

MANDATUM ATHENE -INDEKSILAINA 2/2004

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 Athene -indeksilaina 2/2004
Lainan pääoma ja valuutta:	Enintään 20.000.000 euroa Lainan pääomaa on korotettu 19.5.2004. Uusi pääoma on enintään 30.000.000 euroa.
Velkakirjojen muoto:	Arvo-osuusmuotoinen
Velkakirjojen nimellisarvo:	1.000 euroa
Lainan etuoikeusasema:	Sama kuin liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla
Liikkeeseenlaskupäivä:	21.5.2004
Emissiokurssi:	100 %
Merkintäaika:	3.5.2004 - 19.05.2004
Laina-aika:	21.05.2004 - 21.05.2010
Merkintäpaikat:	Mandatum Yksityispankin konttorit, Mandatum Direct puhelinpalvelu (numerossa 010 804 226), Sampo Pankin konttorit ja Sammon puhelinpalvelu (numerossa 0200 2580).
Merkinnän maksu:	Maksu veloitetaan merkittäessä.
Takaisinmaksupäivä:	21.05.2010
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. Indeksihyvitys tai sen osa voidaan maksaa ennaikaisesti. Lainalle voidaan maksaa ennaikainen indeksihyvitys, mikäli jäljempänä kohdassa 3 määritellyt ehdot täyttyvät. 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.

Mahdollinen ennenaikainen indeksihyvitys maksetaan 2 viikon kuluessa arvostuspäivästä.

Liikkeeseenlaskijan oikeus ennenaikaiseen takaisinmaksuun:

Ei

Velkakirjan haltijan oikeus vaatia ennenaikaista takaisinmaksua:

Ei

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.

Lainan ISIN-tunnus:

FI0003015578

Indeksin arvonkehitys:

Mandatumin internet-sivuilla www.mandatum.fi ja Sammon internet-sivuilla www.sampo.fi/joukkolainat

2. TIEDOT JOUKKOVELKAKIRJALAINAN LIIKKEESEENLASKUSTA

Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla laina lasketaan liikkeelle:

Sampo Pankin tileistä ja maksuliiketuotteista vastaavan johtajan päätös 16.4.2004 pankin johtokunnan 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:

3.5.2004 - 19.5.2004

Lainan toimitustapa ja -aikataulu:

Kts. erityiset lainaehdot

Emissiokurssi:

100

Lainan efektiivinen tuotto:

Lainan efektiivinen tuotto prosentti riippuu mahdollisesta indeksihyvityksestä. Tuotto määräytyy DB FRB Basket Hedged EUR -indeksin kehityksen perusteella laina-ajalta, joten lopullista efektiivistä tuottoa ei ole mahdollista laskea etukäteen.

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 johtokunnan tiedossa ei ole liikkeeseen laskettavan indeksilainan arvoon olennaisesti vaikuttavia seikkoja pankin tuloksen muodostumisessa tai varallisuusasemassa.

Helsingissä, 19. päivänä huhtikuuta 2004.

SAMPO PANKKI OYJ

3. INDEKSIHYVITYS

3.1. Yleinen kuvaus

Lainan taustalla on sijoitusstrategia, jossa osa hyödynnetään korko-odotusten pitkällä aikavälillä todettua epäsymmetriaa.

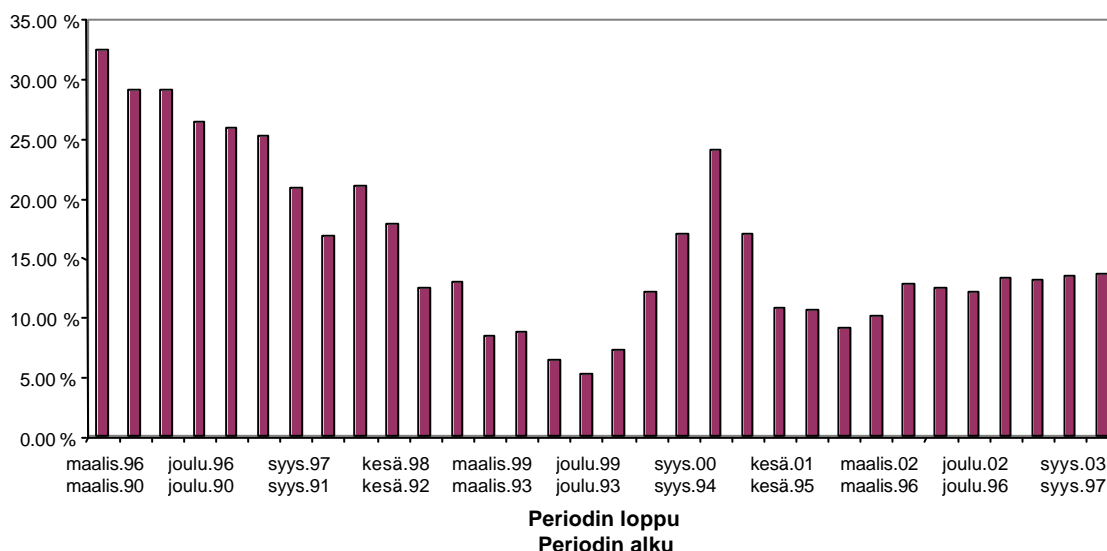
Historiallinen kehitys on osoittanut, että rahamarkkinoiden FRA (Forward Rate Agreement) -koroilla on useimpien päävaluuttojen osalta ollut korkea todennäköisyys hinnoitella tuleva korkokehitys nopeammin nousevaksi kuin markkinoilla on todellisuudessa tapahtunut (Deutsche Bankin tutkimus). DB FRB Basket Hedged EUR –indeksi kuvastaa korkokäyrän muutoksia 12 ja 15 kuukauden väliltä EUR ja USD-valuuttojen osalta.

