



Vuotuinen
enimmäistuotto
6,61 % p.a.



MARKKINOINTIMATERIAALI

OP Sijoitusobligaatio Terveys ja Hyvinvointi VII/2017

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Merkintäaika:	23.10. – 15.12.2017
Laina-aika:	noin 3 vuotta
Kohde-etuus:	Osakeindeksi
Tuottokerroin:	125 % (alustava, vähintään 110 %)
Merkintähinta:	113 % (alustava, enintään 115 %)
Enimmäistuotto:	6,61 % p.a. (tuotto on välillä – 3,91 % p.a. ja 6,61 % p.a.)
Minimimerkintä:	1 000 euroa
Merkintäpaikat:	Osuuspankit ja OP Yrityspankki Oyj

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Sijoitusobligaatio Terveys ja Hyvinvointi VII/2017 -lainasta, sijoittajan on tutustuttava Finanssivalvonnan hyväksymään OP Yrityspankin 26.5.2017 julkaisemaan sekä 2.8.2017 ja 21.9.2017 täydentämään joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen ja lainakohtaisiin ehtoihin. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.



OP Sijoitusobligaatio Terveys ja Hyvinvointi VII/2017

OP Sijoitusobligaatio Terveys ja Hyvinvointi VII/2017 on noin kolmevuotinen laajasti hajautettu sijoitus kymmeneen eurooppalaiseen terveyden ja hyvinvointialan yhtiöihin. Kohde-etuutena on STOXX Europe 600 Health Care Price EUR- osakeindeksi.

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 sen liikkeeseenlaskija on OP Yrityspankki Oyj.

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 oletetaan olevan suuressa roolissa myös tulevaisuudessa. Näin ollen esimerkiksi tarttuvien ja kroonisten tautien lisääntyminen, ylipainon kasvava ongelma, mutta toisaalta myös terveydenhoidon innovaatiot lisäävät lääketieteellisuuden myönteisiä näkymiä.

Eurooppalaisia terveyden ja hyvinvointialan yhtiöitä sisältävä indeksi

Lainan kohde-etuutena on STOXX Europe 600 Health Care Price EUR -osakeindeksi, joka sisältää kymmeneä eurooppalaisia terveydenhuoltoalan yhtiöitä. Indeksien koostumus tarkistetaan neljännesvuosittain. Indeksiin valitaan kaikki ne terveydenhuoltoalan yhtiöt, jotka kuuluvat markkina-arvoltaan Euroopan 600 suurimman yhtiön joukkoon. Yhtiöiden painot indeksissä lasketaan niiden vapaasti vaihdettavien osakkeiden markkina-arvon perusteella. Indeksi on perustettu 31.12.1991. Eurooppalaisten lääkeyhtiöiden toimialue kattaa koko maailman. Sijoittamalla OP Sijoitusobligaatio Terveys ja Hyvinvointi VII/2017 -lainaan pääsee helposti hyötymään alan ennustetusta kasvusta nimellispääomaturvautusti. Sijoittajan ei tarvitse myöskään huolehtia osakevalintaprosessista, vaan se tapahtuu osakeindeksin sääntöjen mukaan.

Lokakuussa 2017 indeksissä oli 46 yhtiötä ja merkittävimmät painot olivat seuraavilla kuudella yhtiöllä:

Novartis AG

Sveitsiläinen **Novartis** toimii globaalisti ja on maailman suurimpia lääkeyhtiöitä. Yhtiön vuotuinen liikevaihto on 48,5 miljardia dollaria (2016) ja yhtiö käytti tuotekehitykseen 9 miljardia dollaria vuonna 2016.

Roche Holding AG

Roche on niin ikään sveitsiläinen ja maailman johtavia terveydenhuolto-alan yhtiöitä lääketieteellisuuden ja diagnostiikan alalla. Yhtiöllä on 94 052 työntekijää yli 100 maassa.

Sanofi

Ranskalainen **Sanofi** työllistää yli 110,000 henkilöä yli sadassa maassa. Yhtiö on keskittynyt lääkkeiden ohella rokotteisiin ja eläinlääkkeisiin. Yhtiön liikevaihto oli vajaa 34 miljardia euroa (2016), jolla Sanofi oli maailman neljänneksi suurin lääkeyhtiö liikevaihdolla tarkasteltuna. Yhtiö käytti tutkimus- ja tuotekehitykseen yli 5 miljardia euroa vuonna 2016.

GlaxoSmithKline PLC

Brittiläisen **GlaxoSmithKlinen** tuotteita myydään yli 150 maassa ja yhtiön liikevaihto on noin 27,9 miljardia puntaa. GSK:llä on 99 300 työntekijää, joista tuotekehityksessä työskentelee yli 11,000 henkilöä.

