

## MANDATUM APOLLO -INDEKSILAINA 1/2005

### Lainakohtaiset ehdot

Lainan liikkeeseenlaskija on Sampo Pankki Oyj. Nämä lainakohtaiset ehdot muodostavat yhdessä 14.4.2004 päivätyn listalleottoesitteen perusosaan sisältyvien Sampo Pankki Oyj:n joukkovelkakirjaohjelman yleisten lainaehtojen kanssa tämän lainan ehdot. Yleisiä lainaehdoja sovelletaan, mikäli näissä lainakohtaisissa ehdoissa ei ole toisin määrätty.

#### 1. PÄÄASIAALLISET LAINAEHDOT

Lainan nimi:	Mandatum Apollo -indeksilaina 1/2005
Lainan pääoma ja valuutta:	Enintään 40.000.000 euroa
Velkakirjojen muoto:	Arvo-osuusmuotoinen
Velkakirjojen nimellisarvo:	1.000 euroa
Lainan etuoikeusasema:	Sama kuin liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla
Liikkeeseenlaskupäivä:	23.3.2005
Emissiokurssi:	Vaihtuva
Merkintäaika:	7.3.2005 - 21.3.2005
Laina-aika:	23.3.2005 – 10.4.2012
Merkintäpaikat:	Mandatum Yksityispankin konttorit, Mandatum puhelinpalvelu (numerossa 010 804 226), Sampo Pankin konttorit, Sammon puhelinpalvelu (numerossa 0200 2580) ja verkkopankki www.sampo.fi.
Merkinnän maksu:	Maksu veloitetaan merkittäessä.
Takaisinmaksupäivä:	10.4.2012
Takaisinmaksumäärä:	Lainan pääoman nimellisarvo sekä jäljempänä määritelty mahdollinen indeksihyvitys
Korko/Tuotto:	Lainan takaisinmaksupäivänä velkakirjan pääomalle maksetaan mahdollinen indeksihyvitys, joka on määritelty jäljempänä kohdassa 3. Indeksihyvityksen ollessa negatiivinen, ei indeksihyvitystä makseta.  Lainalle ei makseta vuotuista korkoa.
Tuoton ja pääoman takaisinmaksutapa:	Tuotto ja pääoma maksetaan yhdessä erässä takaisinmaksupäivänä arvo-osuusjärjestelmästä ja -tileistä annettujen lakien ja Suomen Arvopaperikeskuksen ("APK") sääntöjen ja päätösten mukaisesti sille, jolla arvo-osuustilitietojen mukaan on oikeus maksupäivänä vastaanottaa suoritus.
Liikkeeseenlaskijan oikeus ennaikaiseen takaisinmaksuun:	Ei
Velkakirjan haltijan oikeus vaatia ennaikaista takaisinmaksua:	Ei

#### **Sampo Pankki Oyj**

Rekisteröity kotipaikka ja osoite Helsinki,  
Unioninkatu 22, 00075 SAMPO. Y-tunnus 1730744-7

Arvo-osuuksien kirjaaminen:	Arvo-osuudet kirjataan merkitsijöiden ilmoittamille arvo-osuustileille arvo-osuusjärjestelmästä ja -tileistä annettujen lakien ja APK:n sääntöjen ja päätösten mukaisesti viimeistään viidentenä pankkipäivänä merkintäajan päättymisestä. Arvo-osuudet eivät ole vapaasti luovutettavissa ennen arvo-osuustilille kirjaamista.
Vakuus:	Ei
Pörssilistaus:	Ei
Jälkimarkkinat:	Sampo Pankki Oyj antaa lainalle pyydettyä takaisinostohinnan.  Mikäli sijoittaja myy indeksilainan takaisin pankille aikaisemmin kuin 23.3.2006, häneltä peritään 2 %:n purkukustannus.
Lainan ISIN-tunnus:	FI0003017723
Indeksin arvonkehitys:	Mandatumin internet-sivuilla <a href="http://www.mandatum.fi">www.mandatum.fi</a> ja Sammon internet-sivuilla <a href="http://www.sampo.fi/joukkolainat">www.sampo.fi/joukkolainat</a>

## 2. TIEDOT JOUKKOVELKAKIRJALAINAN LIIKKEESEENLASKUSTA

Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla laina lasketaan liikkeelle:

Sampo Pankin tileistä ja maksuliiketuotteista vastaavan johtajan päätös 18.2.2005 pankin hallituksen 14.4.2004 antaman valtuutuksen perusteella.

