallista arvonkehitystä 19.8.2017-19.8.2022. Historiallinen kehitys ei ole taee tulevasta.

Lähde: Bloomberg, 19.8.2022

## Vakuutuksenottajalle lainan eräpäivänä maksettavan nimellispääoman ja mahdollisen hyvityksen laskeminen

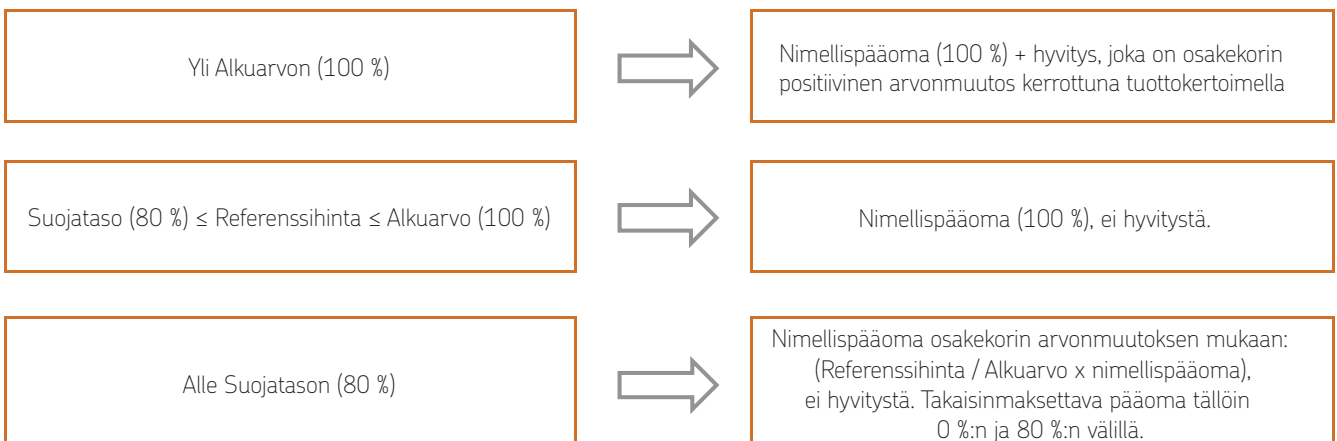
Vakuutuksenottajalle maksettava Hyvitys riippuu Kohde-etuutena olevan osakekorin arvonmuutoksesta kerrottuna tuottokertoimella positiiviselle arvonmuutokselle, jota ei ole rajattu. Osakekorin arvonmuutos lasketaan osakekorin Alkuarvon ja loppuarvon prosentuaalisena muutoksena. Osakekorin Alkuarvo lasketaan Alkuarvon määräytymispäivän (29.08.2022 – 06.10.2022) virallisen päätöskurssin mukaan. Osakekorin loppuarvo lasketaan loppuarvon määräytymispäivän (06.10.2027) virallisen päätöskurssin mukaan. Tuottokerroin on alustavasti 240 % (vähintään 200 %). Mikäli lainaehtojen mukainen osakekorin Alkuarvon ja loppuarvon välinen arvonmuutos on negatiivinen tai nolla, maksettavaa hyvitystä ei muodostu. Sijoittajan on huomioitava, että tässä lainassa yhtiöiden mahdollisesti maksamista osingosta ei saada lisätuottoa.

Lainan Suojataso on 80 % laskettuna Alkuarvosta eli vakuutuksenottajalle maksetaan lainan nimellispääoma (100 %), mutta ei Hyvitystä, jos Kohde-etuuden arvonmuutos on negatiivinen enintään 20 % Alkuarvosta laskettuna.

Mikäli Kohde-etuuden Referenssihintaa per 06.10.2027 on alle 80 % Alkuarvosta, vakuutuksenottajalle palautetaan nimellispääomasta vastaava osuus (Referenssihintaa / Alkuarvo x nimellispääoma), eikä Hyvitystä kerry. Takaisinmaksettava osuus nimellispääomasta on tällöin 0 prosentin ja alle 80 prosentin välillä.

