



MARKKINOINTIMATERIAALI

OP Yrityskorko Amerikka I/2017

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oy
Merkintäaika:	13.2.–10.3.2017
Laina-aika:	noin 5 vuotta
Kohde-etuus:	Pohjoisamerikkalainen luottoriski-indeksi (Markit CDX North American High Yield S27)
Kiinteä korko:	3,75 % vuodessa kunakin koronmaksupäivänä voimassa olevalle laskennalliselle pääomalle
Takaisinmaksettava pääoma:	Nimellispääoma, josta on vähennetty mahdolliset luottovastuutapahtuman kohdanneet osuudet
Merkintähinta:	Vaihtuva, noin 100 (enintään 107)
Minimimerkintä:	1000 euroa
Merkintäpaikat:	Osuuspankit ja OP Yrityspankki Oyj

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Yrityskorko Amerikka I/2017 lainasta, sijoittajan on tutustuttava Finanssivalvonnan hyväksymään OP Yrityspankin 27.5.2016 julkaisemaan ja 13.6.2016, 3.8.2016, 2.11.2016, 29.12.2016, 2.2.2017 ja 3.2.2017 täydentämään joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen sekä lainakohtaisiin ehtoihin. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.



Mikä OP Yrityskorko Amerikka I/2017 on?

OP Yrityskorko Amerikka I/2017 on noin viisivuotinen sijoitus 99 pohjoisamerikkalaisen yhtiön luottoriskiin. Hyvin hajautettu sijoitus toteutetaan käyttämällä kohde-etuutena Markit CDX North American High Yield Series 27 -luottoriski-indeksiä. Indeksissä on ollut alun perin 100 yritystä.

Sijoitukselle maksetaan vuotuinen 3,75 % korko lainan nimellispääomalle, mikäli yksikään indeksiin sisältyvistä 99 viiteyhtiöstä ei kohtaa luottovastuutapahtumaa. Jos lainaan valittu viiteyhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman, pienentää se lainan laskennallista pääomaa ja siten sijoituksen tuottoa sekä takaisinmaksettavaa pääomaa. Lainalla ei ole pääomaturvaa. Luottoriski jakautuu indeksin yhtiöiden kesken siten, että kunkin viiteyhtiön paino on 1/99. Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan yhtiön konkurssia, maksuhäiriötä, velkojen uudelleenjärjestelyä tai valtiollista väliintuloa.

Yleisesti ottaen tämän tyyppisen lainan riski ja tuotto-odotus ovat korkeammat kuin riskittöminä pidetyissä sijoituksissa, kuten talletuksissa, mutta alhaisemmat kuin osakkeissa.

Sijoitus on joukkovelkakirjamuotoinen, ja velan liikkeeseenlaskija on OP Yrityspankki Oyj.

Miksi sijoittaa OP Yrityskorko Amerikka I/2017 -lainaan?

Mahdollisuus tavoitella houkuttelevaa tuottoa:

- Lainasta maksetaan säännöllistä kiinteää korkoa vuosittain.
- Sijoituksen todellinen vuosituotto riippuu merkintähinnasta ja on näin ollen tiedossa merkintää tehtäessä, olettaen että laina-aikana ei tapahdu luottovastuutapahtumia.
- Tuotto pysyy houkuttelevana, vaikka yksittäisiä luottovastuutapahtumia kohdistuisi viiteyhtiöille.

Laina on kustannustehokas tapa sijoittaa hajautetusti High Yield -luottoriskimarkkinoille:

- 99 pohjoisamerikkalaista viiteyhtiötä eri toimialoilta tarjoavat laajan hajautuksen sijoitukselle.
- Yksittäisen yhtiön paino ja yhtiökohtainen riski on pieni, noin 1/99.

Pohjois-Amerikan näkymät ovat parantuneet yhdessä globaalien talousnäkymien mukana. Yritysten ja kuluttajien luottamusindikaattorit ovat saaneet tukea presidentinvaalien aiheuttaman epävarmuuden väistymisestä ja odotuksista Trumpin talouskasvua tukevasta politiikasta. Loppuvuoden heikkous jää nykyisten luottamuslukujen valossa vain väliaikaiseksi presidentinvaaleista johtuneeksi ilmiöksi. Yhdysvalloissa vahvan dollarin ja öljysektorin teollisuudelle aiheuttamat vaikeudet ovat helpottamassa muun muassa öljyntuottajamaiden tuotantorajoitusten myötä ja kotimaisen teollisuuden odotetaan nousevan kasvun tukijalaksi vahvan yksityisen kulutuksen rinnalle. Lisäksi Trumpin odotetaan helpottavan yritysten toimintamahdollisuuksia hallinnollista taakkaa vähentämällä sääntelyä sekä laskemalla veroja. Protektionismin esiinmarssi on kuitenkin uhka globaalille talouskasvulle, mutta tässäkin tapauksessa Yhdysvallat on suhteellinen voittaja. Vahvistuva kasvukuva yhdessä lähellä täystyöllisyyttä olevan työmarkkinatilanteen kanssa mahdollistavat Yhdysvaltojen keskuspankin jatkavan koronnostoa maltillisessa tahdissa, mutta rahapolitiikka säilyy erittäin elvyttävänä vielä pitkään, joskin Trump luo epävarmuustekijöitä tulevaan rahapolitiikkaan.

