



Enimmäistuottoa
ei ole rajattu*



OP Sijoitusobligaatio Megatrendit IV/2016

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Merkintäaika:	25.4. – 10.6.2016
Laina-aika:	noin 5 vuotta
Kohde-etuus:	Osakeindeksi Megatrends
Tuottokerroin:	111 % (vähintään 85 %)
Merkintähinta:	Vaihtuva, noin 112 % (enintään 115 %)
Minimimerkintä:	1000 euroa
Merkintäpaikat:	Osuuspankit, OP Markets ja www.op.fi/joukkolainat

* Tutustu hyvityksen laskentaan (ks Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen)



OP Sijoitusobligaatio Megatrendit IV/2016

Megatrendit ovat perustavanlaatuisia teknologisia tai rakenteellisia muutoksia, joiden voidaan odottaa muuttavan maailmaa tulevina vuosikymmeninä. Näiden globaalien trendien tunnistaminen on tärkeää pitkän tähtäimen sijoittajalle.

Globaali kasvu hidasta ja eritahtista

Globaali talouskasvu jatkuu vuonna 2016 trendikasvua hitaampana noin 3 %:ssa kehittyvien markkinoiden talouskasvun hidastuessa. Useat raaka-ainetuottajataloudet ovat suurissa vaikeuksissa öljyn ja muiden raaka-aineiden hintojen voimakkaan laskun myötä, samalla kun Kiinan kasvu voi hidastua. Kiina on käymässä läpi merkittävää rakennemuutosta, jossa yksityisen kulutuksen pitäisi vähitellen ottaa vetovastuu pitkään jatkuneilta teollisuusinvestoinneilta. Kehittyneissä talouksissa näkymät sitä vastoin ovat vakaammat USA:n säilyttäessä asemansa globaalien kasvun veturina ja euroalueen talouksien jatkaessa vakaata joskin verkkaista elpymistään. USA:ssa ja Euroopassakin talouskasvun kuva on kuitenkin varsin pirstaloitunut eri toimialoja ja talouden osa-alueita tarkastellen. Kasvu tietyillä trendien tukemilla toimialoilla voi olla erittäin nopeaa, samalla kun monet perinteiset sykliset alat (mm. perusteollisuus, investointitavarat) kokevat haasteita talouskasvusta huolimatta.

Jotta sijoittaja pystyy hyödyntämään eri toimialojen toisistaan poikkeavat kasvunäkymät kehittyneissä talouksissa sekä Kiinan uusiutumisen vaikutukset, kannattaa kiinnittää huomiota vallitseviin megatrendeihin.

Indeksissä valmiiksi valitut megatrendit

Lainan kohde-etuutena on Solactive Global Megatrends -indeksi. Indeksiiin valitaan 50 globaalisti toimivaa yhtiötä 30 eri sektorilta kehittyneiltä markkinoilta. Nämä yhtiöt toimivat niillä alueilla, jotka ovat mukana valituissa megatrendeissä. Joukossa on muun muassa sellaisia teemoja kuten energiatehokkuus, pitkäikäisyys, vesi, jätehuolto, ilmastonmuutos ja turvallisuus. Indeksien sisältöä päivitetään neljännesvuosittain minkä lisäksi yksittäisen yhtiön paino indeksissä on rajattu 5 %:in. Yhtiöt valitaan indeksiin taloudellisten laatukriteereiden perusteella. Sijoittajan ei tarvitse siten itse huolehtia teemojen tai yritysten valinnasta, vaan se tapahtuu osakeindeksin sääntöjen perusteella. Sijoittamalla OP Megatrendit IV/2016 -lainaan sijoittaja pääsee helposti hyötymään osakeindeksin mahdollisesta arvonnoususta. Sijoittajan tappioriski on rajattu ylikurssin menettämiseen (ks. myös kappale liikkeeseenlaskijariskistä).

Lähde: OP Pankkiiriliike, OP Markets ja Solactive AG

Suurimmat yhtiöt indeksissä painon mukaan 6.4.2016

Nimi	Maa	Paino %
Cleco Corporation	Yhdysvallat	4,42
CLP Holdings Ltd	Hong Kong	3,18
The Southern Company	Yhdysvallat	2,81
Dominion Resources Inc	Yhdysvallat	2,74
National Grid Plc	Iso-Britannia	2,52
Red Electrica Corp SA	Espanja	2,46
Pfizer Inc	Yhdysvallat	2,46
Duke Energy Corp	Yhdysvallat	2,42
Iberdrola SA	Espanja	2,40
Emera Inc Com	Kanada	2,38
Wesfarmers Ltd	Australia	2,29
Terna SPA	Italia	2,27
PPL Corp	Yhdysvallat	2,26
Endesa SA	Espanja	2,24

Megatrendit
Hyvinvointi
Ilmastonmuutos
Elintarviketurvallisuus
Pitkäikäisyys
Millennial-sukupolvi
Koulutus
Turvallisuus
Energiatehokkuus
Jätehuolto
Vesi

SIJOITUSOBLIIGAATIO

sopii vähintään varovaiselle sijoittajalle

- Laina-aika noin 5 vuotta
- Merkintähinta on vaihtuva noin 112 %*
 - Ei merkintäpalkkiota
 - Tuottokerroin 111 %**
- Nimellispääoma 100 % maksetaan takaisin, jos laina pidetään takaisinmaksupäivään (2.7.2021) asti (huomioi kuitenkin liikkeeseenlaskijariski).