Osakekorin Referenssihintaa 06.10.2027

Vakuutuksenottajalle maksetaan 22.10.2027



Yllä olevassa kuvassa on havainnollistettu, miten vakuutuksenottajalle maksettavan nimellispääoman ja mahdollisen Hyvityksen maksaminen suhteutuu osakekorin Referenssihintaan per 06.10.2027

Lainan nimellispääoma ei ole turvattu. Vakuutuksenottaja voi menettää nimellispääoman kokonaan tai osittain. Sijoituskohteen nimellispääoman palautukseen ja Hyvityksen maksuun liittyy lisäksi riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyystä.

Mikäli vakuutuksenottaja haluaa luopua lainasta vakuutuksen sijoituskohteena ennen lainan takaisinmaksupäivää, lainan arvo voi olla yli tai alle nimellisarvon (100 euroa/osuus). OP Yrityspankki Oyj pyrkii antamaan ostonoteerauksia lainalle sen juoksuaikana normaaleissa markkinaolosuhteissa, muttei takaa jälkimarkkinoita. Päivittäiseen noteeraukseen vaikuttaa korko- ja osakemarkkinoiden sekä näiden johdannaisten kehitys.

### Esimerkkejä osakekorin arvonkehityksestä ja lainan Hyvityksen laskemisesta

- Esimerkeissä ei ole otettu huomioon verovaikutuksia eikä vakuutuksen kuluja
- Esimerkit eivät kuvasta lainan historiallista tai odotettua kehitystä
- Esimerkeissä tuottokerroin on 240 % (alustava, vähintään 200 %) osakekorin positiiviselle arvonmuutokselle

Yksinkertaistettuja esimerkkejä, miten kohde-etuuden kehitys arvostuspäivänä 6.10.2027 vaikuttaa tuottoon tai tappioon

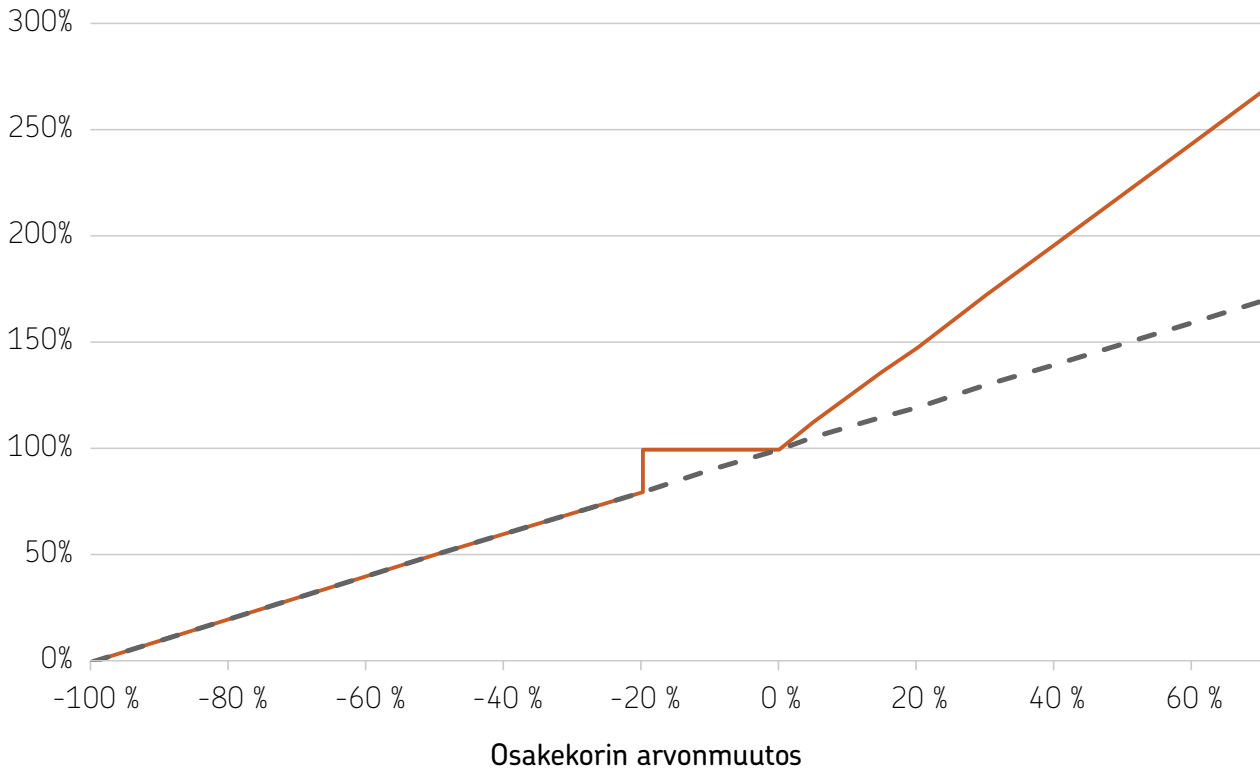
Skenaariot	Referenssihintana	Kohde-etuuden arvonmuutos	22.10.2027 Sijoittajalle maksetaan		
			Hyvitys	Pääoma	Tuotto p.a.
Skenaario 1	140 %	40 %	96,00 %	100 %	14,27 %
Skenaario 2	120 %	20 %	48,00 %	100 %	8,08 %
Skenaario 3	110 %	10 %	24,00 %	100 %	4,36 %
Skenaario 4	105 %	5 %	12,00 %	100 %	2,27 %
Skenaario 5	100 %	0 %	0 %	100 %	0,00 %
Skenaario 6	80 %	-20 %	0 %	100 %	0,00 %
Skenaario 7	40 %	-60 %	0 %	40 %	-16,61 %
Skenaario 8	0 %	-100 %	0 %	0 %	-100,00 %

