



Vuotuinen
enimmäistuotto
6,57 % p.a.



MARKKINOINTIMATERIAALI

OP Sijoitusobligaatio Terveys I/2017

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Merkintäaika:	13.2. – 31.3.2017
Laina-aika:	noin 3 vuotta
Kohde-etuus:	Osakekori
Tuottokerroin:	120 % (alustava, vähintään 100 %)
Merkintähinta:	112 % (alustava, enintään 115 %)
Enimmäistuotto:	6,57 % p.a. (tuotto on välillä -3,64 % p.a. ja 6,57 % p.a.)
Minimimerkintä:	1 000 euroa
Merkintäpaikat:	Osuuspankit ja OP Yrityspankki Oyj

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Sijoitusobligaatio Terveys 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.



OP Sijoitusobligaatio Terveys I/2017

OP Sijoitusobligaatio Terveys I/2017 on noin kolmevuotinen sijoitus kymmeneen globaaliin lääketeollisuuden ja terveydenhoitoalan yhtiöön. Lainan kohde-etuutena on maailmanlaajuisesti toimivien yhtiöiden osakkeet: Abbot Laboratories, AstraZeneca Plc, GlaxoSmithKline Plc, Johnson & Johnson, Eli Lilly & Co, Merck & Co Inc, Novartis AG, Pfizer Inc, Roche Holding AG ja Sanofi.

Sijoituksen nimellispääomalle maksetaan hyvitystä kohde-etuuden positiivisen arvonkehityksen perusteella lainaehdoissa määritellyllä tavalla. Mikäli kohde-etuuden arvo kehittyy epäsuotuisasti, on mahdollista, että hyvitystä ei muodostu. Sijoitusobligaatioon sijoittaneelle maksetaan takaisinmaksupäivänä vähintään nimellispääoma takaisin huomioiden kuitenkin Liikkeeseenlaskijariski. Merkintähetkellä maksettua ylikurssia ei palauteta.

Sijoitus on joukkovelkakirjamuotoinen ja velan liikkeeseenlaskija on OP Yrityspankki Oyj.

Miksi sijoittaa OP Sijoitusobligaatio Terveys I/2017 –lainaan?

Maailman väestö keskiluokkaistuu ja ihmisten keski-ikä nousee

Keskiluokkaistumisen myötä ihmisillä on käytössään enemmän varoja oman terveyden ja hyvinvoinnin hoitoon ja myös halu investoida itseensä luo edellytyksen kasvun jatkumiselle. Globaalisti terveydenhoidon kulutuksen kasvuksi arvioidaan vuosittain reilu 4 %. Seuraavien vuosien aikana tämä toimiala tulee muodostamaan jo 10 % globaalista bruttokansantuotteesta.

Myös lääkemyynnin osalta näkymät ovat samankaltaiset: vuoteen 2020 mennessä arvioidaan myynnin nousevan 1600 miljardiin dollariin. Kasvunäkymät Euroopassa ja Latinalaisessa Amerikassa ovat vaatimattomat, mutta verrattain hyvät Pohjois-Amerikassa. Kehittyvissä talouksissa kasvun odotetaan olevan myös vahvaa: Aasiassa odotetaan 6 – 7 %:n ja Afrikassa ja Lähi-idässä jopa 9 %:n vuosittaista kasvua.

Lääketeollisuus on suhteellisen vakaa toimiala. Lääketeollisuuden myönteisiä näkymiä ohjaavat erityisesti yksityisen ja julkisen terveydenhoidon järjestelmien kehittyminen, väestön kasvu ja ikääntyminen sekä kehittyneissä että kehittyvissä maissa. Maailmassa on arvioitu olevan 30 000 tunnettua eri sairautta, joista vain noin kolmasosaan on saatavilla tehokasta hoitoa. Viime vuosina useassa lääkkeisiin liittyvässä läpimurrossa on ollut kyse biotekniikan uusista sovelluksista ja biotekniikan kehityksen oletetaankin olevan suuressa roolissa myös tulevaisuudessa. Näin ollen esimerkiksi tarttuvien ja kroonisten tautien lisääntyminen, ylipainon kasvava ongelma mutta toisaalta myös terveydenhoidon innovaatiot lisäävät lääketeollisuuden myönteisiä näkymiä.

Lainaan valitut yhtiöt

Olemme valinneet OP Terveys I/2017 sijoitusobligaatioon kymmenen maailman suurimpiin ja tunnetuimpiin lukeutuvaa lääketeollisuuden ja terveydenhoitoalan yhtiötä. Yhtiöiden suuri koko antaa niille hyvät lähtökohdat entistä parempien lääkkeiden kehittelylle ja toisaalta tehokkaan jakelukanavan ympäri maailman.