Lyhyen ajan korko-odotukset ovat yleensä lähellä toteutuvaa korkokehitystä, vastaavasti pidemmän ajan korko-odotukset ovat yleensä liian korkealla. Otollisin korkoympäristö on tilanteessa, jossa korkojen odotetaan nousevan ja korkomarkkinoilla ei tapahdu mitään täysin ennakoimatonta. Tämä ei kuitenkaan tarkoita sitä, ettei strategia toimisi korkojen laskuodotusten vallitessa, tuotot ovat kuitenkin parhaat nousevien korkojen ympäristössä. Nousevien korkojen aikana korko-odotukset ovat suhteessa toteutuneeseen korkokehitykseen erityisen korkealla.

Strategia ei toimi tilanteissa, joissa korkomarkkinoiden odotukset ovat olleet liian alhaalla. Tällaisen tilanteen voi aiheuttaa esim. kansantalouksien yhtäkkisesti kasvaneet inflaatiopaineet tai yllätyksellisen kova bruttokansantuotteen kasvu.

Käytännössä sijoitusstrategia toteutetaan siten, että osa lainapääomasta sijoitetaan johdannaisiin. Sijoitusstrategian perustana ovat FRA-sopimukset (ns. futuurisopimukset) siitä, mikä on 3 kuukauden korko 12 kuukauden kuluttua (ns. 12 x 15 kk FRA-korot). Näitä uudistetaan kolmen kuukauden välein. Indeksituotto on positiivinen, jos markkinoiden hinnoittelema 12 x 15 kk FRA-korko laskee 3 kk:n arvostusperiodin aikana. Koska FRA-sopimukset uudistetaan 3 kuukauden välein, strategian perustana on koko laina-ajan vuosineljänneksittäin uudistettava sijoitus 12 x 15 kk FRA-korkoon. FRA-korkoina käytetään pörssinoteerattujen Euribor- ja Euro\$-futuuriin korkoja.

Historiallinen annualisoitu 6 vuoden tuotto



Pylväät kuvaavat DB FRB Basket Hedged EUR -indeksin 6 vuoden laina-ajalle laskettuja vuosittaisia tuottoja lainaehtoien mukaisesti laskettuna ajalla maaliskuu 1990 - syyskuu 2003. **Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä**

Lainalle maksettava indeksihyvitys

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

Esimerkki indeksihyvityksen muodostumisesta

Sijoituksen arvo laina-ajan alussa = 100

Jos sijoituksen arvo nousee laina-aikana tasolta 100 tasolle 118,25, indeksihyvitys on 18,25 % (= 118,25 -100).

Jos sijoituksen arvo laina-ajan lopussa on 100, indeksihyvitys on 0 %.

Jos sijoituksen arvo laskee laina-aikana tasolta 100 tasolle 95, indeksihyvitys on 0 %.

Ennenaikainen indeksihyvitys:

Lainalle maksetaan ennenaikainen indeksihyvitys siinä tapauksessa, jos johdannaisiin sijoitettavan pääoman arvonkehitys tietynä arvostuspäivänä on selvästi positiivinen (yli 5 % kokonaispääomasta). Menettelyllä rajataan riskin kasvamista suureksi ja kotiutetaan syntyneitä voittoja sijoittajalle. Ennenaikaisen indeksihyvityksen maksaminen vähentää johdannaisiin sijoitetun pääomaan määrää, mikä on kuvattu tarkemmin myöhemmin kohdassa *Sijoituksen tuotto*.

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.

Johdannaisiin sijoitettu pääoma on 12 % - 16 % lainan nimellisarvosta. Lopullinen johdannaisiin sijoitettava pääoma vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä ja julkaistaan Sammon internet-sivuilla (www.sampo.fi).

