



MAINOS

OP Sijoitusobligaatio Terveys VIII/2020

Nimellispääomaturvattu strukturoitu joukkovelkakirjalaina

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Merkintäaika:	15.6.2020 – 7.8.2020
Laina-aika:	12.8.2020 – 30.8.2022
Kohde-etuus:	Osakekori
Merkintähinta:	115 %
Enimmäistuotto:	Enimmäistuottoa ei ole rajattu (maksimitappio -6,60 % p.a.)
Minimimerkintä:	1 000 euroa
Merkintäpaikat:	Osuuspankit ja OP Yrityspankki Oyj

Olette ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja joka saattaa olla vaikea ymmärtää.

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Sijoitusobligaatio Terveys VIII/2020-lainasta ja ymmärtääkseen täysin lainan sijoittamista koskevaan päätökseen liittyvät mahdolliset riskit ja edut, mahdollisen sijoittajan on tutustuttava ennen sijoituspäätöksen tekemistä Finanssivalvonnan hyväksymään OP Yrityspankin 24.4.2020 julkaisemaan sekä 29.4.2020 täydentämään joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen, lainakohtaisiin ehtoihin ja avaintietoasiakirjaan. Ohjelmaesitteen hyväksymistä ei pidä ymmärtää tarjottavien tai kaupankäynninkohteeksi säännellyllä markkinalla otettavien arvopapereiden hyväksymiseksi. Ohjelmaesite, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.



OP Sijoitusobligaatio Terveys VIII/2020

OP Sijoitusobligaatio Terveys VIII/2020 on noin kaksivuotinen sijoitus neljän terveystalan yhtiön muodostamaan osakekoriin. Lainan kohde-etuutena olevat osakkeet ovat Johnson & Johnson, Novartis, GlaxoSmithKline & AbbVie.

Sijoituksen nimellispääomalle maksetaan hyvitystä kohde-etuutena olevan osakekorin 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. Lainalle ei ole asetettu vakuutta.

Miksi sijoittaa OP Sijoitusobligaatio Terveys VIII/2020 –lainaan?

Kohde-etuutena olevat yhtiöt edustavat kattavaa 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 lääkkeiden kysyntään taloussyklin muutokset eivät merkittävästi vaikuta.

Lääkemarkkinoilla kehitellään kovaa vauhtia rokotetta maailmaa runtelemaan Covid 19 -virukseen. Kohde-etuusyhtiöistä kaksi, Johnson & Johnson sekä GlaxoSmithKline ovat keskittyneet koronarokotteen luomiseen, kun AbbVie ja Novartis ovat keskittäneet resurssiaan koronaviruksen ja siihen sopivien hoitomuotojen tutkimiseen. Kaikki kohde-etuudeksi valitut yhtiöt ovat isoja toimijoita, joten heillä on mittavat taloudelliset resurssit sekä monien vuosien kokemus apunaan koronan vastaisessa taistelussa. Koronaan liittyvien lääkkeiden ja hoitojen lisäksi väestön ikääntyminen ja keskiluokkaistuminen lisäävät terveystalouden kysyntää tulevaisuudessa luoden erinomaisia liiketoimintamahdollisuuksia alan yrityksille.

Kohde-etuudeksi valitut yhtiöt edustavat sektorin suurimpia toimijoita ja ovat pitkään tehneet vakuuttavaa tulosta. Kohde-etuutena olevien yhtiöiden osakekurssit ovat palautuneet nopeasti maaliskuun alun kurssiromahdusta edeltävälle tasolle. Lisäksi lainan rakenne tarjoaa sijoittajalle tuottopotentiaalia markkinan pysyessä paikallaan tai kehittyessä hieman positiivisesti. Samalla lainan kohde-etuutena olevan osakekorin kehitystä ei ole rajattu, jolloin sijoittajalla on rajoittamaton tuottopotentiaali kohde-etuuden kehityksessä voimakkaasti positiivisesti. Nimellispääomaturva tarjoaa myös turvaa osakekorin mahdollista negatiivista kehitystä vastaan, joten lainan ominaisuudet tarjoavat sijoittajalle mahdollisuuden osallistua kohde-etuuskorin arvonnousuun ilman täyttä pääomariskiä ja ilman rajoituksia. Sijoittajan on kuitenkin huomioitava, että tässä tuotteessa osingosta ei saada lisätuottoa ja maksettua ylikurssia ei palauteta.