Esimerkit eivät kuvasta lainan odotettua kehitystä! Esimerkeissä ei ole huomioitu verotuksen vaikutusta ja emissiokurssiksi on oletettu 100 %. Tuottokertoimeksi oletettu laskelmassa 240 % (alustava, vähintään 200 %) osakekorin positiiviselle arvonmuutokselle.

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

## Osakekorin arvonmuutoksen vaikutus takaisinmaksumäärään

### Takaisinmaksumäärä



Kuvaaja: Oranssi kuvaaja havainnollistaa lainan alustavien ehtojen mukaisen takaisinmaksumäärän (pystyakseli) kohde-etuutena olevan osakekorin eri arvonmuutoksilla (vaaka-akseli). Musta katkoviiva kuvaa osakekorin kehitystä suoran osakesijoituksen tapauksessa. Lainaan sijoittaminen ei ole sama asia kuin suora sijoitus kohde-etuusosakekoriin. Takaisinmaksumäärä sisältää sekä nimellispääoman että Hyvityksen. Lainan takaisinmaksun ja tuotonmaksun rakenteen osalta sijoittajan on tutustuttava ohjelmaesitteeseen ja lainakohtaisiin ehtoihin, joista löytyy ensisijainen kuvaus rakenteesta. Pääomariski: jos osakekorin arvonmuutos on enemmän kuin 20% negatiivinen, menettää sijoittaja nimellispääoman osittain tai kokonaan osakekorin kehityksen mukaan eikä hyvitystä synny.

### Sijoitukseen liittyviä riskejä

Vakuutuksenottaja ei omista arvo-osuutta OP Vakuutusyhtiöt Booster 36/2022 -lainasta, vaan lainan omistajana toimii vakuutusyhtiö. Laina on sijoitussidonnaisen sijoitusvakuutuksen sijoituskohde, johon sovelletaan vakuutusehtojen sijoituskohteen sijoitussidonnaisuutta koskevia sääntöjä.

