Mainos

OP Sampo & SSAB Autocall 9/2023

Nimellispääomaturvaamaton strukturoitu joukkovelkakirjalaina

- Kohde-etuutena SSAB AB A ja Sampo Oyj A -osakkeiden kurssikehitys heikommin kehittyneen osakekurssin mukaan tarkasteltuna.
- Sijoittajalle, joka uskoo heikommin kehittyneen Kohde-etuuden kurssin joko nousevan tai pysyvän vähintään Alkuarvon tasolla laina-aikana.
- Laina-aika 0,25-3 vuotta, ennenaikaista erääntymistä ja tuoton maksua tarkastellaan neljännesvuosittain.
- Neljännesvuosittain kertyvä 8,50 %:n* hyvitys. Maksetaan, mikäli Kohde-etuuden Referenssihinta on vähintään Hyvitystasolla jonakin arvostuspäivänä.
- Suoja -30 %:n kurssilaskun varalle.
- Merkintäaika 13.03.2023-14.04.2023.
- Liikkeeseenlaskijana OP Yrityspankki Oyj , Aa3 (Moody's) ja AA- (S&P).

Olette ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja voi olla vaikea ymmärtää.
* Alustava, vähintään 7,00 %

OP

Avaintietoja

Merkintäaika	13.03.2023-14.04.2023
Laina-aika	19.04.2023-07.05.2026 (jos laina ei erääny ennenaikaisesti)
Kohde-etuus	SSAB AB A ja Sampo Oyj A osakkeiden kurssikehitys heikommin kehittyneen mukaan tarkasteltuna.
Hyvitys	8,50 % (alustava, vähintään 7,00 %). Mahdollinen hyvitys muodostuu neljännesvuosittain kumulatiivisesti arvostuspäivinä.
Pääoman takaisinmaksu	Nimellispääoman takaisinmaksu on riippuvainen heikommin kehittyneen Kohde-etuuden arvonkehityksestä.
Takaisinmaksupäivä	07.05.2026, ilman ennenaikaista erääntymistä.
Autocall-taso	100 %
Hyvitystaso	100 %. Hyvitysprosentti maksetaan, jos osakekorin heikoiten kehittyneen osakkeen Referenssihinta ≥ Hyvitystaso.
Suojataso	70 %
Referenssihinta	Heikommin kehittyneen Kohde-etuuden päätösarvo suhteessa alkuarvoon arvostuspäivänä. Määrittely neljännesvuosittain: 20.07.2023, 20.10.2023, 22.01.2024, 18.04.2024, 22.07.2024, 22.10.2024, 22.01.2025, 16.04.2025, 22.07.2025, 22.10.2025, 22.01.2026 ja 20.04.2026.
Mahdolliset maksupäivät	07.08.2023, 07.11.2023, 07.02.2024, 07.05.2024, 07.08.2024, 07.11.2024, 07.02.2025, 07.05.2025, 07.08.2025, 07.11.2025, 09.02.2026 ja 07.05.2026.
Velkakirjan nimellisarvo	1 000 €
Vähimmäismerkintä	5 000 €
Emissiokurssi	Vaihtuva, noin 100 % (enintään 100 %).
Lainan ISIN-koodi	FI4000549555

© OP Ryhmä / OP-Julkinen

Termien määrittely

Alkuarvo on liikkeeseenlaskijan Kohde-etuudelle määrittämä arvo (100 %), joka perustuu Kohde-etuuden arvoon liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä ajanjaksolla 13.03.2023-19.04.2023.

Referenssihinta määritellään heikommin kehittyneelle Kohde-etuudelle arvostuspäivinä Alkuarvoon suhteutetun päätöskurssin perusteella.

Autocall-taso Jos heikommin kehittyneen Kohde-etuuden Referenssihinta on arvostuspäivänä vähintään Autocall-tasolla (100 %), laina erääntyy ennenaikaisesti ja sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä.

Hyvitystaso Jos heikommin kehittyneen Kohde-etuuden Referenssihinta on arvostuspäivänä vähintään Hyvitystasolla (100 %), sijoittajalle maksetaan hyvitys sekä mahdolliset kertyneet hyvitykset.

Suojataso on 70 % laskettuna Alkuarvosta. Mikäli heikommin kehittyneen Kohde-etuuden arvonmuutos on viimeisenä arvostuspäivänä negatiivinen enintään -30 % Alkuarvosta laskettuna, sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä.

