



Vuotuinen
enimmäistuotto

8,08 % p.a.



MARKKINOINTIMATERIAALI

OP SijoitusPlus Terveys XIII/2019

Osittain nimellispääomaturvattu strukturoitu joukkovelkakirjalaina

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Merkintäaika:	11.12.2019 – 24.1.2020
Laina-aika:	noin 5 vuotta (29.1.2020 – 14.2.2025)
Kohde-etuus:	Osakekori (Bayer, GlaxoSmithKline, AbbVie, Roche Holding, Sanofi, Novartis ja Takeda)
Tuottokerroin:	160 % (alustava, vähintään 145 %)
Merkintähinta:	100 %
Enimmäistuotto:	8,08 % p.a. oletuksella, että kohde-etuus kehittyy 30 % ja tuottokerroin on 160 % (tuotto on välillä -5,54 % p.a. ja +8,08 % p.a.)
Minimimerkintä:	1 000 euroa
Merkintäpaikat:	Osuuspankit ja OP Yrityspankki Oyj

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP SijoitusPlus Terveys XIII/2019 -lainasta, sijoittajan on tutustuttava Finanssivalvonnan hyväksymään OP Yrityspankin 6.5.2019 julkaisemaan sekä 7.5.2019, 30.7.2019 ja 29.10.2019 täydentämään joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen, lainakohtaisiin ehtoihin ja avaintietoasiakirjaan. Ohjelmaesite, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.



OP SijoitusPlus Terveys XIII/2019

OP SijoitusPlus Terveys XIII/2019 on noin viisivuotinen hajautettu sijoitus seitsemän terveydenalan yhtiön osakekurssien kehitykseen. Lainan kohde-etuutena olevat osakkeet ovat GlaxoSmithKline PLC, Sanofi, Bayer AG, Novartis AG, Roche Holding AG, AbbVie INC ja Takeda Pharmaceutical CO LTD.

Sijoituksen nimellispääomalle maksetaan hyvitystä kohde-etuuden* positiivisen arvonkehityksen perusteella lainaehdoissa määritellyllä tavalla. Mikäli kohde-etuuden arvo kehittyy epäsuotuisasti, on mahdollista, että hyvitystä ei muodostu. OP SijoitusPlus Terveys XIII/2019 on osittain nimellispääomaturvattu sijoitus. Sijoittajalle maksetaan takaisinmaksupäivänä vähintään 75 % nimellispääomasta huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskijariski.

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

*Kohde-etuudella tarkoitetaan omaisuuslajia (esim. osake), jonka arvon muutos vaikuttaa maksettavaan hyvitykseen.

Miksi sijoittaa OP SijoitusPlus Terveys XIII/2019 –lainaan?

Väestön ikääntyminen ja keskiluokkaistuminen lisäävät terveyspalveluiden kysyntää tulevaisuudessa luoden erinomaisia liiketoimintamahdollisuuksia alan yrityksille. Ikääntyvä väestö on kiinnostunut terveydestään ja myös valmis panostamaan hyvinvointiinsa. Lisäksi tulotason noususta seuraavien elintasosairauksien, kuten diabeteksen, voimakas yleistyminen lisäävät lääkkeiden ja terveyspalveluiden kysyntää. Lääkemarkkinoilla kasvu haetaan erityisesti kehittyneillä markkinoilla tiettyyn sairauteen kohdistuvilla patenttisuojatuilla erikoislääkkeillä, kuten esimerkiksi syöpälääkkeillä, kun taas kehittyvillä markkinoilla kasvu ajaa laaja-alaisempi, erityisesti geneeristen, lääkkeiden kysynnän lisääntyminen.

Vuosittaisten lääkemenojen ennustetaan kasvavan tulevien vuosien aikana hyvällä noin 3–6 prosentin vauhdilla globaalisti. Lääkemyyntin kasvunäkymät ovat vahvat erityisesti kehittyvillä markkinoilla, joilla lääkemenojen ennustetaan kasvavan 5–8 prosentin vuosivauhdilla väestön kasvun ja tulotason nousun ajamana. Kehittyneistä maista lääkemenojen ennustetaan kasvavan hyvin erityisesti Yhdysvalloissa (4–7 %). Lääkemyyntin laaja-alainen maantieteellinen kasvupohja vähentää osaltaan lääkeyhtiöihin ja yksittäisiin kohdemarkkinoihin kohdistuvia riskejä.