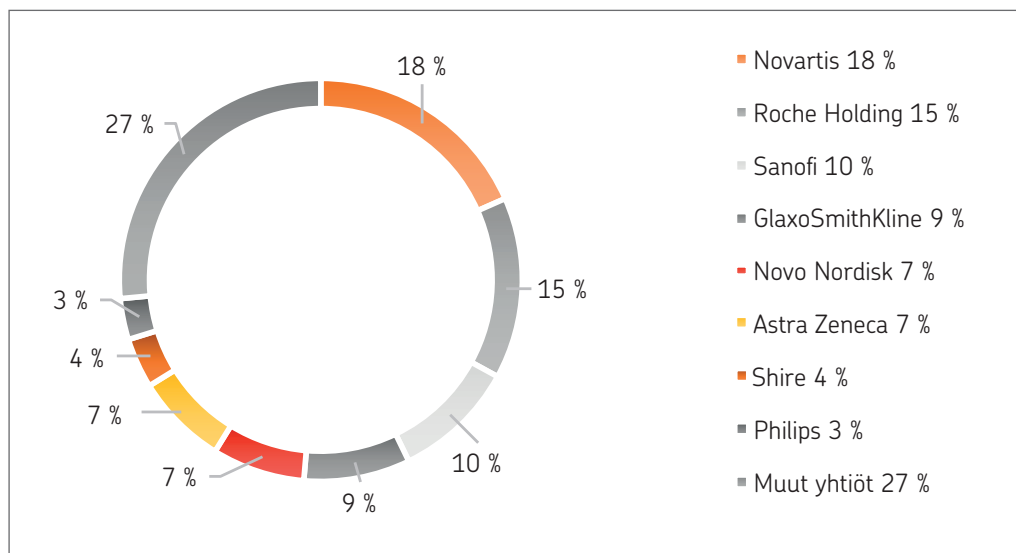
Novo Nordisk A/S

Novo Nordiskin pääkonttori sijaitsee Tanskassa. Yhtiön juuret ovat diabeteksen hoidossa, jossa yhtiö on saavuttanut vahvan aseman; myynnistä vajaan 80 % tulee diabeteslääkkeistä. Maailman terveysjärjestön WHO:n mukaan diabetes on vuonna 2030 maailmassa seitsemänneksi yleisin kuolinsyy. Novo Nordiskilla on yli 41 400 työntekijää 77 maassa ja sen tuotteita myydään yli 165 maassa.

AstraZeneca PLC

AstraZeneca on ruotsalais-englantilainen yhtiö. Vuonna 2016 yhtiön liikevaihto oli 23 miljardia dollaria. Vuotuiset tuotekehitysinvestoinnit ovat yli 4 miljardia dollaria. Yhtiössä työskentelee 59 700 henkilöä.

Yhtiöiden painot indeksissä 13.10.2017 markkina-arvojen mukaan



Lähteet: Bloomberg, Yritysten internet-sivut ja OP Yrityspankki Oyj

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Joukkolainan riskit

Jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (13.1.2021) 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 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 aina vaikuttaa myös kohde-etuuden kehitys. Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa hyvitystä muodostu, on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto ylikurssin vuoksi negatiivinen (-3,91 %). Maksettua ylikurssia ei palauteta.

Riski lainan enneaikaisesta takaisinmaksusta

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

Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina enneaikaisesti takaisin ennen sovittua takaisinmaksupäivää lainaan soveltuvan suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen vuoksi. Tällöin liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajille laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän lainalla suojausinstrumentin muutoshetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Lisäksi lainaan voidaan soveltaa erityistä enneaikaista takaisinmaksua, mikäli kohde-etuutena oleva osakeindeksi lakkautetaan, sen julkaisemisessa on häiriö tai sen arvoa julkaisemisen jälkeen korjataan ja kohde-etuuden 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 kriisintarkkailumenettelyssä laina saatetaan viranomaisen päätöksellä kirjata alas, muuntaa osakkeiksi, pidentää lainan takaisinmaksuaikaa tai muuttaa hyvityksen määrää. Tällöin sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan.

OP Yrityspankki Oyj on vakaa vuonna 1902 perustettu liikepankki ja OP Ryhmän keskusrahalaitys.

OP Osuuskunta on OP Yrityspankki Oyj:n ainoa osakkeenomistaja. OP Yrityspankki Oyj:n kansainvälinen luottokelpoisuusluokitus on Aa3 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), mikä vastaa vahvaa luottokelpoisuutta (tilanne 11.10.2017).

Sijoittajalle maksettavan mahdollisen hyvityksen laskeminen:

Sijoittajalle maksettava hyvitys riippuu osakeindeksin arvonmuutoksesta kerrottuna tuottokertoimella. Osakeindeksin arvonmuutos lasketaan osakeindeksin alkuarvon (määräytymispäivä 20.12.2017) ja loppuarvon (määräytymispäivä 21.12.2020) prosentuaalisena muutoksena. Osakeindeksin suhteellisesta arvonmuutoksesta huomioidaan lainaehtojen mukaan enintään 30 %. Tuottokerroin on alustavasti 125 % (vähintään 110 %).