Ailahteleva talouskehitys sekä epävarmuus tulevasta talous- ja politiikkaympäristöstä ovat pitäneet Pohjois-Amerikan High Yield (HY) -yritysten riskilisiä korkealla tasolla, eikä talouden positiiviset fundamentit ole päässeet heijastumaan näihin täysimääräisesti. Pohjois-Amerikan HY-riskiliset ovat pysytelleet myös Euroopan HY-riskilisiin verrattuna korkealla tasolla, huolimatta Yhdysvaltojen Eurooppaa huomattavasti valoisimmista talousnäkymistä. Lähes ennätysalhainen korkotasoa ajaa sijoittajia hakemaan tuottoa korkeamman tuottotason omaisuusluokista ja HY-riskiliset tarjoavat edelleen houkuttelevaa tuottotasoa suhteessa vaihtoehtoisten korkosijoitusten tuottoon. Sijoittamalla Yrityskorko Amerikka I/2017 -lainaan sijoittaja pääsee tavoittelemaan sijoituksesta maksettavaa hyvää tuottoa.

On mahdollista, että yksi tai useampi viiteyhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman luottovastuutapahtumakauden aikana. Maksettava korkea korkotuotto kuitenkin kompensoi usean viiteyhtiön luottovastuutapahtuman aiheuttaman pääoman alenemisen ja tuotonmenetyksen ilman, että sijoitus muuttuu tappiolliseksi.

Lainan kohde-etuus

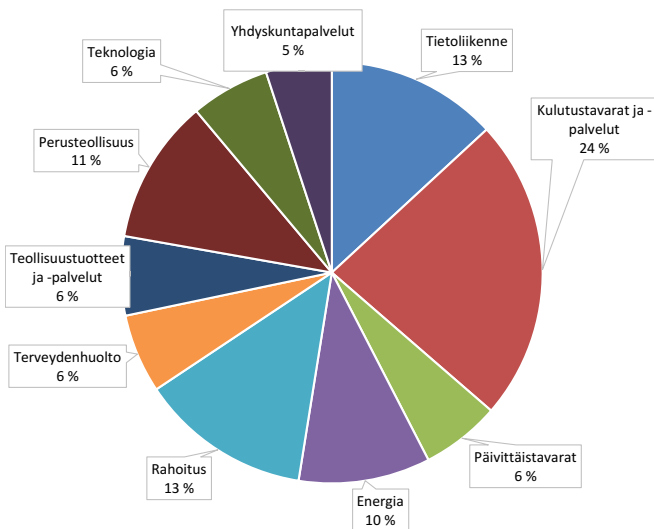
Markit CDX North American High Yield Series 27

Lainan kohde-etuus on Markit®:in julkaisema luottoriski-indeksi. Indeksiksi koostui alun perin 100 pohjoisamerikkalaisen viiteyhtiön luottoriskistä. Tällöin jokaisen viiteyhtiön paino oli yksi prosenttiyksikkö. Nyt yhtiöitä on 99 kpl, jolloin yksittäisen yhtiön paino on 1/99. Yhtiöt edustavat useita eri toimialoja ja niiden kotipaikan tulee olla lähtökohtaisesti Pohjois-Amerikassa. Indeksillä tarjotaan tehokkaan hajautuksen pohjoisamerikkalaisiin luottoriskimarkkinoihin.

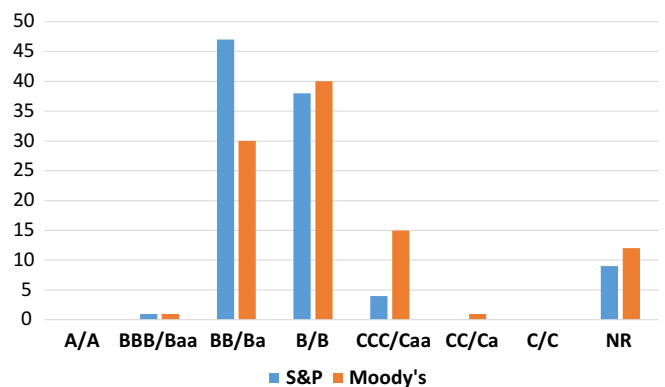
Indeksiin kuuluvien yhtiöiden luottoluokitukset edustavat alentunutta luottoluokituskantaa, minkä johdosta nämä yritykset ja niiden liikkeeseen laskemat lainat luokitellaan High Yield -kategoriaan. Tällaisten lainojen tuottovaatimus on myös korkeampi. Indeksiiin kuuluakseen yrityksen luottoluokituksen on kuuluttava High Yield -luokkaan. Parhaimmillaan luokitus on tällöin BB+ (S&P).

