



## MAINOS

# OP Säästöobligaatio Korkoputki 2 v XXVII/2022

Nimellispääomaturvattu strukturoitu joukkovelkakirjalaina

Korko:	Ensimmäinen vuosi: kiinteä 2,75 % Toinen vuosi: viitekorko + marginaali siten, että viitekorko on vähintään 1,50 % ja enintään 2,50 %
Viitekorko:	12 kuukauden euribor
Marginaali:	Alustava 0,50 %-yksikköä (vähintään 0,00 %-yksikköä)
Korkoputki:	Viitekoron arvo on rajattu korkoputkella, jossa korkolattia 1,50 % ja korkokatto 2,50 %
Koronmaksu:	Vuosittain
Enimmäistuotto:	2,83 % p.a. oletuksella, että 12 kk euribor on 2. korkojakson aikana vähintään 2,50 % ja marginaali on 0,50 %-yksikköä (tuotto on välillä 2,085 % p.a. ja 2,837 % p.a.)
Merkintäaika:	14.11.2022 – 25.11.2022
Laina-aika:	noin 2 vuotta (29.11.2022 – 29.11.2024)
Merkintähinta:	100 %
Minimimerkintä:	1 000 euroa
ISIN-koodi:	FI4000541453
Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj

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

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Säästöobligaatio Korkoputki 2 v XXVII/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 Yrityspankin 22.4.2022 julkaisemaan sekä 4.5.2022, 27.7.2022, 20.9.2022 ja 27.10.2022 täydentämään joukkovelkakirjaohjelmaesitteeseen ja avaintietoasiakirjaan. Tämä markkinointimateriaali ei yksinään anna täydellistä kuvaa lainan ominaisuuksista tai liikkeeseenlaskijasta. Ohjelmaesitteen hyväksymistä ei pidä ymmärtää tarjottavien tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otettavien arvopapereiden hyväksymiseksi. Ohjelmaesite, viitatut asiakirjat, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).



# OP Säästöobligaatio Korkoputki 2 v XXVII/2022

OP Säästöobligaatio Korkoputki 2 v XXVII/2022 on noin kaksivuotinen korkosijoitus, joka on jaettu kahteen noin vuoden pituiseen korkojaksoon. Laina maksaa ensimmäiseltä korkojaksolta kiinteää korkoa ja jälkimmäisellä korkojaksolla lainan viitekorkona on 12 kk euribor, jonka vähimmäis- ja enimmäisarvot on rajattu korkoputkella.

Sijoituksen nimellispääomalle maksetaan vuosittain korkotuottoa. Ensimmäiseltä korkojaksolta maksettava korko on kiinteä 2,75 %. Jälkimmäisen korkojakson korko on 12 kk euribor lisättynä marginaalilla (alustava 0,50 %-yksikköä, vähintään 0,00 %) kuitenkin niin, että 12 kk euribor on vähintään 1,50 % ja enintään 2,50 %. Alustavalla marginaalilla laskettuna sijoittajalle maksetaan jälkimmäiseltä korkojaksolta korkoa vähintään 2,00 % ja enintään 3,00 %.

Lainaan sijoittaneelle maksetaan takaisinmaksupäivänä nimellispääoma kokonaisuudessaan sekä viimeisen korkojakson korko, huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskijariski.

Sijoitus on joukkovelkakirjamuotoinen ja sen liikkeeseenlaskija on OP Yrityspankki Oyj. Lainalle ei ole asetettu vakuutta.