Liikkeeseenlaskun luonne:

Ns. yksittäinen laina

Merkintäoikeudet:

Merkintäoikeutta ei ole rajattu

Merkintä- tai kauppahinnan maksutapa sekä merkintäpaikat:

Kts. yleiset lainaehdot ja erityiset lainaehdot

Merkintäaika:

7.3.2005 - 21.3.2005

Lainan toimitustapa ja -aikataulu:

Kts. erityiset lainaehdot

Emissiokurssi:

Vaihtuva

Lainan efektiivinen tuotto ja duraatio:

Lainan sijoitusajalta saatava efektiivinen tuotto selviää takaisinmaksupäivänä ja se riippuu mahdollisesta takaisinmaksupäivänä maksettavasta indeksihyvityksestä. Indeksihyvitys määräytyy Deutsche Bank Dynamic Carry -indeksin arvomuutoksen perusteella.

Riskiestimaattina käytettävää duraatiota ei ole mahdollista laskea, koska lainan kassavirrat riippuvat keskeisesti takaisinmaksupäivänä mahdollisesti maksettavasta indeksihyvityksestä.

Merkintäsitoumukset:

Ei ole

Arvio lainan liikkeeseenlaskijalle kertyvästä pääomasta sekä suunniteltu käyttötapa:

Arviolta 99,5 % merkitystä määrästä. Laina on osa liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.

Merkittävät tiedot liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan kehityksestä viimeisen tilikauden päättymisen tai osavuosisat-sauksen valmistumisen jälkeiseltä ajalta:

Sampo Pankki Oyj:n hallituksen tiedossa ei ole liikkeeseen laskettavan indeksilainan arvoon olennaisesti vaikuttavia seikkoja pankin tuloksen muodostumisessa tai varallisuusasemassa.

Helsingissä, 23. päivänä helmikuuta 2005.

**SAMPO PANKKI OYJ**

**Sampo Pankki Oyj**

Rekisteröity kotipaikka ja osoite Helsinki,  
Unioninkatu 22, 00075 SAMPO. Y-tunnus 1730744-7

### 3. INDEKSIHYVITYS

#### 3.1. Yleinen kuvaus

Mandatum Apollo -indeksilainan indeksihyvitys perustuu Deutsche Bankin Dynamic Carry -indeksin kehitykseen. Indeksien taustalla on sijoitusstrategia, jossa pyritään hyödyntämään eri valuuttojen välisten korkoerojen ja valuuttakurssimuutosten välillä todettua epäsymmetriaa. Sijoitusstrategiassa hyödynnetään seuraavia kymmentä valuuttaa: USD, EUR, JPY, GBP, CHF, SEK, NOK, CAD, AUD ja NZD. Strategiaan kuuluvat 6 valuuttaa määräytyvät sen mukaan, mihin kolmeen valuuttaan kulloinkin sijoitetaan ja millä kolmella rahoitetaan.

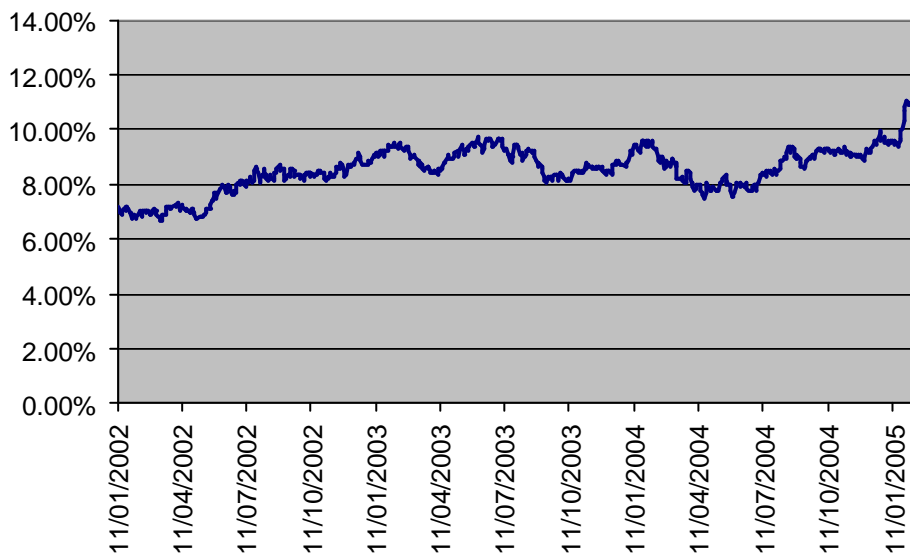
Historiallinen kehitys on osoittanut (mm. Deutsche Bankin tutkimus), että sijoitukset niihin valuuttoihin, joiden korot ovat korkeita, ovat tuottaneet enemmän kuin valuutan heikkenemisestä aiheutuva tappio on ollut.