Indeksistä julkaistaan uusi sarja puolen vuoden välein. Lista tässä lainassa käytetyn sarja 27:n viiteyhtiöistä löytyy materiaalin lopusta.

Lähde: OP Yrityspankki Oyj



Markit CDX North American High Yield Series 27 –indeksin viiteyhtiöiden toimialojen jakauma.



Viiteyhtiöiden luottoluokitusten jakauma.

Liikkeeseenlaskijalla on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää Markit CDX North American High Yield Series 27 –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan Liikkeeseenlaskijan tulee sisällyttää seuraava teksti tähän materiaaliin:

"Markit CDX North American High Yield S27 is service marks of Markit Indices Limited and has been licensed for use by OP Corporate Bank Plc."

"The Markit CDX North American High Yield S27 (the "Index") referenced herein is the property of Markit Indices Limited ("Index Sponsor") and has been licensed for use in connection with OP Yrityskorko Amerikka I/2017. OP Corporate Bank Plc acknowledges and agrees that OP Yrityskorko Amerikka I/2017 is not sponsored, endorsed or promoted by the Index Sponsor. The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, and hereby expressly disclaims all warranties (including, without limitation, those of merchantability or fitness for a particular purpose or use), with respect to the Index or any data included therein or relating thereto, and in particular disclaims any warranty either as to the quality, accuracy and/or completeness of the Index or any data included therein, the results obtained from the use of the Index and/or the composition of the Index at any particular time on any particular date or otherwise and/or the creditworthiness of any entity, or the likelihood of the occurrence of a credit event or similar event (however defined) with respect to an obligation, in the Index at any particular time on any particular date or otherwise. The Index Sponsor shall not be liable (whether in negligence or otherwise) to the parties or any other person for any error in the Index, and the Index Sponsor is under no obligation to advise the parties or any person of any error therein.

The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of entering into, purchasing or selling OP Yrityskorko Amerikka I/2017, the ability of the Index to track relevant markets' performances, or otherwise relating to the Index or any transaction or product with respect thereto, or of assuming any risks in connection therewith. The Index Sponsor has no obligation to take the needs of any party into consideration in determining, composing or calculating the Index. No party entering into, purchasing or selling OP Yrityskorko Amerikka I/2017, nor the Index Sponsor, shall have any liability to any party for any act or failure to act by the Index Sponsor in connection with the determination, adjustment, calculation or maintenance of the Index."

Tuoton määräytyminen

OP Yrityskorko Amerikka I/2017 -lainan tuotto muodostuu kahdesta komponentista:

1. Vuosittain laskennalliselle pääomalle maksettavasta korosta
2. Lainan laina-ajan lopussa takaisinmaksettavan pääoman ja merkinnässä maksetun summan välisestä erotuksesta.

Laskennallinen pääoma on se osa nimellispääomasta, josta on vähennetty mahdolliset luottovastuutapahtuman kohdanneet osuudet. Takaisinmaksettava pääoma on laskennallinen pääoma, joka on laskettu luottovastuutapahtumakauden päättymispäivän mukaiselle tilanteelle.

Lainan laskennalliselle pääomalle vuosittain maksettava korko on 3,75 %, ja se maksetaan lainaan sijoittaneelle seuraavina koronmaksupäivinä: 20.12.2017, 20.12.2018, 20.12.2019, 20.12.2020 ja 14.1.2022*. Laskennallinen pääoma alenee heti luottovastuutapahtumasta. Korkoa maksetaan kunakin koronmaksupäivänä voimassa olevalle laskennalliselle pääomalle.

Merkintähinnan vaikutus todelliseen vuosikorkoon

OP Yrityskorko Amerikka I/2017 -lainan merkintähinta on vaihtuva eli hinta voi päivittäin muuttua (noin 100, enintään 107).

Jos lainaa merkitään alle nimelliskurssin (merkintähinta alle 100 %) eikä luottovastuutapahtumia tapahdu laina-aikana, sijoittaja saa vuotuisen nimellistuoton lisäksi eräpäivänä tuottoa arvonnoususta, joka on suuruudeltaan nimelliskurssin ja merkintähinnan välinen erotus. Näin ollen sijoittaja saa alle nimelliskurssiin sijoittaessaan korkeamman todellisen vuosituoton. Vastaavasti, jos sijoittaja maksaa sijoituksestaan enemmän kuin nimelliskurssin (merkintähinta yli 100 %), saa tämä vuotuisen nimellistuoton lisäksi vain nimellispääoman olettaen, ettei luottovastuutapahtumia tapahdu lainaehtojen mukaisesti.