Mikäli lainaehtojen mukainen osakeindeksin arvonmuutos tarkasteltuna 21.12.2020 on negatiivinen tai nolla, maksettavaa hyvitystä ei muodostu. Sijoittajille maksetaan eräpäivänä kuitenkin vähintään lainan nimellisarvo huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskukarjaksi. Jos laina pidetään eräpäivään, eikä hyvitystä muodostu, lainan efektiivinen vuotuinen tuotto on ylikurssin vuoksi negatiivinen (-3,91%). Ylikurssia ei palauteta. Lainalla ei ole vakuutta.

Esimerkkejä osakeindeksin kehityksestä ja lainan hyvityksen laskemisesta

Esimerkeissä ei ole otettu huomioon verovaikutuksia

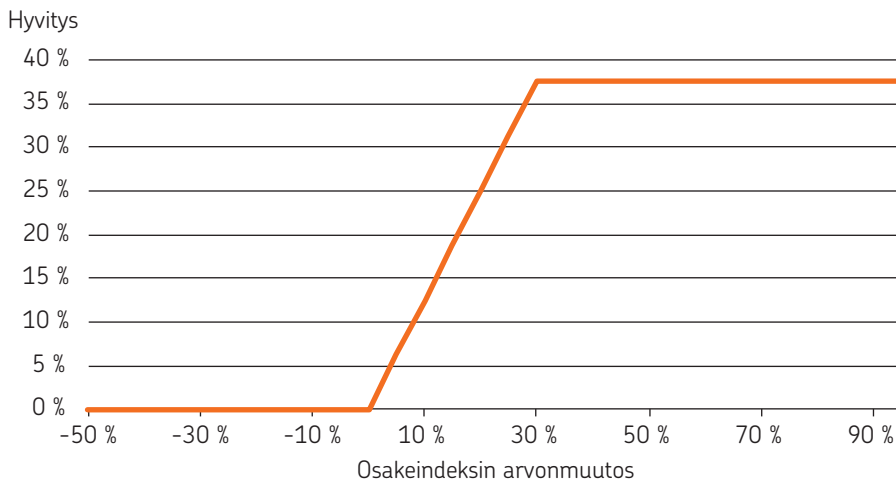
Esimerkit eivät kuvasta lainan historiallista tai odotettua kehitystä

	Esimerkki 1	Esimerkki 2
	Osakeindeksin arvonmuutos on positiivinen Suurin mahdollinen tuotto	Osakeindeksin arvonmuutos on negatiivinen Pienin mahdollinen tuotto
Emissiokurssi	113 %	113 %
Merkintäpalkkio	0 %	0 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	10 000 €	10 000 €
Sijoittaja maksaa, €	11 300 €	11 300 €
Osakeindeksin arvonmuutos**	30,00 %	-100 %
Tuottokerroin*	125,00 %	125,00 %
Hyvitys	37,50 %	0,00 %
Sijoittajalle maksetaan, €	13 750 €	10 000 €
Todellinen vuosituotto	6,61 %	-3,91 %

* Tuottokerroin on alustava (vähintään 110 %). Se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä

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

Osakeindeksin kehitys



Kuva: Kuvaaja kertoo osakeindeksin tuoton eri vaihtoehdot ja vastaavat sijoittajan lainasta saamat hyvitykset tuottokertoimella 125 % (alustava, vähintään 110 %).

OP Sijoitusobligatio Terveys ja Hyvinvointi VII/2017 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

OP Yrityspankki Oyj

Lainan nimi:

OP Sijoitusobligatio Terveys ja Hyvinvointi VII/2017

Kohde-etuus:

Eurooppalainen terveydenhuoltoalan osakeindeksi (STOXX Europe 600 Health Care Price EUR – indeksi)

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

23.10. – 15.12.2017

Merkinnän maksu:

Maksetaan merkintähetkellä

Liikkeeseenlaskupäivä:

20.12.2017

Takaisinmaksupäivä:

13.1.2021

Emissiokurssi:

113 % (alustava, enintään 115 %)

Tuottokerroin:

Alustavasti 125 % (vähintään 110 %)

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (13.1.2021) 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 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-bonusia.

Strukturointikustannus

Strukturointikustannus on noin 3,51 prosenttia, joka vastaa noin 1,13 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä lainassa ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu sille oletukselle, että lainan emissiokurssi on 113 %. 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 13.10.2017. 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 merkintöiden määrä jää alle kolmen miljoonan euron.

Liikkeeseenlaskija peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun, mikäli tuottokerroin jää alle 110 %: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 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 lainoillinen neuvonantaja missään toimipaikassaan. Tätä asiakirjaa ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman OP Yrityspankki Oyj:n suostumusta.

RISKILUOKITUS: MATALA RISKI. PÄÄOMATURVA. Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoma palautetaan eräpäivänä, mikäli liikkeeseenlaskija on maksukykyinen. Sijoituksessa voi olla enintään 15 % ylikurssia. Pääomaturva on voimassa ainoastaan eräpäivänä eikä se kata ylikurssia eikä sijoittajan maksamia palkkioita ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä. Lisätietoja riskiluokituksesta Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n (Finnish Structured Products Association) Internet-sivuilta www.sijoitustuotteet.fi.

RISKILUOKKA

1

F-PA