Lainan nimellispääoma ei ole turvattu Nimellispääoman takaisinmaksu on riippuvainen heikommin kehittyneen Kohde-etuuden arvonkehityksestä, sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan. Jos Kohde-etuuden Referenssihinta on viimeisenä arvostuspäivänä alle Suojatason (70 %) eli laskenut enemmän kuin -30 % Alkuarvosta, sijoittajalle maksetaan heikommin kehittyneen Kohde-etuuden kurssilaskun mukainen nimellispääoma, mutta ei lainkaan tuottoa. Sijoittaja siis menettää nimellispääomaa samassa suhteessa kuin Kohde-etuuden kurssi on laskenut suhteessa sen Alkuarvoon.

Sijoitusidea

Sampo - vakaa ja maltillisesti arvostettu vakuutusyhtiö

Sammon helmikuussa raportoima Q4-tulos jäi analyytikko-odotuksista ja kyseessä oli toinen peräkkäinen osavuosikatsaus, jossa julkistuspäivän kurssireaktio jäi selkeän negatiiviseksi (Q4/22 -5,8 % ja Q3/22 -4,73 %). Markkinoiden reaktio ennakoitua vaisumpaan Q4-tulokseen oli kuitenkin jyrkkä, huolimatta siitä, että kannattavuusnäkymät vuodelle 2023 ovat vakaat. Kurssilaskun seurauksena yhtiön alihinnoittelu suhteessa lähimpiin verrokkeihin on palannut osakkeeseen ja arvostustaso on yhtiön laatu huomioiden jälleen maltillisempaa. Yhtiön voitonjakopolitiikka jatkuu sijoittajamyönteisenä, mikä tuo tukea yhtiön osakekurssille. Sampo on päättänyt jakaa omistajilleen vuodelta 2022 osinkoa 2,60 euroa/osake (1,80+0,80) ja aloittaa uuden 400 miljoonan euron omien osakkeiden osto-ohjelman. Sammon hinnoitteluvoima ja tehokkuus ovat ensiluokkaisia ja lisäksi korkojen nousu tukee Sammon tulostasoa laskevien korvausvastuiden ja korkeampien sijoitustuottojen muodossa.

SSAB - erinomaisesti johdettu kannattava ja vakavarainen erikoisteräksiin keskittynyt teräsyhtiö

SSAB on keskittynyt liiketoiminnassaan erikoislujiin hiiliteräslaatuihin. Yhtiöllä on vahva markkinaosuus lujissa teräslaaduissa (5-40 %), kvarttolevyissä Amerikoissa (25 -30 %) sekä levy- ja putkituotteissa Pohjoismaissa (40 - 50 %). Yhtiön fokusoituminen hyväkatteisten erikoisteräksien markkinaan ja teknologinen edelläkävijyys on siivittänyt SSAB:n liiketoiminnan pitkäkestoiseen nousutrendiin. Yhtiö on ylittänyt analyytikko-odotukset osakekohtaisen tuloksen osalta 11 osavuosikatsausta peräjälkeen. Vaikka yhtiön arvostuskertoimet ovat nousseet ja osakekurssi nelinkertaistunut vuoden 2020 pohjilta, on yhtiö yhä varsin maltillisesti arvostettu (P/E-kerroin n. 10x ja P/B-kerroin n. 1.2x ja EV/EBITDA n. 4.7x). SSAB:n liiketoiminnan syklisyydestä huolimatta yhtiön näkymät vallitsevassa epävarmassa makroympäristössä ovat hyvät, sillä erikoisteräksien kysyntä kasvaa bulkkilaatuja nopeammin ja yhä tiukentuvat päästötavoitteet lisäävät kysyntää SSAB:n kilpailijoita vähäpäästöisemmille terästuotteille. Riskitekijöinä eurooppalaisille teräsyhtiöille ovat Aasiasta kumpuava globaali ylikapasiteetti, joka rasittaa kannattavuutta yli suhdannesyklin, kauppapoliittiset tuontitulleihin liittyvät riskit ja Euroopan sähkömarkkinoiden hintamuutokset.