Kohde-etuutena olevat yhtiöt edustavat laajaa otosta globaaleista lääkeyhtiöistä tarjoten vahvan hajautuksen sekä maantieteellisesti että lääketeollisuuden eri aloille, jotka hyötyvät laaja-alaisesti lääketeollisuuden ja terveydenhuoltopalveluiden kasvutrendeistä. Lääke- ja terveysteollisuus nähdään usein myös defensiivisenä toimialana, sillä esimerkiksi lääkkeiden kysyntään talous- ja terveysmuutokset eivät hirveästi vaikuta.

Kohde-etuutena on seitsemän yhtiötä:

Bayer

on saksalainen yhtiö, joka lukeutuu maailman suurimpien lääke- ja terveysalojen yhtiöiden joukkoon. Yhtiön ydinosaamiseen kuuluu lääketeollisuus, terveydenhuolto ja maatalous. Yhtiöllä on noin 300 tytäryritystä yli 70 maassa, ja yhteensä yritys työllistää maailman laajuisesti noin 100 000 ihmistä.

GlaxoSmithKline

on brittiläinen lääkeyhtiö, joka kehittää ja valmistaa alkuperäislääkkeitä, rokotteita ja itsehoitolääkkeitä. Yhtiöllä on toimintaa yli 150 maassa, ja se työllistää yli 90 000 henkilöä. Yhtiöllä on yli 13 000 tutkijaa organisaatiossaan ja vuonna 2017 se käytti noin 5 miljardia euroa tutkimukseen ja kehitykseen.

AbbVie

toimii biolääketieteen alalla maailmanlaajuisesti, ja se on keskittynyt väestön terveyttä vakavasti uhkaavien sairauksien hoitoon. Yhtiö on kasvanut voimakkaasti viimeisinä vuosina ja sen panostukset tulevaisuuteen ovat merkittäviä.

Roche Holding

on sveitsiläinen maailman johtavia terveydenhuoltoalan yhtiöitä lääketeollisuuden ja diagnostiikan alalla. Yhtiö on maailman suurin biotekniikan yritys, ja se käyttää noin 9 miljardia Sveitsin frangia vuosittain tutkimukseen ja tuotekehitykseen.

Sanofi

on yksi maailman johtavista lääkeyrityksistä, ja sen juuret ovat Ranskassa. Yhtiöllä on yli sadassa maassa yli 100 000 työntekijää, joista yli 10 % on tutkijoita. Tuotekehitysbudjetti on lajissaan maailman suurimpia: vuonna 2017 yhtiö käytti noin 5 miljardia euroa tutkimukseen ja kehitykseen.