Kohde-etuutena neljä terveisyhtiön osaketta:

Johnson & Johnson

Johnson & Johnson on yhdysvaltalainen lääkeyhtiö, jolla on yli 130 vuoden kokemus lääkinnällisten laitteiden, lääkkeiden ja kuluttajakattujen tuotteiden kehittämisestä. Yhtiöllä työskentelee yli 130 000 työntekijää ympäri maailman ja yhtiön tuotteita myydään yli 175 eri maassa. Yhtiö on liikevaihdoltaan yksi Yhdysvaltojen suurimmista yrityksistä.

Novartis

on sveitsiläinen yksi maailman johtavia lääkealan yhtiöitä, jonka toiminta kattaa innovatiiviset alkuperäislääkkeet sekä laadukkaat rinnakkaisvalmisteet. Näitä liiketoiminta-alueita tukee globaali tutkimusorganisaatio. Novartis työllistää lähes 109 000 työntekijää ja yhtiön tuotteita myydään 155 eri maassa.

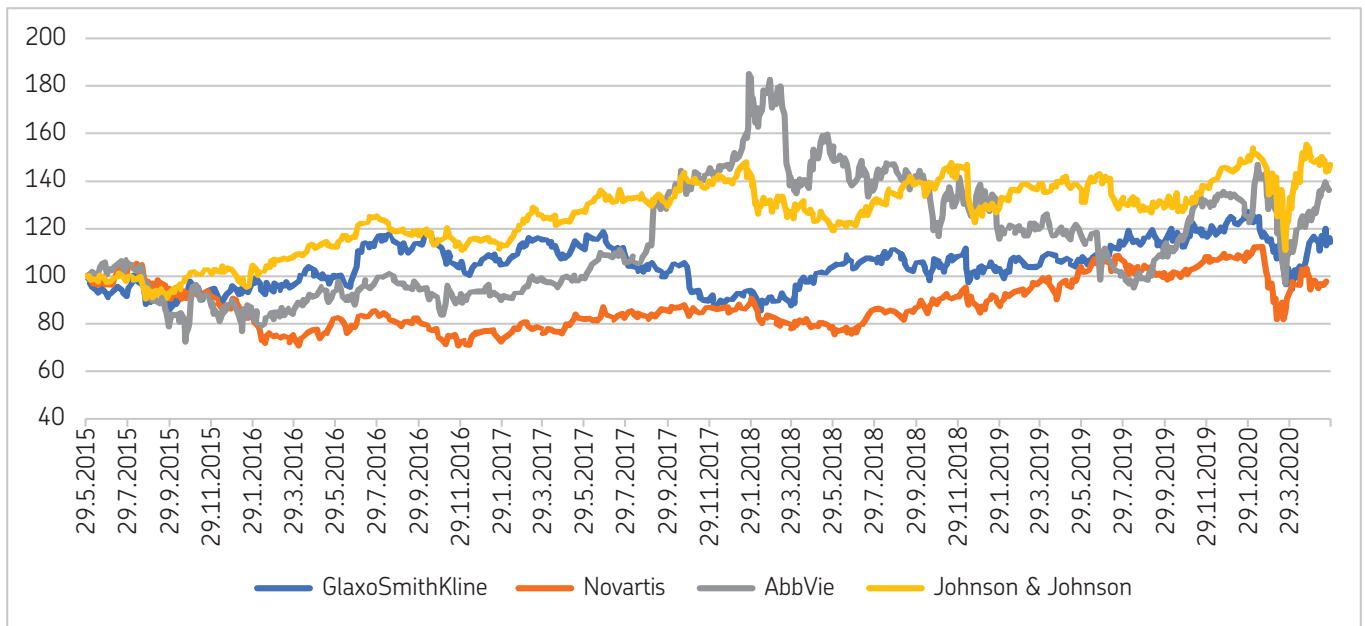
GlaxoSmithKline

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 2019 se käytti noin 4.6 miljardia euroa tutkimukseen ja kehitykseen.

AbbVie

AbbVie toimii biolääketieteen alalla maailmanlaajuisesti, ja se on keskittynyt väestön terveyttä vakavasti uhkaavien sairauksien hoitoon. Yhtiö on kasvanut voimakkaasti viimeisimpinä vuosina ja sen panostukset tulevaisuuteen ovat merkittäviä. AbbVie työllistää 47 000 työntekijää. Viime vuonna yhtiö käytti n. 6.4 miljoonaa dollaria tutkimukseen ja kehitykseen.