© OP Ryhmä / OP-Julkinen

Lähde: OP Yrityspankki & Bloomberg, 08.03.2023

Autocall -rakenne

Tarkastelu heikoimman mukaan
Arvostuspäivinä huomioidaan vain heikommin kehittyneen osakkeen arvonkehitys. Lainan ennenaikainen erääntyminen, pääoman takaisinmaksu sekä hyvityksen maksu määräytyvät heikommin kehittyneen osakkeen arvonkehityksen perusteella. Tässä materiaalissa Kohde-etuuden kurssilla ja Referenssihinnalla viitataan heikommin kehittyneen osakkeen arvonkehitykseen. Sijoittaja ei hyödy vahvemmin kehittyneen osakkeen kurssikehityksestä.

Tuottoa myös paikallaan pysyvässä markkinassa
Jos heikommin kehittyneen Kohde-etuuden Referenssihinta on arvostuspäivänä vähintään ennenaikaisen erääntymisen toteuttavalla Autocall-tasolla (100 %), laina erääntyy ennenaikaisesti ja sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä. Jos heikommin kehittyneen Kohde-etuuden Referenssihinta on arvostuspäivänä vähintään Hyvitystasolla (100 %), sijoittajalle maksetaan nimellispääoman lisäksi kuluneelta sijoitusajalta kertynyt hyvitys.

Neljännesvuosittain kertyvä Hyvitys
Hyvitys kertyy sijoitetulle nimellispääomalle neljännesvuosittain ja maksetaan edellä kuvatulla tavalla.

Suoja kurssilaskun varalle
Jos heikommin kehittyneen Kohde-etuuden Referenssihinta on viimeisenä arvostuspäivänä vähintään Suojatasolla (70 %), eli laskenut enintään -30 % Kohde-etuuden Alkuarvosta, sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä, mutta ei hyvitystä.

Käytetyt termit määritelty edellisellä sivulla. Tarkemmat tiedot Kohde-etuudesta, tuoton määräytymisestä ja lainan ehdoista sekä siihen liittyvistä riskeistä seuraavilla sivuilla.

Sijoitusidea

Lainarakenne mahdollistaa alustavasti yli 30 prosentin vuosituottopotentiaalin

Lainassa riski on vivutettua, sillä sijoittaja kantaa pääoman ja mahdollisen hyvityksen osalta riskiä heikommin kehittyneen kohde-etuusosakkeen mukaan. Lainan riski/tuottopotentiaali on onnistuttu saamaan erittäin houkuttelevaksi, sillä SSAB:n historiallinen ja ennustettu keskinäinen korrelaatio on tällä hetkellä alhaista (12kk historiallinen korrelaatio n. 30 %). Lainan neljännesvuosittainen kertyvä hyvitys on alustavasti 8,5 % (vähintään 7,0 %) ja vuositasolla hyvitystä on mahdollista saada 34 %. Sammon osinkoennuste vuosille 2023-2025 on noin 4,8 % ja SSAB:n noin 4,0 %. Lainassa sijoittaja kantaa riskiä heikomman osakkeen kurssikehityksestä, luopuu yhtiöiden mahdollisesta kurssinoususta ja osingoista. Yhtiöiden ennustettujen lähivuosien osinkojen summa 8,8 % on kuitenkin noin 3,9 kertaa pienempi kuin lainan vuosituottopotentiaali ja lisäksi lainassa sijoittaja saa suojaa 30 %:n kurssilaskun varalle eli tuottopotentiaalin saatu vipu on poikkeuksellisen korkea.

Analyytikkosuositusten ja -tavoitehintojen jakauma perustelee autocall-rakennetta

Analyytikoiden tavoitehintojen keskiarvo ennustaisi Sammolle noin 12 prosentin nousupotentiaalia seuraavalle 12 kuukaudelle SSAB:lle puolestaan 9,6 prosentin laskua. OSTA/PIDÄ/MYY-suositusten jakauma on Sammolla 12/7/3 ja SSAB:lla 5/5/5. Analyytikkonäkemysten mukaan yhtiöiden kurssikehitys voisi olla melko maltillista seuraavan vuoden aikana, jolloin autocall-rakenne tarjoaa sijoittajille vaihtoehdon tavoitella suoraa osakesijoitusta korkeampaa tuottopotentiaalia paikallaan sahaavassa markkinassa. Autocall-lainan maksimihyvitys on myös korkea, sillä kvartaalitarkasteluita on enimmillään 12 ja enimmäishyvitys kolmessa vuodessa 102 prosenttiyksikköä.