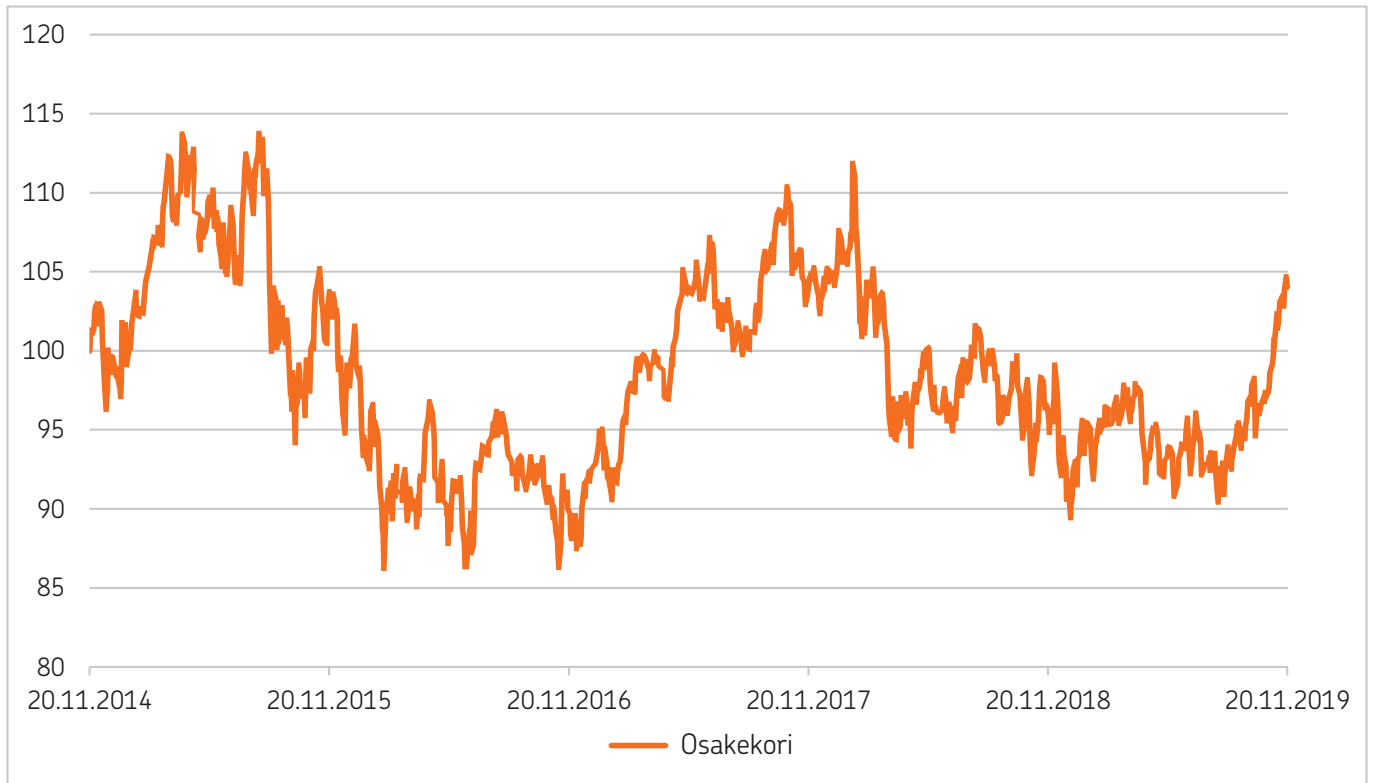
Novartis

on sveitsiläinen yksi maailman johtavia lääkealan yhtiöitä, jonka toiminta kattaa innovatiiviset alkuperäislääkkeet, silmäkirurgiset laitteet ja silmätuotteet sekä laadukkaat rinnakkaisvalmisteet.

Takeda

on japanilainen lääkeyhtiö, jolla on johtavia markkinapositioneja etenkin Japanissa ja Yhdysvalloissa. Yhtiö toimii nykyään maailmanlaajuisesti noin 80 maassa tehden noin 14 miljardin euron liikevaihtoa ja yhtiöllä on toimintahistoriaa yli 230 vuotta.

Kohde-etuutena olevan osakekorin indeksoitu kurssikehitys 20.11.2014 – 20.11.2019



Kuvaaja havainnollistaa kohde-etuutena olevan osakekorin historiallista arvonkehitystä edeltävältä viideltä vuodelta. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Lähteet: Bloomberg, Yhtiöiden kotisivut ja OP Yrityspankki Oyj 21.11.2019.

Sijoittajalle maksettavan mahdollisen hyvityksen laskeminen:

Sijoittajalle maksettava hyvitys riippuu osakekorin arvonmuutoksesta kerrottuna tuottokertoimella. Osakekorin arvonmuutos lasketaan osakekorin alkuarvon (määräytymispäivä 29.1.2020) ja loppuarvon (määräytymispäivä 29.1.2025) prosentuaalisena muutoksena. Osakekorin positiivisesta suhteellisesta arvonmuutoksesta huomioidaan lainaehtojen mukaan enintään 30 %. Tuottokerroin on alustavasti 160 % (vähintään 145 %). Mikäli lainaehtojen mukainen osakekorin arvonmuutos tarkasteltuna 29.1.2025 on negatiivinen tai nolla, maksettavaa hyvitystä ei muodostu.

Osakekorin arvonmuutoksen ollessa negatiivinen maksetaan lainan nimellispääoma takaisin vähennettynä negatiivisen arvonmuutoksen määrällä kuitenkin siten, että sijoittajille maksetaan eräpäivänä vähintään 75 % lainan nimellispääomasta huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskijariski. Tällöin sijoittaja kärsii pääomatappiota kohde-etuuden kehityksen mukaan siten, että takaisinmaksettava osuus nimellispääomasta on 75 %:n ja alle 100 %:n välillä.

Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa hyvitystä muodostu, ja sijoittajille maksetaan vähintään 75 % lainan nimellisarvosta, on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto mahdollisen kohde-etuuden negatiivisen kehityksen vuoksi tappiollinen maksimissaan 5,54 % p.a.

Esimerkkejä osakekorin kehityksestä ja lainan hyvityksen laskemisesta

Esimerkeissä ei ole otettu huomioon verovaikutuksia.

Esimerkit eivät kuvasta lainan historiallista tai odotettua kehitystä.

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

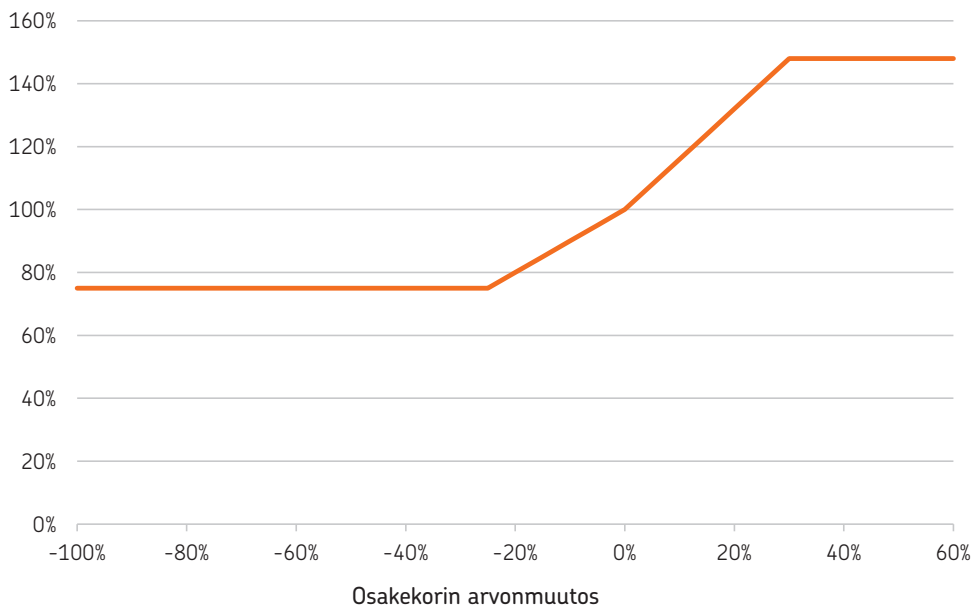
	Esimerkki 1	Esimerkki 2
	Osakekorin arvonmuutos on positiivinen Suurin mahdollinen tuotto	Osakekorin arvonmuutos on negatiivinen Pienin mahdollinen tuotto
Emissiokurssi	100 %	100 %
Merkintäpalkkio	0 %	0 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	10 000 €	10 000 €
Sijoittaja maksaa, €	10 000 €	10 000 €
Osakekorin arvonmuutos**	30,00 %	-100 %
Tuottokerroin*	160,00 %	160,00 %
Hyvitys	48,00 %	-25,00 %
Sijoittajalle maksetaan, €	14 800 €	7 500 €
Todellinen vuosituotto	8,08 %	-5,54 %

* Tuottokerroin on alustava (vähintään 145 %). Se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä.

** Osakekorin arvonmuutos: Loppuarvo/Lähtöarvo-1, mutta enintään 30 %

Osakekorin arvonmuutoksen vaikutus takaisinmaksumäärään

Takaisinmaksumäärä



Kuva: Kuvaaja kertoo osakekorin tuoton eri vaihtoehdot ja vastaavat sijoittajan lainasta saamat hyvitykset tuottokertoimella 160 % (alustava, vähintään 145 %).

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Markkinariskit

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään (14.2.2025) asti, Lainan nimellispääomasta 75 %:n osuuteen ei kohdistu osake-, korko- tai valuuttamarkkinoiden riskiä. Lainaa ei listata pörssiin. OP Yrityspankki Oyj pyrkii antamaan ostonoteerauksia lainalle sen juoksuaikana normaaleissa markkinaolosuhteissa, muttei takaa jälkimarkkinoita. Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle eräpäivänä vähintään 75 % lainan nimellisarvosta 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 aina myös kohde-etuuden kehitys. Mikäli lainaeh-tojen mukainen osakekorin arvomuutos on negatiivinen tai nolla, maksettavaa hyvitystä ei muodostu. Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa hyvitystä muodostu, ja sijoittajille maksetaan vähintään 75 % lainan nimellisarvosta, on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto mahdollisen kohde-etuuden negatiivisen kehityksen vuoksi tappiollinen maksimissaan 5,54 % p.a.