Toisin sanoen korkeamman korkotason valuutat ovat heikentyneet keskimäärin vähemmän mitä korkopariteetti on implikoinut. Sijoitukset puolestaan niihin valuuttoihin, joiden korkotasot ovat alhaisia, ovat tuottaneet heikommin kuin valuutan vahvistumisesta saatu hyöty on ollut. Tämä tarkoittaa sitä, että toisissa valuutoissa lyhyet rahamarkkinakorot ovat olleet liian korkeita ja toisissa liian matalia suhteessa realisoituneisiin valuuttakurssimuutoksiin.

Tätä anomaliaa voidaan hyödyntää sijoitusstrategialla, joka perustuu kymmenen valuutan valuuttakoriin. Strategiassa sijoitetaan korin kolmeen korkeimman korkotason valuuttaan ja rahoitetaan sijoitus kolmella matalimman korkotason valuutalla (1 kk viitekorkojen perusteella). Sijoitusstrategia toteutetaan siten, että osa lainapääomasta sijoitetaan johdannaisiin.

Historia on myös osoittanut, että kyseinen sijoitusmalli on altis satunnaisille markkinahäiriöille, joiden vaikutusta johdannaisiin sijoitetun lainapääoman alla olevassa sijoitusstrategiassa pyritään välttämään muuttamalla sijoitusstrategiaa markkinoiden yleisen riskinottohalukkuuden mukaan. Riskinottohalukkuutta arvioidaan mittaristolla, joka perustuu yrityslainamarkkinoiden sekä valtioiden joukkolainamarkkinoiden ja pankkienvälisen korkomarkkinan korkoeroihin, valuuttamarkkinoiden volatilitettiin ja kehittyvien talouksien korkoeroihin kehittyneisiin maihin verrattuna. Mikäli riskinottohalukkuus on neutraali tai korkea, strategia sijoittaa korkean koron valuuttoihin, mutta mikäli riskinottohalukkuus on alhainen, käännetään valuuttasijoitukset toisin päin ja sijoitukset tehdään alhaisen koron valuuttoihin.

**Historiallinen annualisoitu 7 vuoden tuotto**



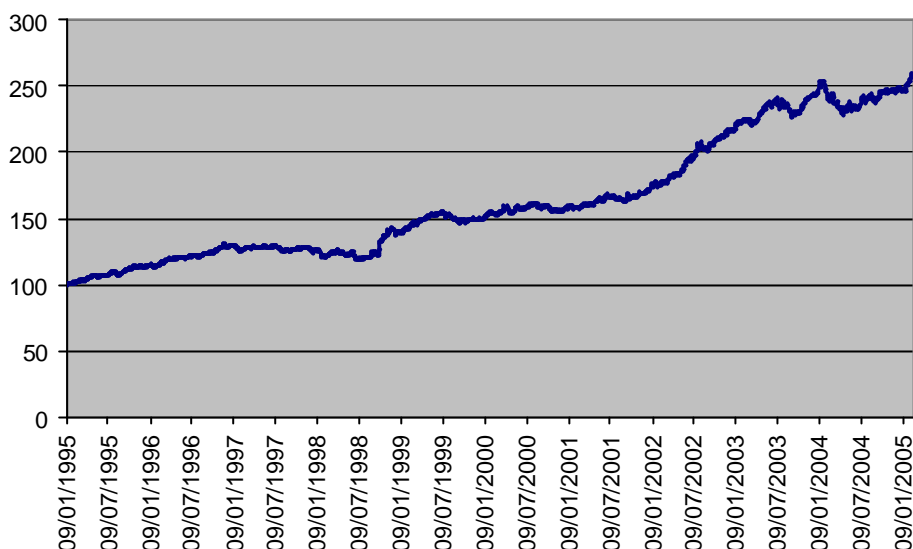
Kuva esittää 7 vuoden laina-ajalle laskettuja historiallisia vuotuisia tuottoja lainaehtojen mukaisesti laskettuna. Kuvan alareunassa olevat päivämäärät kuvaavat 7 vuoden sijoituksen päättymispäiviä. Ko. päättymispäivinä erääntyneiden sijoitusten historiallinen vuotuinen maksimituotto on ollut 11,82 %, minimituotto 6,69 % ja vuotuisen tuoton keskiarvo 8,58 %.

**Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.**

#### **Sampo Pankki Oyj**

Rekisteröity kotipaikka ja osoite Helsinki,  
Unioninkatu 22, 00075 SAMPO. Y-tunnus 1730744-7

### Laskennallinen DB DCI -indeksin kehitys vuodesta 1995 lähtien



Kuva esittää DB DCI -indeksin laskennallisen kehityksen ajalta 9.1.1995 – 18.2.2005.  
Historiallinen kehitys ei ole tae tulevista.

### 3.2. Laskentakaava ja määritelmät

#### Sijoituksen tuotto ja johdannaisiin sijoitettava pääoma

Sijoituksen tuotto määräytyy kokonaispääoman tuoton perusteella. Kokonaispääoman tuotto muodostuu johdannaisiin sijoitettavan pääoman ja muun pääoman tuotosta. Muu pääoma sijoitetaan nollakuponkilainaan, joka takaa sen, että sijoittaja saa takaisinmaksuhetkellä nimellispääomansa takaisin.

Johdannaisiin sijoitettava pääoma alussa on indikatiivisesti 10 % - 14 % lainan nimellisarvosta. Lopullinen johdannaisiin sijoitettava pääoma vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä ja julkaistaan Sammon internet-sivuilla ([www.sampo.fi](http://www.sampo.fi)).

Johdannaisiin sijoitettava pääoma hetkellä i:

$$RA_i = RA_{i-1} \times \left[ 1 + L \times \left( \frac{I_i - I_{i-1}}{I_{i-1}} \right) \right] - F_i$$

jossa

- $RA_i$  = Johdannaisiin sijoitettu pääoma hetkellä i (arvostuspäivänä)
- $RA_{i-1}$  = Johdannaisiin sijoitettu pääoma hetkellä i-1 (edellisenä arvostuspäivänä)
- L = Vipukerroin (=3)
- $I_i$  = DB DCI -indeksin sulkemisarvo (= sulkemisarvo hetkellä i eli arvostuspäivänä)
- $I_{i-1}$  = DB DCI -indeksin sulkemisarvo (= sulkemisarvo hetkellä i-1 eli edellisenä arvostuspäivänä)
- $F_i$  = DB:n hallinnointikustannus 0,75 % (=vuotuisella tasolla)

Johdannaisiin sijoitettavasta pääomasta vähennetään kuukausittain DB:n perimä hallinnointikustannus, joka on 0,75 % vuotuisella tasolla.

*Esimerkki luvuilla* (Oletus: johdannaisiin sijoitettava pääoma alussa  $RA_0 = 14$ ;  $RA_0$  riippuu korkotasosta liikkeeseenlaskuhetkellä):

$$RA_i = 14 \times \left[ 1 + 3 \times \left( \frac{182.00 - 178.00}{178.00} \right) \right] - 0.75\% \times 100 \times \frac{1}{365} = 14.94$$

#### Sampo Pankki Oyj

Rekisteröity kotipaikka ja osoite Helsinki,  
Unioninkatu 22, 00075 SAMPO. Y-tunnus 1730744-7

Jos DB DCI -indeksi nousisi yhdessä päivässä tasolta 178.00 tasolle 182.00 (DB DCI-indeksi nousisi 2.25 % päivässä), johdannaisiin sijoitettu pääoma kasvaisi 14 % -yksiköstä 14,94 % -yksikköön (Indeksilainan johdannaisiin sijoitettu pääoma kasvaisi 6.71 % päivässä).

Kokonaispääoman päivätuotto (olettaen että yleinen korkotaso pysyy ennallaan) olisi näin ollen 0.94 %. Kokonaispääoma nousisi tasolta 100 tasolle 100,94 (= 100 + (14,94 – 14)).