## Miksi sijoittaa OP Säästöobligaatio Korkoputki 2 v XXVII/2022 -lainaan?

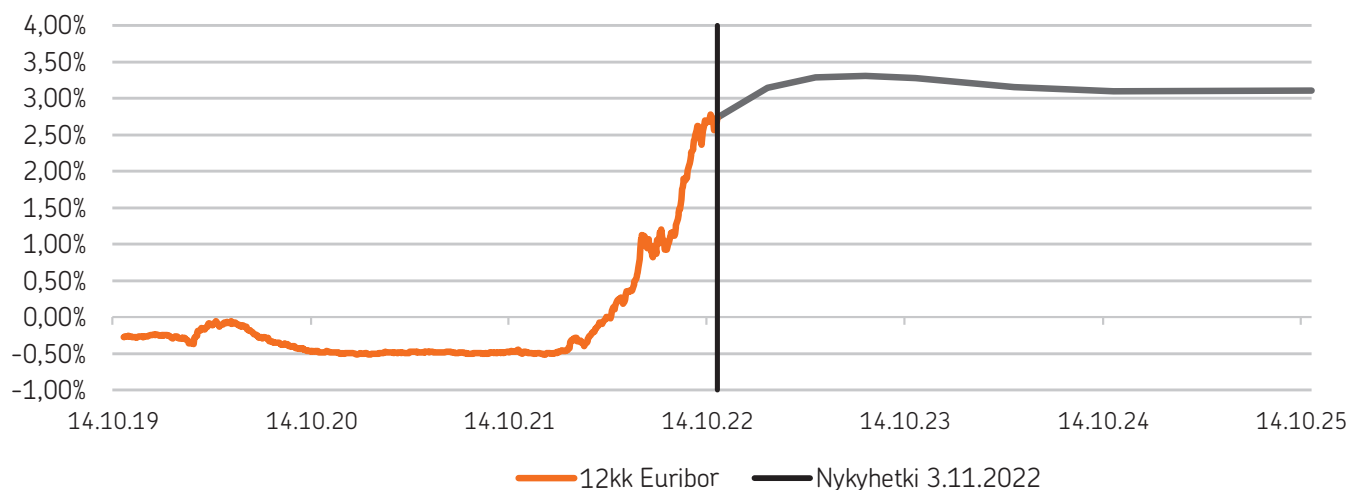
Lainan viitekorkona toimiva 12 kk euribor on noussut kuluvan vuoden aikana jyrkästi ja on korkeimmalla tasolla sitten vuoden 2009. Euriborin rivakan kohoamisen taustalla on viimeaikaiset tapahtumat Euroopan talousalueella. Euroalueen inflaatio on kohonnut kuluneen vuoden aikana historiallisen korkeaksi, minkä seurauksena Euroopan keskuspankki (EKP) on ryhtynyt kiristämään rahapolitiikkalinjaansa voimakkaasti ja keskuspankilta onkin nähty kuluva vuonna jo kaksi koronnostoa usean vuoden nollakorkojen ajanjakson jälkeen. Rahapolitiikkalinjan odotetaan kiristyvän entisestään tulevien kuukausien aikana, sillä Euroalueen inflaatio ei vaikuta vielä taittuneen, mikä lisää keskuspankin painetta reagoida tilanteeseen koronnostoin. Korkeat inflaatioluvut sekä nopeasti kiristytävä rahapolitiikka ovat saaneet yleisen korkotason nousuun, mikä on heijastunut myös euribor-korkoihin. OP Säästöobligaatio Korkoputki 2 v XXVII/2022 -lainan avulla sijoittaja voi hyötyä kohonneesta 12 kk euribor-korosta sekä markkinoiden kohonneista odotuksista 12 kk euriborin tasolle lähivuosien aikana.

Laina mahdollistaa vuosittaisen korkotuoton nimellispääomaturvatulle sijoitukselle. Lainassa on kaksi korkojaksoa, joista ensimmäiseltä maksetaan 2,75 % kiinteä korko. Jälkimmäiseltä korkojaksolta maksetaan korko, joka riippuu viitekoron arvosta koronmääräytymispäivänä 27.11.2023. Viitekoron arvo on kuitenkin rajattu korkoputken avulla niin, että 12 kk euribor on vähintään 1,50 % ja enintään 2,50 %. Alustavalla 0,50 %-yksikön\* marginaalilla laskettuna sijoittajalle maksetaan jälkimmäisellä korkojaksolla korkoa vähintään 2,00 % ja enintään 3,00 %. Korkoputken ansiosta sijoittaja saisi korkotuottoa, vaikka viitekorko laskisi lainaehtojen mukaisen korkolattian alle laina-aikana. Toisaalta sijoittaja ei saa lisähyötyä, mikäli viitekorko nousee lainaehtojen mukaisen korkokaton yläpuolelle laina-aikana.

Alla on kuvattu viitekoron toteutuneet arvot syyskuusta 2019 alkaen sekä markkinaodotukset viitekoron kehityksestä vuosille 2023–2025. Mikäli markkinaodotukset viitekoron kehityksestä lähivuosille pitäisivät paikkansa, sijoittaja pääsisi nauttimaan lainasta noin 3 % korkotuottoa vaihtuvan koron korkojaksolta. Markkinaodotukset viitekoron kehityksestä eivät kuitenkaan ole tae tulevasta, vaan ne sisältävät paljon epävarmuutta ja muuttuvat usein huomattavasti markkinatilanteiden muuttuessa. Näin ollen viitekoron markkinaodotukset toimivat huonosti ennusteina tulevasta. Sijoittajalle maksetaan takaisinmaksupäivänä lainan nimellispääoma kokonaisuudessaan sekä viimeisen korkojakson korko. Näin ollen tuote tarjoaa mahdollisuuden positiiviseen tuottoon matalalla riskitasolla.