Tuotteen rakenteeseen liittyvä riski

Kohde-etuuden positiivisesta arvomuutoksesta huomioidaan enintään 30 %. Rajauksen yli menevää kohde-etuuden positiivista arvomuutosta ei huomioida hyvityksen laskennassa. Sijoittajan on myös huomioitava, että lainan laina-ajan markkina-arvo ei seuraa suoraan kohde-etuuden arvон kehitystä.

Riski lainan ennaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaikaisesti 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 ennaikaisesti takaisin ennen sovittua takaisinmaksupäivää lainaan soveltuvan suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen vuoksi. Tällöin liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajille laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelämän 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 lainaeh-tojen mukainen mukauttamistoimenpide, ja kohde-etuuden korvaaminen tai laskennan korjaus eivät tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta.

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 20.11.2019).

Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteutumisel

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muuttuneeseen markkinatilanteeseen, merkintöjen määrään jäädessä alle kolmen miljoonan euron, tuottokertoimen jäädessä alle 145 %:n tai jos tapahtuu jotain muuta, joka liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa liikkeeseenlaskun onnistumisen. Tässä tapauksessa maksettu summa palautetaan sijoittajalle eikä palautettavalle määrälle makseta korkoa.

OP SijoitusPlus Terveys XIII/2019 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

OP Yrityspankki Oyj

Lainan nimi:

OP SijoitusPlus Terveys XIII/2019

Kohde-etuus:

Osakekori, jossa seitsemän yhtiötä tasapainoin:
GlaxoSmithKline PLC
Sanofi
Bayer AG
Novartis AG
Roche Holding AG
AbbVie INC
Takeda Pharmaceutical CO LTD

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

11.12.2019 – 24.1.2020

Merkinnän maksu:

Maksetaan merkintähetkellä

Liikkeeseenlaskupäivä:

29.1.2020

Takaisinmaksupäivä:

14.2.2025

Emissiokurssi:

100 %

Tuottokerroin:

Alustavasti 160 % (vähintään 145 %)

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (14.2.2025) asti. Mikäli laina myydään ennen sitä, syntynyt luovutusvoitto/-tappio on pääomatuloverotuksen alaisena. Verokohtelu määräytyy asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan ja voi tulevaisuudessa muuttua.

Takaisinmaksumäärä:

Arvo-osuuksien omistajille maksetaan takaisinmaksupäivänä vähintään 75 %:a lainan nimellis-pääomasta sekä mahdollinen hyvitys.

Noteeraus:

Lainaa ei listata

Jälkimarkkinakaupankäynti:

OP Osuuskunnan jäsenosuuksien 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 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 enintään 5,48 prosenttia, joka vastaa noin 1,06 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 takaisinmaksusta määräst. Strukturointikustannus määritellään lainakohtaisesti ja se perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannais-sijoitusten arvoille arvostuspäivänä 21.11.2019.

Strukturointikustannus sisältää kaikki liikkeeseenlaskijalle lainasta aiheutuvat kulut, kuten liikkeeseenlasku-, lisenssi-, materiaali ja markkinointi-, selvitys- ja säilytyskustannukset. Liikkeeseenlaskija ei peri lainasta erillistä merkintäpalkkiota. Lainaa on osa liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.

Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteutumiseksi:

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus perua lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöiden määrä jää alle kolmen miljoonan euron.

Liikkeeseenlaskija peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun, mikäli tuottokerroin jää alle 145 %:n.

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 taatua 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: KESKIMÄÄRÄINEN RISKI.

Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoman palautus riippuu markkinoiden kehityksestä kuten esim. viiteyhtiöiden osakkeiden markkina-arvon kehityksestä tai viiteyhtiöiden luottovastuutaapahtumien lukumäärästä sekä liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. 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, tuotoikohtaisiin ehtoihin ja mahdolliseen ohjelmaesitteeseen ja niissä mainittuihin riskeihin. Lisätietoja riskiluokituksesta Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n Internet-sivuilta www.sijoitustuotteet.fi