Lainaehdoissa sekä ohjelmaesitteessä on kuvattu joukkovelkakirjasijoituksiin liittyviä riskejä. Tässä tiivistelmässä esitellään lyhyesti lainaan liittyviä riskejä. Sijoittajien tulee tutustua lainan ehtoihin, ohjelmaesitteeseen sekä avaintietoesitteeseen huolellisesti ja harkita muun muassa seuraavia seikkoja:

#### Tuottoon ja pääomaan liittyvät riskit

Lainan mahdolliseen tuottoon ja pääoman palautukseen vaikuttaa Kohde-etuuden eli osakekorin arvonkehitys. Mikäli Kohde-etuuden päätösarvo per 06.10.2027 on alle Suojatason (80 %), vakuutuksenottajalle palautetaan vain vastaava osuus nimellispääomasta (Kohde-etuuden Referenssihintaa / Kohde-etuuden Alkuarvo x nimellispääoma). Lainan nimellispääoman palautus on tällöin 0 prosentin ja 80 prosentin välillä. Lainalle ei makseta hyvitystä, jos Kohde-etuuden arvonmuutos on nolla tai negatiivinen.

#### Jälkimarkkinat

Lainaa ei listata pörssiin. OP Yrityspankki Oyj pyrkii antamaan ostonoteerauksia lainalle sen juoksuaikana normaaleissa markkinaolosuhteissa, muttei takaa jälkimarkkinoita. Mikäli vakuutuksenottaja haluaa luopua lainasta vakuutuksen sijoituskohteenä ennen lainan takaisinmaksupäivää, hänellä on esimerkiksi yleiseen markkinakehitykseen ja Kohde-etuuden markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta jälkimarkkinahinta voi olla yli tai alle lainaosuuden nimellisarvon (100 euroa/osuus). Myös tilanteessa, jossa vakuutus erääntyy tai vakuutettu kuolee ennen lainan takaisinmaksupäivää, korvauksen määrä perustuu tällöin jälkimarkkinahintaan. 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 arvonkehitys.

## Riski lainan ennaaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä, jolloin liikkeeseenlaskija maksaa takaisin lainan päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaaikaisesti takaisin ennen sovittua takaisinmaksupäivää lainaan soveltuvan suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen, suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun tai suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön 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 eivät tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta.

Edellä mainituissa takaisinmaksutilanteissa lainaan sidottu vakuutussäästö siirretään vakuutusyhtiön toimesta vakuutuksessa käytettävissä olevaan mahdollisimman vähäriskiseen sijoitussidonnaiseen sijoituskohteeseen.

## Liikkeeseenlaskijariski

Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan maksuvelvoitteistaan. Lainalle ei ole asetettu vakuutta. Vakuutuksenottaja voi liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta menettää lainaan sidotun 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 määriteltäviä 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 keskusrahalaitos.

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 19.8.2022).

## Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteutumiselle

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muuttuneeseen markkinatilanteeseen, merkintäviikkkauden jäädessä alhaiseksi tai jos tapahtuu jotain sellaista, mikä liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa järjestelyn onnistumisen. Lisäksi liikkeeseenlaskija peruuttaa liikkeeseenlaskun, mikäli tuottokerrointa ei kyetä vahvistamaan vähintään tasolle 200 %. Siinä tapauksessa merkintäsumma palautetaan merkitsijälle eikä palautettavalle summalle makseta korkoa.

Edellä mainitussa tilanteessa ko. vakuutussäästö siirretään vakuutusyhtiön toimesta vakuutuksessa käytettävissä olevaan mahdollisimman vähäriskiseen sijoitussidonnaiseen sijoituskohteeseen.

## Vastuullisuusperiaatteet strukturoiduissa tuotteissa

Tuotteessa noudatetaan OP Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita poissulkulistan osalta. Poissulkeminen perustuu tyypillisesti kansainvälisten normien tai OECD:n ohjeiden vastaiseen toimintaan, tietyn tyyppisten aseiden valmistamiseen tai hiiliriskiin. Voit tutustua poissulkulistaan täältä.