Esimerkki: Lainan merkintähinta on 98 % ja lainaan sijoittava tekee 10 000 euron nimellismääräisen sijoituksen, jolloin sijoittaja maksaa 9 800 euroa. Sijoittajalle maksettavaa vuotuista 3,75 %:n korkoa lasketaan 10 000 euron laskennalliselle pääomalle lainaehdoissa ilmoitetuin edellytyksin. Eräpäivänä sijoittajalle palautetaan lainan takaisinmaksumäärä 10 000 euroa olettaen, ettei luottovastuutapahtumia ole tapahtunut. Sijoittajan tässä esimerkissä saama todellinen vuosikorko 4,17 % muodostuu lainaehtojen mukaista nimelliskorkoa suuremmaksi.

Seuraavassa taulukossa on laskentaesimerkkejä merkintähinnan vaikutuksesta sijoittajan saamaan todelliseen vuosituottoon oletuksella, ettei luottovastuutapahtumia ole. Laskelmassa ei ole huomioitu verovaikutuksia.

Nimelliskorko	3,75 % p.a.		(korko lasketaan korkopäiville 30/360)			
Sijoituksen nimellismäärä	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €
Merkintähinta	98 %	99 %	100 %	101 %	102 %	103 %
Sijoittaja maksaa	9 800 €	9 900 €	10 000 €	10 100 €	10 200 €	10 300 €
Takaisinmaksettava määrä	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €
Korot yhteensä laina-ajalta	1 786 €	1 786 €	1 786 €	1 786 €	1 786 €	1 786 €
Todellinen vuosikorko	4.17 %	3.94 %	3.70 %	3.47 %	3.25 %	3.03 %

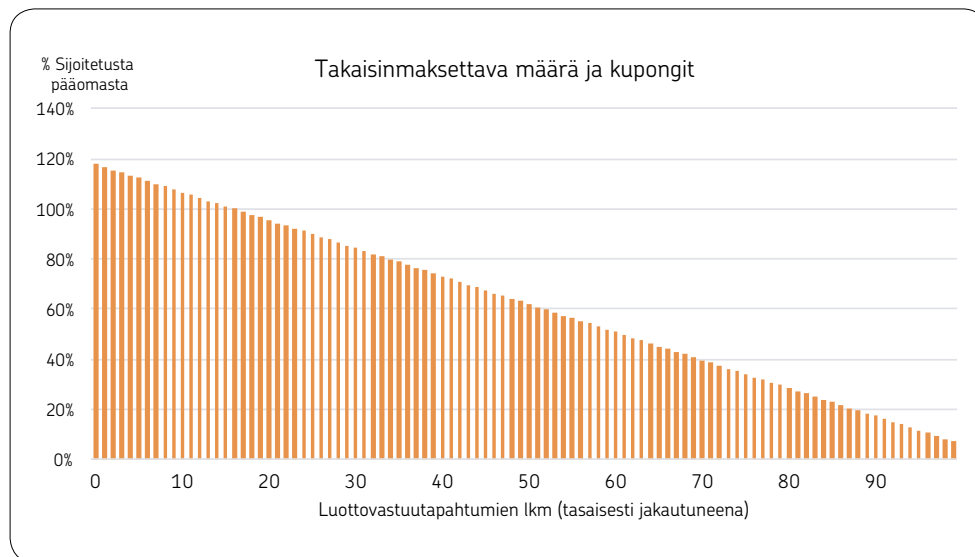
Kyse on esimerkeistä, eivätkä ne kuvaa odotettua kehitystä

Luottovastuutapahtumien vaikutus todelliseen vuosituottoon ja pääomaan

Sijoituksen todellinen vuosituotto riippuu sijoitetun pääoman määrästä, saatavien korkokassavirtojen suuruudesta sekä niiden maksuajankohdista ja palautettavan pääoman suuruudesta.

Oheinen kuvaaja havainnollistaa luottovastuutapahtumien vaikutusta sijoituksen tuottoon. Kuvaajan laskelmissa merkintähinta on 100 %. Lisäksi on oletettu luottovastuutapahtumien ajoittuvan symmetrisesti tasaisin aikavälein luottovastuutapahtumakauden aikana. Laskelmassa nimellisarvoon (100 %) tehdyn sijoituksen kokonaistuotto on positiivinen, jos luottovastuutapahtumien määrä on 15 tai vähemmän.

* Lue kappale Sijoitukseen liittyviä riskejä



Kuvaajan pylväät kuvaavat nimellisarvosta palautettavan osuuden ja laina-aikana maksettujen korkojen summaa suhteessa nimellispääomaan (vasen akseli).

Esimerkkejä luottovastuutapahtumien vaikutuksesta kokonaistuottoon

Alla olevassa taulukossa on havainnollistettu mahdollisten luottovastuutapahtumien vaikutusta erilaisissa tilanteissa todelliseen vuosituottoon ja pääomaan OP Yrityskorko Amerikka 1/2017 -lainan mukaisilla ehdoilla.

Esimerkeissä emissiokurssi on 100 % ja sijoituksen nimellismäärä 10 000 euroa.