\*(alustava 0,50 %-yksikköä, vähintään 0,00 %-yksikköä)

### Toteutuneet 12kk Euribor-korot ja markkinaodotus vuosille 2023–2025



Historiallinen kehitys tai markkinaodotus eivät ole tae tulevasta.

Lähteet: Bloomberg ja OP Yrityspankki Oyj 3.11.2022.

### 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 kk euriboriin. 12 kk euriboriin sidottu laina reagoi korkojen muutoksiin – nousuihin ja laskuihin – hitaammin kuin lyhyempiin korkoihin sidotut lainat, sillä viitekoron tarkastelu on vuosittain.

### Viitekorkona olevan 12 kk euribor -koron kehitys 03.11.2017–03.11.2022



Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Lähteet: Bloomberg ja OP Yrityspankki Oyj 03.11.2022.

## Sijoittajalle maksettavan mahdollisen korkotuoton laskeminen:

Laina-aika on jaettu kahteen, noin vuoden pituiseen korkojaksoon, jotka alkavat 29.11.2022 ja 29.11.2023. Ensimmäisen korkojakson aikana sijoittajalle maksettava korkotuotto on kiinteä 2,75 %. Jälkimmäiseltä korkojaksolta maksettava korkotuotto riippuu lainan viitekoron kehityksestä. Lainan viitekorro on 12 kk euribor, johon lisätään marginaali 0,50 %-yksikköä (alustava, vähintään 0,00 %-yksikköä). Viitekoron arvo jälkimmäiselle korkojaksolle määräytyy: 27.11.2023. Viitekoron arvoon koronmääräytymispäivänä sisältyy epävarmuutta, mutta viitekoron vähimmäis- ja enimmäisarvot on rajattu korkoputken avulla. Korkoputki rajaa viitekoron vähimmäismäärän korkolattialla 1,50 %:n ja enimmäismäärän korkokatolla 2,50 %:n. Korkolattia ja korkokatto, marginaalilla lisättyinä, määrittävät lainan mahdolliset vähimmäis- ja enimmäistuotot. Korkotuotto maksetaan koronmaksupäivinä 29.11.2023 ja 29.11.2024. Viitekoron määräytymispäiviin sekä koron maksupäiviin voi tulla pieniä muutoksia epänormaaleissa markkinatilanteissa.

Sijoittajille maksetaan takaisinmaksupäivänä takaisin 100 % lainan nimellispääomasta sekä viimeisen korkojakson korkotuotto, huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskijariski. Lainalla ei ole vakuutta.

### Tuotonlaskentaesimerkkejä

Esimerkeissä on havainnollistettu miten viitekoron (12 kk euribor) arvo viitekoron määräytymispäivänä vaikuttaa sijoittajalle maksettavaan tuottoon. Ensimmäisen korkojakson korko on kiinteä, eikä viitekoron arvolla ole merkitystä korkotuottoon ensimmäisellä korkojaksolla. Skenaario 1 kuvaa huonointa mahdollista tuottoa ja skenaario 5 kuvaa parasta mahdollista tuottoa. Esimerkit eivät kuvasta lainan odotettua kehitystä.

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

\*Marginaali 0,50 %-yksikköä alustavasti, vähintään 0,0 %-yksikköä.

Korkotuoton maksupäivät (1 ja 2)	Viitekoron määräytymispäivä	27.11.2023		Sijoittajalle maksetaan			
	29.11.2023	29.11.2024					
	Kiinteä korkotuotto	Euribor 12 kk	Korko-tuotto	SAADUT KORKO-TUOTOT	PÄÄOMAN TAKAISINMAKSU	10 000 € ALKUPÄÄOMALLA	TUOTTO p.a.
Skenaario 1	2,75 %	0,00 %	2,00 %	4,80 %	100 %	10 480 €	2,336 %
Skenaario 2	2,75 %	1,50 %	2,00 %	4,80 %	100 %	10 480 €	2,336 %
Skenaario 3	2,75 %	2,00 %	2,50 %	5,32 %	100 %	10 532 €	2,587 %
Skenaario 4	2,75 %	2,50 %	3,00 %	5,85 %	100 %	10 585 €	2,837 %
Skenaario 5	2,75 %	3,00 %	3,00 %	5,85 %	100 %	10 585 €	2,837 %