Abbot Laboratories on yhdysvaltalainen terveydenhuoltoalan yhtiö, joka on toiminut jo yli 125 vuotta. Sillä on toimintaa yli 150 maassa ja se työllistää noin 74 000 ihmistä. Yhtiöllä on vahva asema diagnostiikassa ja terveydenhuoltotuotteissa. Lisäksi se valmistaa ravintovalmisteita ja rinnakkaislääkkeitä.

AstraZeneca Plc on brittiläis-ruotsalainen maailman suurimpiin kuuluva terveydenhuoltoalan yhtiö. Yhtiön tutkimus ja tuotekehitys toimii pääosin Ruotsista käsin mutta yhtiöllä on toimintaa yli 100 maassa. Sen pääkonttori sijaitsee Lontoossa. Yhtiö on keskittynyt ruoansulatuskanavan sairauksien, sydän- ja verisuonitautien, hengityselinten sairauksien, keskushermoston sairauksien, syöpätautien, kivun ja infektioiden hoitoon.

GlaxoSmithKline Plc on brittiläinen lääkeyhtiö, joka kehittää ja valmistaa alkuperäislääkkeitä, rokotteita ja itsehoitolääkkeitä. Sillä on toimintaa yli 150 maassa ja yhtiö työllistää yli 100 000 henkilöä. Yhtiö panostaa vahvasti tuotekehitykseen. Sillä on yli 13 000 tutkijaa organisaatiossaan ja se käyttää useita miljardeja euroja tuotekehitykseen vuosittain.

Johnson & Johnson on yhdysvaltalainen lääkkeitä ja muita terveydenhoitoalan tuotteita sekä päivittäistavaroita valmistava yhtiö. Se on markkina-arvoltaan maailman suurimpien yritysten joukossa. Tunnettuja tuotemerkkejä ovat mm Nicorette, Natusan, Bafucin, Listerine ja Pepcid. Maailman kymmenen eniten myydyimmän lääkkeen joukkoon kuuluu yhtiön Risperdal –psykoosilääke. Lisäksi yhtiö markkinoi Yhdysvalloissa Raision kehittämää Benecol-margariinia.

Eli Lilly & Co on yhdysvaltalainen 140-vuotias maailman suurimpiin kuuluva lääkealan yhtiö, joka kehittää ja valmistaa uusia ja innovatiivisia lääkkeitä. Pelkästään tutkimuksessa ja tuotekehityksessä työskentelee yli 7 700 henkilöä yhtiön 38 000 työntekijästä. Ydinalueet ovat biolääkkeet, diabetes, onkologia ja eläinlääkkeet. Yhtiö panostaa vahvasti kehittyville markkinoille.

Merck & Co Inc on yksi maailman johtavista innovatiivisista yrityksistä lääketeollisuuden ja biotieteiden alalla sekä materiaaliteknologiassa. Merck työllistää noin 39.000 henkilöä 66 eri maassa.

Novartis AG on sveitsiläinen, yksi maailman johtavia lääkealan yhtiöitä. Novartiksen toiminta kattaa innovatiiviset alkuperäislääkkeet, silmäkirurgiset laitteet ja silmätuotteet sekä laadukkaat rinnakkaisvalmisteet. Yhtiö tavoittelee toiminnan laajentamista kehittyvillä markkinoilla, Aasiassa, Afrikassa ja Latinalaisessa Amerikassa, joissa on nopeasti kasvava tarve laadukkaille lääkevalmisteille ja terveydenhuollon saatavuudelle.

Pfizer Inc on yksi maailman johtavista lääkeyrityksistä ja alkuperäislääkkeiden valmistajista. Liiketoiminnan ydin on tutkimus ja tuotekehitys. Yhtiö käyttää vuosittain noin 7 miljardia euroa lääketutkimukseen. Pfizerin lääkkeitä käyttää päivittäin noin 40 miljoonaa ihmistä.

Roche on sveitsiläinen maailman johtavia terveydenhuoltoalan yhtiöitä lääketieteellisuuden ja diagnostiikan alalla. Yhtiö on maailman suurin biotekniikan yritys. Se käyttää noin 9 miljardia sveitsin frangia vuosittain tutkimukseen ja tuotekehitykseen.

Sanofi on yksi maailman johtavista lääkeyrityksistä, jonka juuret ovat Ranskassa. Yhtiöllä on yli sadassa maassa yli 100 000 työntekijää, joista enemmän kuin 10 % on tutkijoita. Tuotekehitysbudjetti on lajissaan maailman suurimpia, miljardeja euroja.