Indeksihyvitys määräytyy sijoituksen kokonaispääoman arvonkehityksen perusteella. Sijoituksen kokonaispääoman lähtöarvo liikkeeseenlaskupäivänä on 100. Jos sijoituksen kokonaispääoman arvonmuutos laina-aikana on nouseva, indeksihyvitys on kokonaispääoman päättymisarvo vähennettynä 100. Jos sijoituksen kokonaispääoman arvonmuutos laina-aikana on laskeva tai 0, indeksihyvitystä ei makseta.

Indeksihyvityksen laskentaan liittyvät laskutoimitukset tehdään kahden desimaalin tarkkuudella.

### **Johdannaisiin sijoitetun pääoman likvidointi**

Jos johdannaisiin sijoitetun pääoman arvo laskee sijoitusaikana 0,75 %:iin tai sen alle alkuperäisestä lainan nimellispääomasta, sijoitusstrategia puretaan. Tällöin sijoittajalle maksetaan lainan takaisinmaksupäivänä nimellispääoma.

**Sulkemisarvo** on indeksin laskijan indeksille arvostuspäivänä laskema sulkemisarvo.

**Lähtöarvo** on indeksin laskijan indeksille lähtöpäivänä laskema sulkemisarvo.

**Lähtöpäivä** on 23.3.2005.

**Arvostuspäivät:** Ensimmäinen arvostuspäivä on lähtöpäivä eli 23.3.2005. Tästä alkaen jokainen pankkipäivä on arvostuspäivä koko laina-ajan. Viimeinen arvostuspäivä on kuitenkin 23.3.2012. Jos arvostuspäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy arvostuspäivä seuraavaksi pankkipäiväksi.

**Pankkipäivä** on jokainen päivä, jolta alla mainittu indeksi lasketaan ja julkaistaan.

**Indeksillä** tarkoitetaan seuraavaa indeksiä:

Deutsche Bank Dynamic Carry -indeksi (" DB DCI ") kuvaa edellä kohdassa 3.1. kuvatun sijoitusstrategian tuottoa. Sijoitusstrategia perustuu kymmenen valuutan valuuttakoriin. Strategiassa sijoitetaan korin kolmeen korkeimman korkotason valuuttaan ja rahoitetaan sijoitus kolmella matalimman korkotason valuutalla (1 kk viitekorkojen perusteella). Sijoitusstrategian mukaan osa lainapääomasta sijoitetaan johdannaisiin. Valuuttakoriin kuuluvat valuutat ovat: Yhdysvaltojen dollari (USD), Japanin jeni (JPY), Iso-Britannian punta (GBP), Sveitsin frangi (CHF), Ruotsin kruunu (SEK), Norjan kruunu (NOK), Kanadan dollari (CAD), Australian dollari (AUD), Uuden-Seelannin dollari (NZD) ja euro (EUR). Indeksien arvo lasketaan päivittäin. Indeksiiä laskee ja julkaisee Deutsche Bank. Deutsche Bank Dynamic Carry -indeksiä voi seurata seuraavasta tietolähteestä: Bloomberg: DCIE3D Index.

### **3.3. Lähtöpäivän ja arvostuspäivän siirtyminen**

Mikäli lähtö- tai arvostuspäivänä vallitsee markkinahäiriö tai ylivoimainen este, siirtyy lähtö- tai arvostuspäivä seuraavaksi sellaiseksi pankkipäiväksi, jona ei ole markkinahäiriö tai ylivoimainen este ei estä indeksin laskemista. Vaihtoehtoisesti indeksin arvoa laskeva indeksin julkaisija voi markkinahäiriön tai ylivoimaisen esteen vallitessa määrittellä indeksin arvon parhaaksi katsomallaan tavalla sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli markkinahäiriötä tai ylivoimaista estettä ei olisi tapahtunut.

### **3.4. Markkinahäiriö**

Markkinahäiriön katsotaan olevan voimassa silloin, kun indeksin julkaisija ei ole voinut laskea ko. pankkipäivän indeksin arvoa indeksin normaalin laskentatavan mukaisesti.