Skenaariot	Kuvaus	Korkojen yhteissumma	Pääoman Takaisinmaksu	Yhteensä	Todellinen Vuosikorko
Skenaario 1	Ei luottovastuutapahtumia	1 786,46 €	10 000 €	11 786,46 €	3,70 %
Skenaario 2	5 luottovastuutapahtumaa (1 kpl per ajankohta)	1 730,53 €	9 495 €	11 225,48 €	2,59 %
Skenaario 3	25 luottovastuutapahtumaa (5 kpl per ajankohta)	1 506,84 €	7 475 €	8 981,59 €	-2,36 %
Skenaario 4	50 luottovastuutapahtumaa (10 kpl per ajankohta)	1 227,22 €	4 949 €	6 176,72 €	-10,27 %
Skenaario 5	99 luottovastuutapahtumaa ensimmäisellä korkokaudella	0,00 €	0 €	0,00 €	-100,00 %

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Riski luottovastuutapahtumasta

Yrityskorkolainan tuottoon ja pääoman takaisinmaksuun vaikuttaa merkintähinnan ja nimelliskoron lisäksi se, tapahtuuko yhdelle tai useammalle viiteyhtiölle luottovastuutapahtuma luottovastuutapahtumakauden (15.3.2017 - 20.12.2021) aikana.

Luottovastuutapahtuman toteamiseksi Viiteyhtiön tilannetta voidaan tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen Luottovastuutapahtumakauden alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti eli myös merkintäaikana mahdollisesti tapahtuvat luottovastuutapahtumat otetaan huomioon.

Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan viiteyhtiölle luottovastuutapahtumakauden aikana tapahtunutta konkurssia, maksuhäiriötä (esim. yritys laiminlyö yhteismäärältään erääntyneitä maksuja vähintään miljoonan Yhdysvaltain dollarin arvosta), velkojen uudelleen järjestelyä (esim. erääntyneitä korkoja, lainapääomia tai lainasuoritusten lykkäyksiä on yhteismäärältään vähintään kymmenen miljoonan Yhdysvaltain dollarin arvosta) tai valtiollista väliintuloa, jossa valtion taholta kohdistuu yrityksen velkojen uudelleenjärjestelyä. Tarkemmat määrittelyt luottovastuutapahtumista löytyvät ohjelmaesitteestä.

Kuhunkin viiteyhtiöön kohdistuva luottovastuutapahtuma vaikuttaa koron kertymiseen siten, että kyseisen viiteyhtiön osuudelle pääomasta ei makseta korkoa lainkaan kyseiseltä korkojaksolta riippumatta siitä, missä vaiheessa korkojaksoa luottovastuutapahtuma tapahtuu. Se osa nimellispääomasta, josta on vähennetty mahdolliset luottovastuutapahtuman kohdanneet osuudet (laskennallinen pääoma), maksetaan lainan takaisinmaksupäivänä. Sijoitetun pääoman sekä mahdollisen tuoton menettää osittain tai kokonaan, jos yhdellä tai useammalla viiteyhtiöllä on luottovastuutapahtuma luottovastuutapahtumakauden aikana.

High yield –luottoluokituksen yrityksiin liittyy keskimääräistä korkeampi riski luottovastuutapahtumasta. Yhtiökohtainen riski on pieni, mutta useisiin yhtiöihin voi kohdistua luottovastuutapahtuma.

Jälkimarkkinariski

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu korkomarkkinoihin tai luottoriskipreemioiden kehitykseen liittyvää riskiä. Mikäli sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää, hänellä on korkojen ja viiteyhtiöiden luottoriskien markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutustappiota tai -voittoa.

Riski lainan ennaaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on lainakohtaisissa ehdoissa mainituin tavoin oikeus maksaa laina ennaaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä. Liikkeeseenlaskija maksaa velkojille markkina-arvoisen tuoton lainan päättymishetkellä, joka voi olla nolla. Sijoittaja menettää mahdollisesti maksamansa ylikurssin.

Lisäksi Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaaikaisesti takaisin ennen sovittua takaisinmaksupäivää lainaan soveltuvan Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen, sen ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun tai siinä tapahtuneen häiriön vuoksi. Tällöin liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajille laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelmän lainalla suojausinstrumentin muutoshetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon.

Ylikurssiriski

Maksettava tuotto ei välttämättä kata merkintähetkellä maksettua ylikurssia.
Takaisinmaksettava pääoma ei sisällä ylikurssia.

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.

Lainaan liittyy riski, että liikkeeseenlaskijan vakavien taloudellisten vaikeuksien johdosta mahdollisesti aloitettavassa kriisinratkaisumenettelyssä laina saatetaan viranomaisen päätöksellä kirjata alas tai muuntaa osakkeiksi. Tällöin sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan.

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 6.2.2017).