* Emissiokurssi on vaihtuva, alustavasti 112 % korkeintaan 115 %.

** Tuottokerroin on alustava ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Tuottokerroin on vähintään 85 %.

Joukkolainan riskit

Jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (2.7.2021) asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu osake-, korko- tai valuuttamarkkinoiden riskiä. Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle eräpäivänä vähintään lainan nimellisarvon (katso myös Liikkeeseenlaskijariski). Mikäli sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää, hänellä saattaa olla esimerkiksi markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutustappiota. Myös lainaehtojen mukaisen enenaikaisen takaisinmaksun tapahtuessa maksettava määrä voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Yleisesti voidaan sanoa, että lainan ostohetken ja myyntihetken tai enenaikaisen takaisinmaksuhetken välisenä aikana esimerkiksi korkotason nousu voi laskea lainan arvoa. Vastaavasti yleisen korkotason lasku puolestaan voi nostaa lainan arvoa. Lisäksi lainan tuottoon aina vaikuttaa myös kohde-etuuden kehitys. Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa hyvitystä muodostu, on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto ylikurssin vuoksi negatiivinen (-2,22 %). Maksettua ylikurssia ei palauteta.

Liikkeeseenlaskijariski

Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan maksuvelvoitteistaan. Sijoittaja voi liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton kokonaan tai osittain.

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 15.4.2016).

Esimerkkejä osakeindeksin kehityksestä ja lainan hyvityksen laskemisesta

Esimerkeissä ei ole otettu huomioon verovaikutuksia. Esimerkit eivät kuvasta lainan historiallista tai odotettua kehitystä

	Esimerkki 1	Esimerkki 2
	Osakeindeksin arvonmuutos on positiivinen	Osakeindeksin arvonmuutos on negatiivinen
Emissiokurssi	112 %	112 %
Merkintäpalkkio	0 %	0 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	15 000 €	15 000 €
Sijoittaja maksaa, €	16 800 €	16 800 €
Osakeindeksin arvonmuutos**	50,00 %	-100 %
Tuottokerroin*	111,00 %	111,00 %
Hyvitys	55,50 %	0,00 %
Sijoittajalle maksetaan, €	23 325 €	15 000 €
Todellinen vuosituotto	6,72 %	-2,22 %

* Tuottokerroin on alustava (vähintään 0,85). Se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä

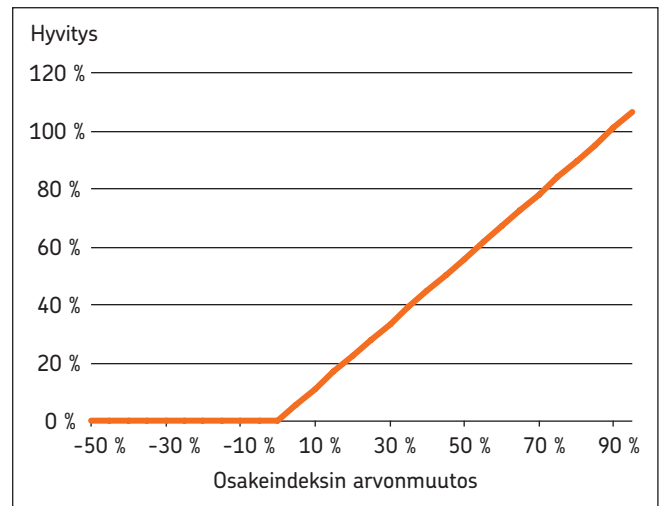
** Osakeindeksin arvonmuutos: Loppuarvo/Lähtöarvo-1

Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

Sijoituksen tuotto on sidottu osakeindeksiin (Solactive Global Megatrends Index). Osakeindeksin arvonmuutos lasketaan lähtö- (15.6.2016) ja loppuarvon (15.6.2021) välisenä arvonmuutoksena. Laina-ajan päättyessä hyvitys lasketaan siten, että osakeindeksin positiivinen arvonmuutos kerrotaan tuottokerroimella 111 %**.

Mikäli lainaehtojen mukainen osakeindeksin kehitys eräpäivänä on negatiivinen tai nolla, hyvitystä ei makseta. Sijoittajille maksetaan eräpäivänä kuitenkin vähintään lainan nimellisarvo. Tällöin lainan efektiivinen vuotuinen tuotto on ylikurssin vuoksi negatiivinen (-2,22 %). Lainalla ei ole vakuutta.