Lähde: OP Yrityspankki & Bloomberg, 08.03.2023

© OP Ryhmä / OP-Julkinen

Tietoa Kohde-etuudesta

Lainan kohde-etuutena on Sammon ja SSAB:n osakekurssien kehitys heikomman mukaan tarkasteltuna. Alla on listattu yhtiöiden keskeisiä tunnuslukuja. Molemmat yhtiöt ovat OP:n analyytikkoseurannassa ja yhtiökohtaiset analyysit löytyvät OP.fi verkkosivuilta. Bloombergin analyytikkokonsensus antaa kohde-etuusyhtiöille keskimäärin arvosanaksi 3,46 (asteikoilla 1-5).

	SSAB Abp A	Sampo Oyj
Osakekurssi (08.03.2023)	81.02 SEK	44.24 EUR
Markkina-arvo, (Mrd)	80,53	22,85
Osinkoennuste, 2023 (%)	10,73 %	4,93 %
PB-luku, (liukuva 12kk)	1,24	2,54
P/E-ennuste, 2024	13,52	15,62
EV/EBITDA-ennuste, 2023	4.84	-
ROE-ennuste, 2023 (%)	12 %	15 %
Kurssimuutos, 6kk (%)	58 %	-2 %
Kurssimuutos, 12kk (%)	32 %	21 %

Kohde-etuuden kurssikehitys

Kuvaajassa Kohde-etuuksien kurssikehitys indeksoituna edellisen viiden vuoden ajalta.

Lähteet: Bloomberg ja OP Yrityspankki 08.03.2023.
Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

© OP Ryhmä / OP-Julkinen

Tuoton määräytyminen

Alle on taulukoitu mahdolliset lopputulemat lainan arvostuspäivinä, jolloin tarkastellaan lainan mahdollista erääntymistä sekä hyvityksen maksua.

Arvostuspäivät (1-11) - kaksi mahdollista lopputulemaa:	
Referenssihinta ≥ Autocall- ja Hyvitystaso 100 %	Ennenaikainen erääntyminen ja hyvityksen maksu 100 % + 8,50 %* hyvitys kultakin menneeltä arvostuspäivältä
Referenssihinta < Autocall- ja Hyvitystaso 100 %	Laina-aika jatkuu - ei hyvityksen maksua

Viimeinen (12.) arvostuspäivä - kolme mahdollista lopputulemaa:	
Referenssihinta ≥ Hyvitystaso 100 %	Erääntyminen tuotolla 100 % + 12 x 8,50 %*
Suojataso 70 % ≤ Referenssihinta < Hyvitystaso 100 %	Erääntyminen nimellisarvoisena - ei hyvitystä 100 %
Referenssihinta < Suojataso 70 %	Erääntyminen tappiollisena Kohde-etuuden kurssilaskun mukainen pääoman palautus ilman hyvitystä

Referenssihinta on kohde-etuuden päätösarvo suhteessa alkuarvoon lainan arvostuspäivänä.
Referenssihintaa verrataan lainan ehtojen mukaisiin Autocall-, Hyvitys- ja Suojatasoihin.
* Alustava, vähintään 7,00 %

© OP Ryhmä / OP-Julkinen

Selitykset

Ennenaikainen erääntyminen ja hyvityksen maksu
Jos heikommin kehittyneen Kohde-etuuden Referenssihinta on arvostuspäivänä vähintään ennenaikaisen erääntymisen toteuttavalla Autocall-tasolla, laina erääntyy ennenaikaisesti ja sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä. Jos Kohde-etuuden kurssi on arvostuspäivänä vähintään Hyvitystasolla, sijoittajalle maksetaan nimellispääoman lisäksi kuluneelta sijoitusajalta kertynyt hyvitys.

Laina-aika jatkuu - ei hyvityksen maksua
Jos yllä kuvattu ehto ennenaikaiselle erääntymiselle ei täyty, laina-aika jatkuu ja ennenaikaista erääntymistä tarkastellaan jälleen seuraavana arvostuspäivänä.

Erääntyminen tuotolla
Jos heikommin kehittyneen Kohde-etuuden Referenssihinta on viimeisenä arvostuspäivänä vähintään Hyvitystasolla, sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä ja koko sijoitusajalta kertynyt hyvitys.