Luottoluokitukset

Liikkeeseenlaskijan ja viiteyhtiöiden luottokelpoisuutta voidaan arvioida luottoluokituksella. Mitä parempi yrityksen luottoluokitus on, sitä suuremmalla todennäköisyydellä se selviää taloudellisista velvoitteistaan. Maailman kolme suurinta luottoluokittajaa, jotka luottoluokittelevat muun muassa valtioita, yrityksiä ja kuntia ovat Standard & Poor's, Moody's ja Fitch.

	Moody's			S&P		
Investment Grade (IG)	Aaa			AAA		
	Aa1	Aa2	Aa3	AA+	AA	AA-
	A1	A2	A3	A+	A	A-
	Baa1	Baa2	Baa3	BBB+	BBB	BBB-
High Yield (HY)	Ba1	Ba2	Ba3	BB+	BB	BB-
	B1	B2	B3	B+	B	B-
	Caa1	Caa2	Caa3	CCC+	CCC	CCC-
	Ca			CC		
	C			C		
Default	D			D		

Markit CDX North American High Yield Series 27–viiteyhtiöt

Yhtiö	Toimiala	Maa	S&P	Moody's	Indeksipaino
1 Advanced Micro Devices Inc	Teknologia	Yhdysvallat	CCC+	Caa2	1/99
2 AK Steel Corp	Perusteollisuus	Yhdysvallat	B	Caa1	1/99
3 Alcatel-Lucent USA Inc	Teknologia	Ranska	BB+	B2 *+	1/99
4 Arconic Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Yhdysvallat	BBB-	Ba2	1/99
5 Ally Financial Inc	Rahoitus	Yhdysvallat	BB+	Ba3	1/99
6 American Axle & Manufacturing	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat	BB-	B1 *-	1/99
7 Amkor Technology Inc	Teknologia	Yhdysvallat	BB	B2	1/99
8 Avis Budget Group Inc	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat	BB	WR	1/99
9 Avon Products Inc	Päivittäistavarat	Yhdysvallat	B	B1	1/99
10 Ball Corp	Perusteollisuus	Yhdysvallat	BB+	Ba1	1/99
11 Beazer Homes USA Inc	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat	B-	B3	1/99
12 Bombardier Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kanada	B-	B3	1/99
13 Boyd Gaming Corp	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat	B+	B3	1/99
14 CalAtlantic Group Inc	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat	BB	Ba2	1/99
15 California Resources Corp	Energia	Yhdysvallat	CCC+	Ca	1/99
16 Calpine Corp	Yhdyskuntapalvelut	Yhdysvallat	B+	B2	1/99
17 CCO Holdings LLC	Tietoliikenne	Yhdysvallat	NR	B1	1/99
18 CenturyLink Inc	Tietoliikenne	Yhdysvallat	BB	Ba3 *-	1/99
19 Chesapeake Energy Corp	Energia	Yhdysvallat	B-	Caa3	1/99
20 CIT Group Inc	Rahoitus	Yhdysvallat	BB+	Ba3 *+	1/99
21 Communications Sales & Leasing	Rahoitus	Yhdysvallat	B+	Caa1	1/99
22 Community Health Systems Inc	Terveydenhuolto	Yhdysvallat	B	-	1/99
23 CSC Holdings LLC	Tietoliikenne	Yhdysvallat	B	Ba1	1/99
24 DaVita Inc	Terveydenhuolto	Yhdysvallat	BB	B1	1/99
25 Dean Foods Co	Päivittäistavarat	Yhdysvallat	BB-	B2	1/99
26 Dell Inc	Teknologia	Yhdysvallat	NR	Ba2	1/99
27 Deluxe Corp	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat	BB	WR	1/99
28 DISH DBS Corp	Tietoliikenne	Yhdysvallat	B+	Ba3	1/99
29 Dynegy Inc	Yhdyskuntapalvelut	Yhdysvallat	B+	B3	1/99
30 Energy Transfer Equity LP	Energia	Yhdysvallat	BB *-	Ba2	1/99
31 Equinix Inc	Rahoitus	Yhdysvallat	BB+	B1	1/99
32 First Data Corp	Rahoitus	Yhdysvallat	B+	B3	1/99
33 Freeport-McMoRan Inc	Perusteollisuus	Yhdysvallat	BB-	B1	1/99
34 Frontier Communications Corp	Tietoliikenne	Yhdysvallat	BB- *-	B1	1/99
35 Genworth Holdings Inc	Rahoitus	Yhdysvallat	B *	Ba3 *-	1/99
36 HCA Inc	Terveydenhuolto	Yhdysvallat	BB	B1	1/99
37 HD Supply Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Yhdysvallat	BB-	B3	1/99
38 iStar Inc	Rahoitus	Yhdysvallat	B+	B2	1/99
39 JC Penney Co Inc	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat	B	-	1/99
40 K Hovnanian Enterprises Inc	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat	-	Caa3	1/99
41 KB Home	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat	B	B2	1/99
42 L Brands Inc	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat	BB+	Ba1	1/99
43 Lennar Corp	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat	BB	Ba1	1/99
44 Level 3 Communications Inc	Tietoliikenne	Yhdysvallat	BB	B2	1/99
45 Liberty Interactive LLC	Tietoliikenne	Yhdysvallat	BB	B2	1/99
46 MDC Holdings Inc	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat	BB+	Ba2	1/99
47 MBIA Insurance Corp	Rahoitus	Yhdysvallat	CCC	-	1/99
48 Meritor Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Yhdysvallat	B+	B2	1/99
49 MGIC Investment Corp	Rahoitus	Yhdysvallat	BBu	Ba3	1/99
50 MGM Resorts International	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat	BB-	B1	1/99