# OP Vakuutusyhtiöt Booster 36/2022 -lainan ehtojen tiivistelmä

**Liikkeeseenlaskija:**

OP Yrityspankki Oyj

**Myyntiaika:**

29.08.2022 – 30.09.2022

**Vakuus:**

Ei vakuutta

**Lainan nimi:**

OP Vakuutusyhtiöt Booster 36/2022

**Liikkeeseenlaskupäivä:**

06.10.2022

**Noteeraus:**

Lainaa ei listata.

**Kohde-etuus:**

Osakekoti (Allianz, Assicurazioni Generali, AXA, Sampo, Swiss Re)

**Takaisinmaksupäivä:**

22.10.2027

**Velkakirjojen muoto:**

Arvo-osuusmuotoinen

**Merkintähinta:**

100 % (alustava, enintään 100 %)

**Lainaosuuden nimellisarvo:**

100 euroa

**Tuottokerroin:**

Alustavasti 240 % (vähintään 200 %) osakekorin positiiviselle arvonnmuutokselle.

**Jälkimarkkinakaupankäynti:**

OP Yrityspankki Oyj pyrkii antamaan ostonoteerauksia lainalle sen juoksuaikana normaaleissa markkinaolosuhteissa mutta ei takaa jälkimarkkinoita. Lainan jälkimarkkina-arvoon voi vaikuttaa Kohde-etuuden kehitykseen liittyvän markkinariskin lisäksi likviditeetti-, korko-, valuutta- ja luottoriski.

**Strukturointikustannus:**

Strukturointikustannus on enintään 5,60 %, joka vastaa noin 1,09 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu sille oletukselle, että lainan emissiokurssi on

100 %. Kustannus sisältyy merkintähintaan, eli sitä ei vähennetä eräpäivänä tuotosta taikka eräpäivänä palautettavasta takaisinmaksettavasta määrästä. Strukturointikustannus määritellään lainakohtaisesti ja se perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille valittuna arvostuspäivänä 16.8.2022. 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.

Vakuutuksenottajalta veloitetaan lainan kulujen lisäksi vakuutusehtojen mukaiset kulut.



## OP Vakuutusyhtiöt Booster 36/2022 -lainan liittäminen vakuutusyhtiön myöntämään sijoitussidonnaisen vakuutuksen sijoituskohteeksi:

- Laina on liitettävissä ainoastaan vakuutusyhtiön myöntämiin puhtaasti sijoitussidonnaisiin (vakuutuksissa ei ole käytettävissä laskuperustekorko-osaa) vakuutuksiin, jotka erääntyvät aikaisintaan 31.10.2027. Laina ei ole kuitenkaan liitettävissä seuraaviin vakuutuksiin: OP-Tulevaisuus sijoitusvakuutus, Yksilöllinen sijoitussopimus, Yksilöllinen sijoitusvakuutus, Instituution yksilöllinen sijoitussopimus sekä Yrityksen yksilöllinen sijoitussopimus.
- Laina on vaihdettavissa vakuutuksessa käytettävissä oleviin toisiin sijoituskohteisiin jälkimarkkinahintaan lainan juoksuaikana. Lainaan kohdistettua säästön määrää ei voi lisätä merkintäajan päätyttyä.
- Laina on sijoitussidonnaisen sijoitusvakuutuksen sijoituskohde, johon sovelletaan vakuutusehtojen sijoituskohteen sijoitussidonnaisuutta koskevia sääntöjä. Vakuutusyhtiö ei takaa lainaan sijoitettua pääomaa eikä mahdollista tuottoa. Myöskään sijoitusvakuutukselle tai sen vakuutussäästölle ei anneta pääomaturvaa.
- Myyntiaikana lainaosuuden voi liittää vakuutukseen nimellisarvolla 100 %. Vakuutuksenottaja saa lainan takaisinmaksupäivänä 22.10.2027 lainaehtojen mukaisen takaisinmaksettavan määrän (katso myös liikkeeseenlaskijariski).
- Jos ennen lainan takaisinmaksupäivää 22.10.2027 lainaan sijoitettuja vakuutussäästöjä takaisinostetaan vakuutuksesta tai siirretään muihin vakuutuksessa käytettävissä oleviin sijoituskohteisiin, toimeksiannot toteutetaan OP Yrityspankki Oyj:n noteraamalla jälkimarkkinahinnalla. Jos vakuutus erääntyy tai vakuutettu kuolee ennen lainan takaisinmaksupäivää, säästön edunsaajalle maksettavan vakuutussäästön tai kuolintapauskorvauksen edunsaajalle maksettavan kuolintapauskorvauksen määrä perustuu näissäkin tilanteissa lainan jälkimarkkinahintaan. Jälkimarkkinahinta voi olla yli tai alle nimellisarvon, eli vakuutuksenottaja ei välttämättä saa sijoittamaansa pääomaa täysimääräisesti takaisin, eikä edunsaajille maksettavat suoritukset välttämättä vastaa vakuutukseen sijoitettua pääomaa.
- Yksityshenkilön kapitalisaatiosopimuksen omistajan kuollessa vakuutus siirtyy hänen kuolinpesänsä omistukseen.
- Sijoituksen arvosta vähennetään lisäksi vakuutuksen kulut vakuutusehtojen mukaisesti.
- Vakuutusyhtiöllä on oikeus rajoittaa sijoituksia sijoituskohteeseen vakuutusehtojen mukaisesti.
- Lainaan sidotut vakuutussäästöt siirretään lainan takaisinmaksupäivää seuraavana pankkipäivänä vakuutuksessa käytettävissä olevaan mahdollisimman vähäriskiseen sijoituskohteeseen.
- Vakuutuksenottajalla, vakuutetulla tai edunsaajilla ei ole omistusoikeutta vakuutuksen sijoituskohteena olevaan lainaan. Vakuutusyhtiö omistaa lainan.
- Mikäli liikkeeseenlaskija lainaehtojen perusteella peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun tai maksaa lainan ennenaikaisesti takaisin, vakuutusyhtiö siirtää lainaan sidotut vakuutussäästöt vakuutuksessa käytettävissä olevaan mahdollisimman vähäriskiseen sijoituskohteeseen ja ilmoittaa asiasta vakuutuksenottajalle. Liikkeeseenlaskijan maksaessa lainaehtojen perusteella lainan ennenaikaisesti takaisin, vakuutuksenottajalle maksetaan lainan päättymishetkellä oleva markkina-arvo, joka voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Edellä mainituissa tilanteissa peritään vakuutuksen kulut vakuutusehtojen mukaisesti.
- Lainan myyntiajan päätyttyä sijoituskohteeseen ei voi enää kohdistaa uusia vakuutusmaksuja. Mikäli vakuutuksen sijoitussuunnitelmassa on lainaan kohdistettavia maksuja, laina tullaan vaihtamaan vakuutusyhtiön toimesta vakuutuksessa käytettävissä olevaan mahdollisimman vähäriskiseen sijoituskohteeseen.
- Emission järjestäjä ja/tai liikkeeseenlaskija maksaa vakuutusyhtiölle myynti- ja merkintäpaikkana toimimisesta palkkion. Palkkio perustuu välitettyyn määrään. Vakuutusyhtiö maksaa palkkiosta prosentuaalisen osan asiamiehelle.

## 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 kehotukseksi antaa tarjous rahoitusvälineen ostamisesta tai myymisestä. Materiaalissa ei huomioida kenenkään yksittäisen henkilön sijoitustavoitteita, taloudellista asemaa, sijoituskokemusta ja -tietämystä tai muita seikkoja. On tärkeää muistaa, että historiallinen kehitys ei ole taee tulevista tuotoista. Mikäli esimerkeissä on käytetty historiallisia markkina-arvoja, markkina-arvot on määritetty käyttäen hyväksi julkisesti luotettavina pidetyistä lähteistä saatua tietoa ja OP Yrityspankki Oyj on antanut ne vilpittömässä mielessä sen näkemyksen mukaan, joka OP Yrityspankki Oyj:llä 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.