Erääntyminen nimellisarvoisena - ei hyvitystä
Jos Kohde-etuuden Referenssihinta on viimeisenä arvostuspäivänä alle Hyvitystason, mutta vähintään Suojatasolla, sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä, mutta ei lainkaan hyvitystä.

Erääntyminen tappiollisena
Jos heikommin kehittyneen Kohde-etuuden Referenssihinta on viimeisenä arvostuspäivänä alle Suojatason, sijoittajalle maksetaan Kohde-etuuden kurssilaskun mukainen nimellispääoma, mutta ei lainkaan hyvitystä. Sijoittaja siis menettää nimellispääomaa samassa suhteessa kuin Kohde-etuuden kurssi on laskenut suhteessa sen Alkuarvoon.

OP

Tuotonlaskentaesimerkkejä

Yksinkertaistettuja esimerkkejä, miten Kohde-etuuden kehitys arvostuspäivinä (2, 4, 6, 8, 10 & 12) vaikuttaa tuottoon tai tappioon

Arvostuspäivät:	20.10.2023	18.04.2024	22.10.2024	16.04.2025	22.10.2025	20.04.2026			
Maksupäivät:	07.11.2023	07.05.2024	07.11.2024	07.05.2025	07.11.2025	07.05.2026	Sijoittajalle maksetaan		
	Kohde-etuuden referenssihinta arvostuspäivänä						Pääoma	Hyvitys	Tuotto p.a. (per annum)
Skenaario 1	90 %	85 %	105 %				100 %	51,00%	30,32 %
Skenaario 2	90 %	85 %	80 %	85 %	90 %	100 %	100 %	102,00%	25,91 %
Skenaario 3	80 %	65 %	50 %	55 %	60 %	70 %	100 %	0 %	0,00 %
Skenaario 4	85 %	70 %	60 %	50 %	40 %	35 %	35 %	0 %	-29,11 %
Skenaario 5	85 %	70 %	55 %	35 %	15 %	0 %	0 %	0 %	-100 %

Esimerkeissä on käytetty lainan alustavia ehtoja. Verovaikutuksia ei ole otettu huomioon. Esimerkit eivät kuvasta lainan odotettua kehitystä. Tuotto p.a. (ts. vuotuinen tuotto) on laskettu erääntymispäivän mukaan. Lainan avaintietoasiakirjan tuottonäkymien laskennassa on puolestaan käytetty lainan vähimmäisehtoja, minkä takia asiakirjojen esimerkit voivat poiketa toisistaan.

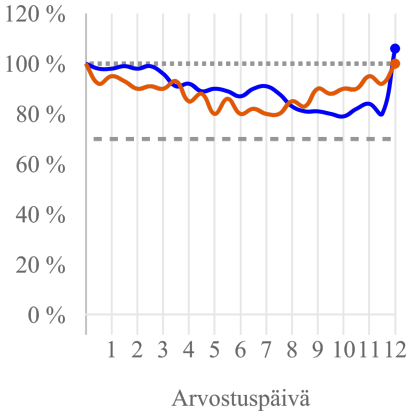
© OP Ryhmä / OP-Julkinen

Tuotonlaskentaesimerkkejä

Esimerkki 1
Ennenaikainen erääntyminen ja hyvityksen maksu

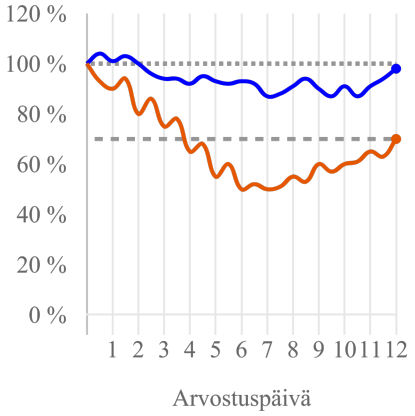
Esimerkissä 1 heikommin kehittyneen Kohde-etuus on arvostuspäivinä 1- 5 alle Autocall-tason ja päätyy 6. arvostuspäivänä vähintään Autocall- ja Hyvitystasolle (100 %). Laina erääntyy ennenaikaisesti nimellispääomaansa ja sijoittajalle maksetaan ehtojen mukainen hyvitys.