Kohde-etuutena olevan osakekorin indeksoitu kurssikehitys 29.5.2015–29.5.2020



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

Lähteet: Bloomberg, yritysten internetsivut ja OP Yrityspankki Oyj 1.6.2020.

Sijoittajalle maksettavan mahdollisen hyvityksen laskeminen:

Sijoittajalle maksettava hyvitys riippuu kohde-etuutena olevan osakekorin arvonmuutoksesta. Osakekorin arvonmuutos lasketaan osakekorin alkuarvon (määräytymispäivä 12.8.2020) ja loppuarvon (määräytymispäivä 12.8.2022) prosentuaalisena muutoksena. Jos arvonmuutos on nolla tai suurempi, kuitenkin enintään yhtä suuri kuin kuponki 22%*, hyvitys on 22%*. Arvonmuutoksen ylitäessä kupongin, hyvitys on kohde-etuuden arvonmuutos. Osakekorin positiivista arvonmuutosta ei ole rajattu. Ylikurssia ei palauteta.

Mikäli lainaehtojen mukainen osakekorin arvonmuutos tarkasteltuna 12.8.2022 on negatiivinen, maksettavaa hyvitystä ei muodostu. Sijoittajille maksetaan eräpäivänä kuitenkin vähintään lainan nimellisarvo huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskija-riski. Jos laina pidetään eräpäivään, eikä hyvitystä muodostu, lainan efektiivinen vuotuinen tuotto on ylikurssin vuoksi negatiivinen (-6,60%). Ylikurssia ei palauteta. Lainalla ei ole vakuutta.

*Kuponki 22% (alustava, vähintään 16%).

Esimerkkejä osakekorin kehityksestä ja lainan hyvityksen laskemisesta

Esimerkeissä ei ole otettu huomioon verovaikutuksia.

Esimerkit eivät kuvasta lainan historiallista tai odotettua kehitystä.

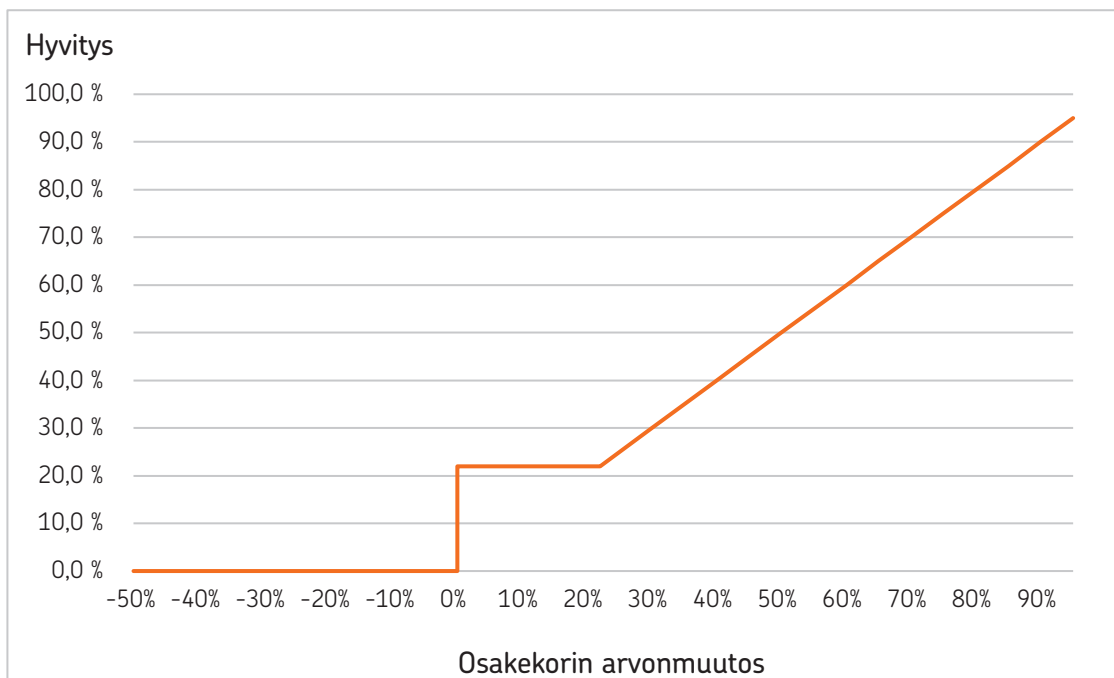
Lainan markkinointimateriaalin laskentaesimerkeissä käytetään alustavia ehtoja. Lainan avaintietoasiakirjan tuottonäkymien laskennassa on puolestaan käytetty lainan vähimmäisehtoja. Tämän takia esimerkit voivat poiketa toisistaan.