Markit CDX North American High Yield Series 27–viiteyhtiöt

Yhtiö	Toimiala	Maa	S&P	Moody's	Indeksipaino
51 Navient Corp	Rahoitus	Yhdysvallat	BB-	Ba3	1/99
52 New Albertsons Inc	Päivittäistavarat	Yhdysvallat	B+	-	1/99
53 NOVA Chemicals Corp	Perusteollisuus	Kanada	BB+	Ba2	1/99
54 NRG Energy Inc	Yhdyskuntapalvelut	Yhdysvallat	BB-	B1	1/99
55 Olin Corp	Perusteollisuus	Yhdysvallat	BB	Ba1	1/99
56 Owens-Illinois Inc	Perusteollisuus	Yhdysvallat	BB	B2	1/99
57 Pactiv LLC	Perusteollisuus	Yhdysvallat	B+	Caa2	1/99
58 Parker Drilling Co	Energia	Yhdysvallat	B-	Caa1	1/99
59 PolyOne Corp	Perusteollisuus	Yhdysvallat	BB	Ba3	1/99
60 PulteGroup Inc	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat	BB+	Ba1	1/99
61 RR Donnelley & Sons Co	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat	B+	B2	1/99
62 Radian Group Inc	Rahoitus	Yhdysvallat	BB	Ba3	1/99
63 Realogy Group LLC	Rahoitus	Yhdysvallat	BB-	B1	1/99
64 Rite Aid Corp	Päivittäistavarat	Yhdysvallat	B *+	B3 *+	1/99
65 Royal Caribbean Cruises Ltd	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat	BB+	Ba1	1/99
66 Sabine Pass Liquefaction LLC	Energia	Yhdysvallat	-	-	1/99
67 Safeway Inc	Päivittäistavarat	Yhdysvallat	B+	B3	1/99
68 Sanmina Corp	Teknologia	Yhdysvallat	BB	WR	1/99
69 Sealed Air Corp	Perusteollisuus	Yhdysvallat	BB	Ba3	1/99
70 Sears Roebuck Acceptance Corp	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat	CCC+	Caa3	1/99
71 Springleaf Finance Corp	Rahoitus	Yhdysvallat	B	B3	1/99
72 Sprint Communications Inc	Tietoliikenne	Yhdysvallat	B	B3	1/99
73 SUPERVALU Inc	Päivittäistavarat	Yhdysvallat	B+	B3	1/99
74 T-Mobile USA Inc	Tietoliikenne	Yhdysvallat	NR	Ba3	1/99
75 Talen Energy Supply LLC	Yhdyskuntapalvelut	Yhdysvallat	B+	B3	1/99
76 Targa Resources Partners LP	Energia	Yhdysvallat	BB-	Ba3	1/99
77 Teck Resources Ltd	Perusteollisuus	Kanada	BB	Ba2	1/99
78 TEGNA Inc	Tietoliikenne	Yhdysvallat	BB+	Ba1 *-	1/99
79 Tenet Healthcare Corp	Terveystuotteet ja -palvelut	Yhdysvallat	B	Caa1	1/99
80 Tesoro Corp	Energia	Yhdysvallat	BB+ *+	Ba2	1/99
81 ADT Corp/The	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat	NR	-	1/99
82 AES Corp/VA	Yhdyskuntapalvelut	Yhdysvallat	BB	Ba3	1/99
83 Gap Inc/The	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat	BB+	Baa2	1/99
84 Hertz Corp/The	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat	B+	B2	1/99
85 McClatchy Co/The	Tietoliikenne	Yhdysvallat	B-	WR	1/99
86 Neiman Marcus Group LLC/The	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat	B-	Caa2	1/99
87 New York Times Co/The	Tietoliikenne	Yhdysvallat	NR	WR	1/99
88 Toys R Us Inc	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat	B-	Caa2	1/99
89 TransDigm Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Yhdysvallat	B	-	1/99
90 Transocean Inc	Energia	Yhdysvallat	B+	B1	1/99
91 Unisys Corp	Teknologia	Yhdysvallat	B	B2	1/99
92 United Rentals North America I	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Yhdysvallat	BB-	B1	1/99
93 United States Steel Corp	Perusteollisuus	Yhdysvallat	B	Caa1	1/99
94 Universal Health Services Inc	Terveystuotteet ja -palvelut	Yhdysvallat	BB+	Ba2	1/99
95 Valeant Pharmaceuticals Intern	Terveystuotteet ja -palvelut	Yhdysvallat	B	Caa1	1/99
96 Weatherford International Ltd	Energia	Yhdysvallat	NR	Caa1	1/99
97 Whiting Petroleum Corp	Energia	Yhdysvallat	BB-	Caa1	1/99
98 Windstream Services LLC	Tietoliikenne	Yhdysvallat	NR	B2	1/99
99 Yum! Brands Inc	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat	BB	B2	1/99