Esimerkki 2
Erääntyminen tuotolla



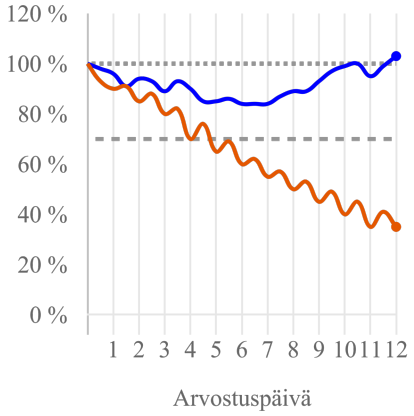
Esimerkissä 2 heikommin kehittyneen Kohde-etuus on arvostuspäivinä 1-11 alle Autocall-tason ja päätyy viimeisenä (12.) arvostuspäivänä vähintään Hyvitystasolle (100 %). Laina erääntyy nimellispääomaansa ja sijoittajalle maksetaan ehtojen mukainen hyvitys.

Esimerkki 3
Erääntyminen nimellisarvoisena



Esimerkissä 3 heikommin kehittyneen Kohde-etuus on arvostuspäivinä 1-11 alle Autocall-tason ja päätyy viimeisenä (12.) arvostuspäivänä alle Hyvitystason (100 %), mutta vähintään Suojatasolle (70 %). Laina erääntyy nimellispääomaansa, mutta sijoittajalle ei makseta lainkaan hyvitystä.

Esimerkki 4
Erääntyminen tappiollisena



Esimerkissä 4 heikommin kehittyneen Kohde-etuus on arvostuspäivinä 1-11 alle Autocall-tason ja päätyy viimeisenä (12.) arvostuspäivänä alle Suojatason (70 %). Laina erääntyy tappiollisena Kohde-etuuden negatiivisen arvonkehityksen mukaisesti eikä sijoittajalle makseta lainkaan hyvitystä.

Laskentaesimerkit eivät kuvasta lainan odotettua kehitystä.

© OP Ryhmä / OP-Julkinen

Lainaan liittyviä riskejä

Alla on kuvattu lyhyesti lainaan liittyvät keskeisimmät riskit. Sijoittajan tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua huolellisesti myös OP Yrityspankin laatimiin lainaehtoihin, avaintietoasiakirjaan ja ohjelmaesitteeseen varmistuakseen siitä, että hän ymmärtää lainan ominaisuudet ja riskit.

Tuottoon ja pääomaan liittyvät riskit

Lainan mahdolliseen tuottoon ja pääoman palautukseen sekä ennenaikaiseen takaisinmaksuun vaikuttaa Kohde-etuuden arvonkehitys. Mikäli heikommin kehittyneen Kohde-etuuden Referenssihinta on viimeisenä arvostuspäivänä alle lainan ehtojen mukaisen Suojatason (70 %) Alkuarvosta laskettuna, eikä laina ole erääntynyt ennenaikaisesti, sijoittajalle palautetaan vain vastaava osuus nimellispääomasta (Referenssihinta / Alkuarvo * nimellispääoma). Lainan nimellispääoman palautus on tällöin 0 %:n ja 70 % välillä.

Liikkeeseenlaskijariski

Lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä eli siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan maksuvelvoitteistaan. Sijoittaja voi liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta menettää sijoittamansa pääoman ja mahdollisen tuoton kokonaan tai osittain. Lainalle ei ole vakuutta. Lainaan liittyy myös riski siitä, että liikkeeseenlaskijan vakavien taloudellisten vaikeuksien johdosta kriisinratkaisuviranomainen käyttää oikeuttaan puuttua pankin liikkeeseen laskemien lainojen ehtoihin sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla ja soveltaa liikkeeseenlaskijaan laissa määriteltyjä kriisinratkaisuvälineitä, joita voivat olla esimerkiksi lainan alaskirjaus, muuntaminen osakkeiksi, lainan takaisinmaksuajan pidentäminen tai hyvityksen määrän muuttaminen. Tällöin sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan. OP Yrityspankki Oyj on vakaa vuonna 1902 perustettu liikepankki ja OP Ryhmän keskusrahalaitos, jonka kansainvälinen luottokelpoisuusluokitus 08.03.2023 on Aa3 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), joka vastaa vahvaa luottokelpoisuutta.