Lähteet: PWC, Deloitte, Bloomberg, yhtiöiden internet-sivut, OP Yrityspankki Oyj

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Joukkolainan riskit

Jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (24.4.2020) 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 saattaa olla esimerkiksi markkina-kehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutus-tappiota. 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 aina vaikuttaa myös kohde-etuuden kehitys. Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa hyvitystä muodostu, on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto ylikurssin vuoksi negatiivinen (-3,64 %). Maksettua ylikurssia ei palauteta.

Riski lainan ennaikaisesta takaisinmaksusta

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

Lisäksi Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaikaisesti takaisin ennen sovittua takaisinmaksupäivää lainaan soveltuvan Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen vuoksi. Tällöin liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajille las-

kenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän lainalla suojausinstrumentin muutoshetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Lisäksi lainaan voidaan soveltaa erityistä ennaikaista takaisinmaksua, mikäli kohde-etuuden korvaaminen tai laskennan korjaus johtaisivat kohtuuttomaan lopputulokseen.

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 mahdollisesti aloitettavassa kriisintarkkaisuun menettelyssä 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 Osuus kunta 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).

Sijoittajalle maksettavan mahdollisen hyvityksen laskeminen:

Sijoittajalle maksettava hyvitys riippuu kymmenen osakkeen tasapainoin muodostaman osakekorin arvonmuutoksesta kerrottuna tuotokertoimella. Osakekorin arvonmuutos lasketaan keskiarvona osakkeiden tuotoista kertomalla kunkin osakkeen arvonmuutos osakkeen painoarvolla (1/10) osakekorissa ja laskemalla näin saadut luvut yhteen. Kunkin osakkeen arvonmuutos lasketaan osakkeen alkuarvon (määräytymispäivä 5.4.2017) ja loppuarvon (määräytymispäivä 5.4.2020) prosentuaalisena muutoksena. Suhteellisesti arvonmuutoksesta huomioidaan lainaehdojen mukaan enintään 30 %. Tuottokerroin on alustavasti 120 % (vähintään 100 %)

Mikäli lainaehdojen mukainen osakekorin arvonmuutos tarkasteltuna 5.4.2020 on negatiivinen tai nolla, maksettavaa hyvitystä ei muodostu. Sijoittajille maksetaan eräpäivänä kuitenkin vähintään lainan nimellisarvo huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskijariski. Jos Lainaa pidetään eräpäivään, eikä hyvitystä muodostu, lainan efektiivinen vuotuinen tuotto on ylikurssin vuoksi negatiivinen (-3,64 %). Ylikurssia ei palauteta. Lainalla ei ole vakuutta.

Esimerkkejä osakekorin kehityksestä ja lainan hyvityksen laskemisesta

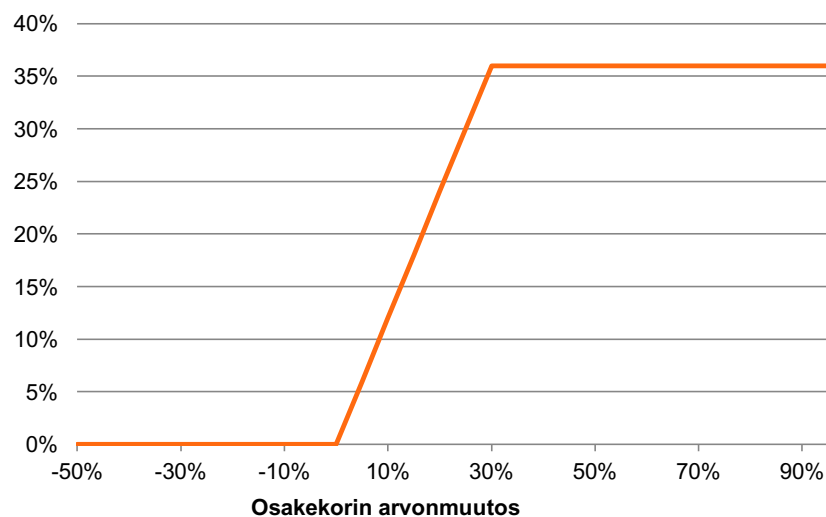
Esimerkeissä ei ole otettu huomioon verovaikutuksia
Esimerkit eivät kuvasta lainan historiallista tai odotettua kehitystä.