	Esimerkki 1	Esimerkki 2	Esimerkki 3
	Osakekorin arvonmuutos on positiivinen yli 22% *	Osakekorin arvonmuutos on nolla, tai positiivinen enintään 22%	Osakekorin arvonmuutos on negatiivinen Pienin mahdollinen tuotto
Emissiokurssi	115 %	115 %	115 %
Merkintäpalkkio	0 %	0 %	0 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	10 000 €	10 000 €	10 000 €
Sijoittaja maksaa, €	11 500 €	11 500 €	11 500 €
Osakekorin arvonmuutos*	50,00 %	22,00 %	-100 %
Tuottokerroin	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Hyvitys**	50,00 %	22,00 %	0,00 %
Sijoittajalle maksetaan, €	15 000 €	12 200 €	10 000 €
Todellinen vuosituotto	13,86 %	2,93 %	-6,60 %

* Osakekorin arvonmuutos: Loppuarvo/Lähtöarvo -1

** Kuponki on alustava 22 % (vähintään 16 %). Se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä.

Osakekorin arvonmuutoksen vaikutus maksettavaan hyvitykseen



Kuva: Kuvaaja kertoo osakekorin tuoton eri vaihtoehdot ja vastaavat sijoittajan lainasta saamat hyvitykset kuponilla 22 % (alustava, vähintään 16 %). Kuvaaja ei huomioi ylikurssia.

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Markkinariskit

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään (30.8.2022) 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 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. Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa hyvitystä muodostu, on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto ylikurssin vuoksi negatiivinen (-6,60%). Maksettua ylikurssia ei palauteta.

Riski lainan ennaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on yleinen oikeus maksaa laina ennaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä, jolloin liikkeeseenlaskija maksaa takaisin sijoittajille lainan nimellisarvon kokonaisuudessaan sekä laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelmän markkina-arvoisen tuoton lainan päättymishetkellä, joka voi huonoimmillaan olla nolla.

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 määrittelmän 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 lainaehtojen 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 määriteltyjä 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 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 30.4.2020).

OP Sijoitusobligaatio Terveys VIII/2020 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

OP Yrityspankki Oyj

Lainan nimi:

OP Sijoitusobligaatio Terveys VIII/2020

Kohde-etuus:

Osakekori, jossa neljä yhtiötä tasapainoin:
Johnson & Johnson
Novartis
GlaxoSmithKline
AbbVie

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

15.6.2020 - 7.8.2020

Merkinnän maksu:

Maksetaan merkintähetkellä

Liikkeeseenlaskupäivä:

12.8.2020

Takaisinmaksupäivä:

30.8.2022

Emissiokurssi:

115 %

Kuponki:

Alustavasti 22 % (vähintään 16 %)

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (30.8.2022) asti. Mikäli laina myydään ennen sitä, syntynyt luovutusvoitto/-tappio on pääomatuloverotuksen alaista. Verokohtelu määräytyy asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan ja voi tulevaisuudessa muuttua.

Takaisinmaksumäärä:

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

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 enintään 2,88 %, joka vastaa noin 1,40 %:n vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu sille oletukselle, että lainan emissiokurssi on 115 %.

Kustannus sisältyy merkintähintaan, eli sitä ei vähennetä eräpäivänä tuotosta taikka eräpäivänä palautettavasta takaisinmaksettavasta määrästä. Strukturointikustannus määritellään lainakohtaisesti ja se perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 26.5.2020.

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 kuponki jää alle 16 %: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 lainopillinen 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. 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

OP Yrityspankki Oyj
Kotipaikka: Helsinki, Y-tunnus 199920-7
PL 308, 00013 OP
www.op.fi

Yhdessä hyvä tulee.