Jälkimarkkinariski

OP Yrityspankki Oyj pyrkii antamaan ostohintaa arvo-osuuksille lainan juoksuaikana, muttei takaa jälkimarkkinoita. On mahdollista, ettei lainalle muodostu jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa. Mikäli sijoittaja haluaa myydä sijoituksensa ennen takaisinmaksupäivää, voi lainan senhetkinen markkinahinta olla sijoitettua pääomaa matalampi tai korkeampi. Näin ollen sijoittajalle saattaa syntyä myynnistä luovutustappiota. Päivittäiseen noteeraukseen vaikuttaa korko- ja osakemarkkinoiden sekä näiden johdannaisten kehitys.

Ennenaikaisen takaisinmaksun riski

Lainan rakenteesta johtuen Kohde-etuuden arvonkehitys voi johtaa Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun, jolloin sijoittajalle maksetaan siihen asti kertyneet tuotot ja nimellisarvo kokonaisuudessaan. Sijoittaja ei saa enää tuottoja alkuperäisen laina-ajan loppuun asti. Lainaehtojen mukaisen ennenaikaisen takaisinmaksun tapahtuessa suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen, suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun tai suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön johdosta maksettava määrä voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Liikkeeseenlaskijalla on myös oikeus maksaa laina ennenaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä. Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennenaikaisesti takaisin, mikäli lainan Kohde-etuuteen kohdistuu lainaehtojen mukainen mukauttamistoimenpide, ja kohde-etuuden korvaaminen tai laskennan korjaus johtaisivat kohtuuttomaan lopputulokseen. Tällöin liikkeeseenlaskija maksaa markkinahinnan perusteella arvo-osuuden omistajille takaisin määrän, joka voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon.

Peruutusoikeuteen liittyvä riski

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muuttuneeseen markkinatilanteeseen, merkintävilkkauden jäädessä alhaiseksi tai jos tapahtuu jotain sellaista, mikä liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa järjestelyn onnistumisen. Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku, mikäli hyvitysprosenttia ei kyetä vahvistamaan vähintään ennalta ilmoitetulle minimitasolle. Tällöin merkintäsumma palautetaan merkitsijälle eikä palautettavalle summalle makseta korkoa.

© OP Ryhmä / OP-Julkinen

Asiakirjat ja vastuuvarauma

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

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. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä on suositeltavaa hankkia asiantuntijaneuvoja. On tärkeää muistaa, että historiallinen kehitys ei ole tae 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.

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja 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 sekä 4.5.2022, 27.7.2022, 20.9.2022, 27.10.2022, 9.2.2023 ja 9.3.2023 täydentämään joukkovelkakirjaohjelmaesitteeseen, lainakohtaisiin ehtoihin 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 merkintäpaikasta, OP Private -palvelukonttoreista sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

© OP Ryhmä / OP-Julkinen

Strukturointikustannus, verotus, vastuullisuusperiaatteet ja vakuus

Strukturointikustannus

Enintään 3,82 %, joka vastaa noin 1,24 %:n vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä lainassa tapahdu ennenaikaista takaisinmaksua. Sisältyy emissiokurssiin eikä vähennetä eräpäivänä maksettavasta ehdollisesti kertyvästä tuotosta. Strukturointikustannus perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 03.03.2023 emissiokurssilla 100,00 %

Verotus

Laina on korkotulon lähdeverolain mukainen joukkovelkakirjalaina. Lainasta maksettava mahdollinen tuotto on Suomessa asuvalle luonnolliselle henkilölle tai kotimaiselle kuolinpesälle korkotulon lähdeveron alaista. Mikäli laina myydään ennen eräpäivää, syntynyt luovutusvoitto/-tappio on pääomatuloverotuksen alaista.

Vakuus

Lainalla ei ole vakuutta, joten lainan nimellispääoman palautukseen ja hyvityksen maksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä.

Lainaa ei listata

OP Yrityspankki Oyj pyrkii antamaan ostonoteerauksia lainalle sen juoksuaikana normaaleissa markkinaolosuhteissa. Mikäli sijoittaja haluaa myydä lainan ennen laina-ajan päättymistä, lainan arvo voi olla yli tai alle nimellisarvon.

Vastuullisuusperiaatteet

Tuotteessa noudatetaan OP Varainhoito Oy:n 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. (https://www.op.fi/op-ryhma/vastuullisuus/vastuullisuus-liiketoiminnassa/sijoittaminen)