### **3.5. Indeksiiä koskevat muutokset**

Mikäli nykyinen indeksi korvataan uudella indeksillä, jonka laskentatapa vastaa laskenta-asiamiehen mielestä riittävästi aikaisempaa laskentatapaa, käytetään indeksin arvonmuutosta laskettaessa indeksinä tätä uutta

### **Sampo Pankki Oyj**

Rekisteröity kotipaikka ja osoite Helsinki,  
Unioninkatu 22, 00075 SAMPO. Y-tunnus 1730744-7

indeksiä. Mikäli indeksin laskija ja julkaisija vaihtuu ja laskenta-asiamies hyväksyy uuden laskijan ja julkaisijan, käytetään indeksinä uuden laskijan ja julkaisijan indeksiä.

Mikäli indeksin koostumusta, laskentakaavaa tai -tapaa muutetaan olennaisesti tai indeksiä muutetaan muulla merkittävällä tavalla tämän lainan aikana tai indeksin laskija ja julkaisija laiminlyö tai lopettaa indeksin arvon julkaisun, laskenta-asiamies määrittelee tarvittavat sulkemisarvot noudattaen ennen muutosta voimassa olleita laskentamenetelmiä ja -tapoja. Jos indeksin laskemista koskeva muutos on laskenta-asiamiehen mukaan sellainen, ettei indeksin arvoa voida jäljellä olevien arvostuspäivien osalta kohtuudella määrittellä, sijoitus päättyy ja sijoitettu pääoma maksetaan takaisin.

Mikäli jokin sulkemisarvo on laskettu ja julkaistu, mutta sitä korjataan 30 päivän sisällä alkuperäisestä julkaisupäivästä, mutta viimeistään viimeisenä arvostuspäivänä, käytetään sulkemisarvona korjattua arvoa.

### **3.6. Laskenta-asiamies**

Laskenta-asiamies on Mandatum Pankkiiriliike Oy. Laskenta-asiamiehen on vahvistettava kaikki laskenta-asiamiehelle näiden ehtojen mukaan kuuluvat tiedot ja yksityiskohdat. Laskenta-asiamiehen tällaisista tiedoista ja yksityiskohdista tekemät päätökset ovat Sampo Pankki Oyj:tä ja arvo-osuuksien omistajia sitovia, mikäli kun ilmeisiä virheitä ei ole todettu. Sampo Pankki Oyj ei vastaa hyvityksen laskemiseen käytettävien muuttujien laskennassa tai levittämisessä tapahtuneesta virheestä tai laiminlyönnistä.

### **3.7. Verotus**

Yleisön merkittäväksi tarkoitetuista lainoista maksettava indeksihyvitys on lähdeveron alaista Suomessa asuville luonnollisille henkilöille ja suomalaisille kuolinpesille. Lainan pääoma ei ole edellä mainituille verovelvollisille verotuksessa veronalaista varallisuutta.

Muulle yhteisölle kuin yleishyödylliselle yhteisölle, samoin kuin yhtymälle, indeksihyvitys on veronalaista tuloa.

### **3.8. Liikkeeseenlaskijan oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku**

Sampo Pankki pidättää itselleen oikeuden peruuttaa liikkeeseenlasku kokonaan tai osittain viimeistään 29.3.2005, mikäli merkintämäärä jää alhaiseksi (merkintöjä alle 4.000.000 euroa) tai Sampo Pankin mielestä kansallisissa tai kansainvälisissä taloudellisissa tai poliittisissa olosuhteissa taikka muissa lainan liikkeeseenlaskuun oleellisesti vaikuttavissa olosuhteissa on tapahtunut sellainen muutos, joka voisi haitata tai vaikeuttaa lainan liikkeeseenlaskun toteuttamista. Merkinnän peruuntuessa merkintäsumma palautetaan merkitsijälle kahden (2) viikon kuluessa merkintäajan päättymisestä. Palautettavalle summalle maksetaan korkoa peruuttamispäivän 1 kk Euribor - 0,2 % (Euribor tod/365) merkintäpäivästä palautuspäivään.

Tieto liikkeeseenlaskun peruuttamisesta on saatavilla merkintäpaikoista sekä Mandatumin internet-sivuilla ([www.mandatum.fi](http://www.mandatum.fi)) ja Sammon internet-sivuilla ([www.sampo.fi](http://www.sampo.fi)) viimeistään 29.3.2005.

#### **Sampo Pankki Oyj**

Rekisteröity kotipaikka ja osoite Helsinki,  
Unioninkatu 22, 00075 SAMPO. Y-tunnus 1730744-7