Osakeindeksin arvonmuutos



Kuva: Osakeindeksin arvonmuutos lasketaan lähtöarvon ja päättymisarvon välisenä arvonmuutoksena. Kuvaaja kertoo osakeindeksin arvonmuutoksen eri vaihtoehdot ja vastaavat hyvitykset tuottokerroimella 111 % (alustava, vähintään 85 %).

OP Sijoitusobligaatio Megatrendit IV/2016 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

OP Yrityspankki Oyj

Lainan nimi:

OP Sijoitusobligaatio Megatrendit IV/2016

Kohde-etuus:

Osakeindeksi
Solactive Global Megatrends Index

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

25.4.2016 – 10.6.2016

Merkinnän maksu:

Maksetaan merkintähetkellä

Liikkeeseenlaskupäivä:

15.6.2016

Eräpäivä:

2.7.2021

Emissiokurssi:

Vaihtuva, noin 112 %
(enintään 115 %)

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (2.7.2021) asti. Mikäli laina myydään ennen eräpäivää, syntynyt luovutusvoitto/-tappio on pääomaverotuksen alaista.

Takaisinmaksumäärä:

Arvo-osuuksien omistajille maksetaan eräpäivänä lainan nimellispääoma sekä mahdollinen hyvitys.

Jälkimarkkinakaupankäynti:

OP Osuuskunnan jäsenosuuspankkien kontoreissa otetaan vastaan Lainaa koskevia osto- ja myyntitarjouksia. Päivittäiseen hinnanmuodostukseen vaikuttaa osake-, korko-, ja valuuttamarkkinoiden sekä näiden johdannaismarkkinoiden kehitys.

Lainaan liittyvät kulut ja palkkiot

Lainan säilytyksestä peritään säilytyspalkkio, jonka osuuspankin omistajajäsen voi maksaa bonuksillaan.

Strukturointikustannus

Strukturointikustannus on noin 4,04 prosenttia, joka vastaa noin 0,79 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä Lainassa ole tapahtunut ennaikaista takaisinmaksua. Lisäksi strukturointikustannuksen suuruus perustuu sille oletukselle, että Lainan emissiokurssi on 112 %. 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 arvostuspäivän 8.4.2016. 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 tuottokerroin jää alle 85 %.

Ennenaikainen takaisinmaksu

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennenaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä, jolloin Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle takaisin nimellisarvon kokonaisuudessaan sekä Lainan päättymishetken markkina-arvoisen tuoton, joka voi olla nolla. Sijoittaja menettää mahdollisesti maksamansa ylikurssin.

Jos Liikkeeseenlaskija päättää maksaa Lainan ennenaikaisesti takaisin ennen sovittua takaisinmaksupäivää Laina on soveltuvan Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen, Suojausinstrumentin ylläpidosta

johtuvan kulujen kasvun tai Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön vuoksi. Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajille Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainalla Suojausinstrumentin muutoshetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon.

Lisenssi

OP Yrityspankki Oyj:llä on oikeus käyttää alla olevaa indeksiä tämän obligaatioemission yhteydessä. OP Yrityspankki on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin markkinointimateriaaliin:

The financial instrument is not sponsored, promoted, sold or supported in any other manner by Solactive AG nor does Solactive AG offer any express or implicit guarantee or assurance either with regard to the results of using the Index and/or Index trade mark or the Index Price at any time or in any other respect. The Index is calculated and published by Solactive AG. Solactive AG uses its best efforts to ensure that the Index is calculated correctly. Irrespective of its obligations towards the Issuer, Solactive AG has no obligation to point out errors in the Index to third parties including but not limited to investors and/or financial intermediaries of the financial instrument. Neither publication of the Index by Solactive AG nor the licensing of the Index or Index trade mark for the purpose of use in connection with the financial instrument constitutes a recommendation by Solactive AG to invest capital in said financial instrument nor does it in any way represent an assurance or opinion of Solactive AG with regard to any investment in this financial instrument.

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Sijoitusobligaatio Megatrendit IV/2016 lainasta, sijoittajan on tutustuttava sekä Finanssivalvonnan hyväksymään ja OP Yrityspankin 28.5.2015 julkaisuun ja 6.7.2015, 5.8.2015, 23.10.2015, 28.10.2015, 2.12.2015, 4.2.2016 sekä 23.2.2016 täydennettyyn joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen et- tai lainakohtaisiin ehtoihin. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

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. Sijoituksessa voi olla enintään 15 % ylikurssia. 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

OP Yrityspankki Oyj
Kotipaikka: Helsinki, Y-tunnus 199920-7
PL 308, 00101 OP
www.op.fi

Yhdessä hyvä tulee.



04/2016