	Esimerkki 1	Esimerkki 2
	Osakekorin arvonmuutos on positiivinen Suurin mahdollinen tuotto	Osakekorin arvonmuutos on negatiivinen Pienin mahdollinen tuotto
Emissiokurssi	112 %	112 %
Merkintäpalkkio	0 %	0 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	15 000 €	15 000 €
Sijoittaja maksaa, €	16 800 €	16 800 €
Osakekorin arvonmuutos**	30.00 %	-100 %
Tuottokerroin*	120.00 %	120.00 %
Hyvitys	36.00 %	0.00 %
Sijoittajalle maksetaan, €	20 400 €	15 000 €
Todellinen vuosituotto	6.57 %	-3.64 %

* Tuottokerroin on alustava (vähintään 100%). Se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä

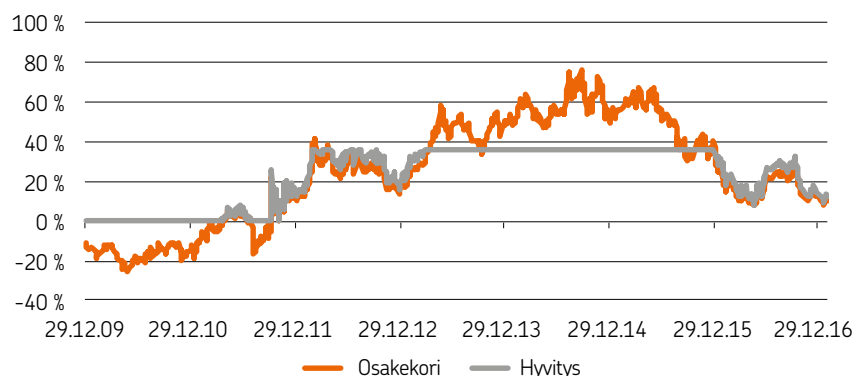
Osakekorin arvonmuutos

Hyvitys



Kuva: Kuvaaja kertoo osakekorin arvonmuutoksen eri vaihtoehdot ja vastaavat sijoittajan lainasta saamat hyvitykset tuottokertoimella 120 % (alustava, vähintään 100 %).

OP Sijoitusobligaatio Terveys I/2017:n historiallinen kehitys



Kuva: Kuvaaja kertoo vastaavaan sijoitusobligaatioon 29.12.2006 – 31.1.2014 tehdyn sijoituksen historiallisen hyvityksen laina-ajalta, mikäli vastaavanlaisin ehdoin liikkeeseen laskettuja lainoja olisi erääntynyt kuvan mukaisina päivinä 29.12.2009 – 31.1.2017 (Hyvitys). Kuvaaja ei ota huomioon ylikurssia. Kuvassa oranssilla näkyy myös osakekoriin tehdyn suoran sijoituksen arvonmuutos vastaavilta ajanjaksoilta (Osakekori). Historiallinen kehitys ei ole tae tulevaisuudesta.

(Kuvatekstejä on korjattu 15.2.2017)

OP Sijoitusobligatio Terveys I/2017 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:
OP Yrityspankki Oyj

Velkakirjojen muoto:
Arvo-osuusmuotoinen

Emissiokurssi:
112 %, enintään 115 %

Lainan nimi:
OP Sijoitusobligatio Terveys I/2017

Velkakirjojen nimellisarvo:
1 000 euroa (minimimerkintä)

Vakuus:
Ei vakuutta

Kohde-etuus:
Osakekori, jossa kymmenen yhtiötä:
Abbot Laboratories
AstraZeneca Plc
GlaxoSmithKline Plc
Johnson & Johnson
Eli Lilly & Co
Merck & Co Inc
Novartis AG
Pfizer Inc
Roche Holding AG
Sanofi

Merkintäaika:
13.2.2017 – 31.3.2017

Merkinnän maksu:
Maksetaan merkintähetkellä

Liikkeeseenlaskupäivä:
5.4.2017

Takaisinmaksupäivä:
24.4.2020

Verotus:
Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (24.4.2020) asti. Mikäli laina myydään ennen sitä, syntynyt luovutusvoitto/-tappio on pääomatuloverotuksen alaista.

Takaisinmaksumäärä:
Arvo-osuuksien omistajille maksetaan takaisinmaksupäivänä lainan nimellispääoma sekä mahdollinen hyvitys.

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 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-bonusia.

Strukturointikustannus

Strukturointikustannus on noin 3,12 prosenttia, joka vastaa noin 1,01 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä Lainassa ole tapahtunut ennaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu sille oletukselle, että Lainan emissio-

kurssi 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 arvostuspäivänä 6.2.2017. 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 100 %: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 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. 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. PÄÄ-OMATURVA. 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 palkkiota 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.