- Luottoluokitukset vastaavat Moody's (Senior Unsecured Debt) ja S&P (Long Term Local Currency Issuer Credit) luottoluokituksia
- Moody's termi (P) tarkoittaa alustavaa todennäköisesti vahvistettavaa luottoluokitusta
- WR tarkoittaa, että luottoluokitus on otettu yritykseltä pois, NR tarkoittaa ettei yritystä ole luokiteltu
- Osalla viiteyhtiöistä tietoa ei ollut saatavissa, jota kuvastaa merkki –
- *- luottoluokitus tarkkailussa laskua varten, *+ nostoa varten

OP Yrityskorko Amerikka I/2017 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

OP Yrityspankki Oyj

Lainan nimi:

OP Yrityskorko Amerikka I/2017

Kohde-etuus:

Markit CDX North American High Yield Series 27 -indeksi

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

13.2.2017 – 10.3.2017

Liikkeeseenlaskupäivä:

15.3.2017

Takaisinmaksupäivä:

14.1.2022, ellei Lopullista Takaisinmaksupäivää sovelleta (kts. tarkemmin lainaehdot)

Korkojaksot

Ensimmäinen korkojakso alkaa 15.3.2017 ja päättyy 20.12.2017. Tämän jälkeen korkojaksot ovat vuoden mittaisia. Viimeinen korkojakso alkaa 20.12.2020 ja päättyy 14.1.2022.

Koronmaksupäivät

20.12.2017, 20.12.2018, 20.12.2019, 20.12.2020, 14.1.2022

Emissiokurssi:

Vaihtuva, noin 100. Enintään 107

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan korko on lähdeveronalaista. Mikäli laina myydään ennen takaisinmaksupäivää, syntynyt luovutusvoitto/-tappio on pääomatuloverotuksen alaista.

Takaisinmaksumäärä:

Arvo-osuuksien omistajille maksetaan takaisinmaksupäivänä lainan jäljellä oleva laskennallinen pääoma sekä mahdollinen viimeisen korkojakson korko.

Kiinteä korko:

3,75 % vuosittain kunakin koronmaksupäivänä voimassa olevalla laskennallisella pääomalla laskettuna.

Luottovastuutapahtumakausi:

15.3.2017 – 20.12.2021 (molemmat päivät mukaan lukien)

Noteeraus:

Lainaa ei listata.

Jälkimarkkinakaupankäynti:

OP Osuusunnan 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 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 noin 5,0 prosenttia, joka vastaa noin 1,01 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä Lainassa ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Lisäksi strukturointikustannuksen suuruus perustuu sille oletukselle, että Lainan

emissioskurssi on 100,09. 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 johdannaisijoitusten arvoille arvostuspäivänä 6.2.2017. Strukturointikustannus sisältää kaikki liikkeeseenlaskijalle Lainasta aiheutuvat kulut, kuten liikkeenlasku-, lisenssi-, materiaali ja markkinointi-, selvitys- ja säilytyskustannukset. Liikkeeseenlaskija ei peri lainasta erillistä merkintäpalkkiota.

Laina on osa liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.

Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteutumiselle:

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen liikkeeseenlaskunmuuttuneeseen markkinatilanteeseen, merkintöjen määrän jäädessä alle toteutumiselle: kolmen miljoonan euron tai jos tapahtuu jotain muuta, joka liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa liikkeeseenlaskun onnistumisen.

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. Annettua tietoa 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 taatun tulevista tuotoista. 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: KESKIMÄÄRÄINEN RISKI.

Strukturoidut sijoitus-tuotteet, joissa nimellispääoman palautus riippuu markkinoiden kehityksestä kuten esim. viiteyhtiöiden osakkeiden markkina-arvon kehityksestä tai viiteyhtiöiden luottovastuutapahtumien lukumäärästä sekä liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyä. Mahdollinen nimellispääoman palautus ei kata ylikurssia eikä sijoittajan maksamia palkkioita ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä. Riskiluokitus ei poista sijoittajan velvollisuutta perehtyä huolellisesti tähän markkinointiesitteeseen, tuotekohtaisiin ehtoihin ja mahdolliseen ohjelmaesitteeseen ja niissä mainittuihin riskeihin. Lisätietoja riskiluokituksesta Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n Internet -sivuilta www.sijoitustuotteet.fi