Marginaali	0,50 %
Korkolattia	1,50 %
Korkokatto	2,50 %

# Sijoitukseen liittyviä riskejä

## Markkinariski

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään (29.11.2024) 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 Viitekorkona käytetyn 12 kk euribor-koron arvo, joka voi laina-aikana nousta tai laskea. Korkojen historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Sijoittajan on huomioitava, että maksettava korko on rajattu Korkokattoon ja Korkolattiaan. Lainassa sijoittaja ei pääse hyötymään Viitekoron positiivisesta kurssikehityksestä Korkokaton ylittävältä osalta. Tuoton laskentaan vaikuttaa myös koronlaskuperuste sekä Marginaali. Jos Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun Viitekoron noteeraus markkinoilla lakkaa kokonaan tai viitekoron noteeraus muuttuu olennaisesti, on laskenta-asiamiehellä oikeus heijastaa vastaavat muutokset lainan viitekorkoon lainehtojen mukaisesti. Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti ja korkotuottoa maksetaan korkojaksolta minimimäärä, on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto positiivinen 2,085 %.

Tässä lainassa sijoittajalle maksetaan takaisinmaksupäivänä nimellispääoma sekä korkotuotto viimeiseltä korkojaksolta. Pääomaturva ei tarjoa kuitenkaan suojaa inflaatiota vastaan. On mahdollista, että inflaation nousun myötä sijoittajalle takaisinmaksettavan pääoman reaalin arvo muodostuu pienemmäksi kuin Lainan pääoman nimellisarvo. Lisäksi sijoittajan on huomioitava, että inflaation ollessa korkeampi kuin Lainasta maksettava tuotto, voi Lainan reaalin tuotto jäädä negatiiviseksi, vaikka nimellistuotto olisikin positiivinen.

## Riski lainan ennaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on yleinen oikeus maksaa laina ennaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä, jolloin liikkeeseenlaskija maksaa takaisin sijoittajille lainan nimellisarvon kokonaisuudessaan sekä laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän markkina-arvoisen tuoton lainan päättymishetkellä, joka voi huonoimmillaan 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 määritellyjä 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 3.11.2022).

## Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteutumiselle

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muuttuneeseen markkinatilanteeseen, merkintöjen määrän jäädessä alle kolmen miljoonan euron, marginaalin jäädessä alle 0,00 %-yksikön tai jos tapahtuu jotain muuta, joka liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa liikkeeseenlaskun onnistumisen. Tässä tapauksessa maksettu summa palautetaan sijoittajalle eikä palautettavalle määrälle makseta korkoa.

## 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 Säästöobligaatio Korkoputki 2 v XXVII/2022 ehtojen tiivistelmä

## Liikkeeseenlaskija:

OP Yrityspankki Oyj

## Lainan nimi:

OP Säästöobligaatio Korkoputki 2 v XXVII/2022

## Kiinteä korko:

2,75 % (maksetaan nimellispääomalle ensimmäisen korkojakson ajan)

## Viitekorko:

12 kk euribor

## Marginaali:

0,50 %-yksikköä (alustava, vähintään 0,00 %-yks.)

## Viitekoron korkoputki:

Korkolattia: 1,50 %, Korkokatto: 2,50 % (eivät sisällä marginaalia)

## Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

## Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (vähimmäismerkintä 1 000 euroa)

## Merkintäaika:

14.11.2022 – 25.11.2022

## Liikkeeseenlaskupäivä:

29.11.2022

## Takaisinmaksupäivä:

29.11.2024

## Emissiokurssi:

100 %

## Koronmaksu:

Vuosittain

## Takaisinmaksumäärä:

Lainasta maksetaan takaisinmaksupäivänä lainan nimellispääoma sekä viimeisen korkojakson korko

## Vakuus:

Ei vakuutta

## Verotus:

Lainan korkotuotto on lähdeveronalainen, mikäli laina pidetään takaisinmaksupäivään (29.11.2024) asti. Mikäli laina myydään ennen takaisinmaksupäivää, syntynyt luovutusvoitto/-tappio on pääomatuloverotuksen alaista. Verokohtelu määräytyy asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan ja voi tulevaisuudessa muuttua.

## 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 Viitekoron kehitykseen liittyvän markkinariskin lisäksi likviditeetti-, korko-, valuutta- ja luottoriski.

## Lainaan liittyvät kulut ja palkkiot:

Lainan säilytyksestä veloitetaan kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukainen säilytyspalkkio. OP:n säilytysmaksuihin voi käyttää OP-bonusia.

## Strukturointikustannus:

Strukturointikustannus on enintään 1,26 %, joka vastaa noin 0,63 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 arvostuspäivänä 3.11.2022.

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.

## 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.