Johdannaisiin sijoitettava pääoma alussa $CE_0 = X$ % nimellisarvosta

Johdannaisiin sijoitettava pääoma hetkellä t:

$$CE_t = CE_r * (1 + LF * P_t) - FC_t - 0.35\% * 100 * d / 360$$

jossa

CE_t = Johdannaisiin sijoitettava pääoma hetkellä t

CE_r = Johdannaisiin sijoitettava pääoma hetkellä r (edellinen arvostuspäivä)

LF = Vipukerroin (=50)

P_t = Indeksien tuottokehitys

FC_t = Ennenaikainen indeksihyvitys

d = päivien lkm ko. arvostusperiodilla (n. 90)

Johdannaisiin sijoitettavasta pääomasta vähennetään vuosineljänneksittäin DB:n perimä hallinnointikustannus 0.35% (=vuotuisella tasolla).

Jälleenhankintakustannus, joka aiheutuu FRA -sopimusten uudistamisesta 3 kk:n välein, on 0,02 % (vuotuisella tasolla 0,08 %).

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

$$CE_t = 14 * (1 + 50 * 0.50\%) - 0 - 0.35\% * 100 * 90 / 360 = 17.41$$

Johdannaisiin sijoitettu pääoma kasvaisi näin 14%:sta 17.41%:iin.

Kokonaispääoma nousee näin tasolta 100.00 tasolle 103.41 (= 100.00 + (17.41 - 14.00))

- Jos kokonaispääoma laina-aikana nousisi tasolta 100 tasolle 118,25, indeksihyvitys olisi 18,25 %
- Jos kokonaispääoma laina-aikana laskisi tasolta 100 tasolle 95,05, indeksihyvitys olisi 0 %

Ennenaikainen indeksihyvitys

Ennenaikaista indeksihyvitystä kertyy siinä tapauksessa, jos johdannaisiin sijoitetun pääoman arvonkehitys on yli 5 % kokonaispääomasta. Laskenta tehdään arvostuspäivinä. Arvonkehitystä verrataan alkuperäisen johdannaisiin sijoitetun pääoman liikkeeseenlaskupäivän lähtöarvoon. Menettelyllä rajataan riskin kasvamista suureksi. Ennenaikaisen indeksihyvityksen määrä on 50 % arvonnoususta.

Laskentakaavat: (Ennenaikainen indeksihyvitys määräytyy seuraavasti)

Jos $CE_t * (1 + LF * P_t) - CE_0 > 5.00\%$ niin siinä tapauksessa

$$FC_t = 50\% * (CE_t * (1 + LF * P_t) - CE_0)$$

Muussa tapauksessa

$$FC_t = 0\%$$

Esimerkki luvuilla:

Esimerkki 1: Johdannaisiin sijoitetun pääoman arvo on 14 % alkuperäisestä kokonaissijoituksesta. DB FRB Basket EUR –indeksin kehitys (vähennettynä futuurisopimusten uudistamisesta aiheutuvalla kululla) on arvostusjaksolla 0.50%:

$$FC_t = 14\% * (1 + 50 * 0.50\%) - 14\% = 3.5\% < 5.00\%$$

-> ko. tapauksessa ennenaikaista indeksihyvitystä ei kerry

Esimerkki 2: Johdannaisiin sijoitetun pääoman arvo on 14 % alkuperäisestä kokonaissijoituksesta. DB FRB Basket EUR –indeksin kehitys (vähennettynä futuurisopimusten uudistamisesta aiheutuvalla kululla) on arvostusjaksolla 1.00%:

$$FC_t = 14\% * (1 + 50 * 1.00\%) - 14\% = 7.00\% > 5.00\%$$

-> ko. tapauksessa ennenaikaista indeksihyvitystä kertyy ja se on:

$$FC_t = 50\% * (14\% * (1 + 50 * 1.00\%) - 14\%) = 3.5\%$$

Tällöin ennenaikainen indeksihyvitys on 3,5 % eli 50 % johdannaisiin sijoitetun pääoman arvonkehityksestä.

Mahdollinen ennenaikainen indeksihyvitys maksetaan 2 viikon kuluessa arvostuspäivästä.

Johdannaisiin sijoitetun pääoman likvidointi

Jos johdannaisiin sijoitetun pääoman arvo laskee 20 %:iin tai alle alkuperäisestä johdannaisiin sijoitetusta pääomasta, sijoitusstrategia puretaan. Tällöin sijoittajalle maksetaan lainan takaisinmaksupäivänä nimellispääoma. Likvidointiarvo on johdannaisiin sijoitetun pääoman arvo likvidoinnin jälkeen. Jos likvidointiarvo + muu pääoma on yli 100, sijoitukselle maksetaan indeksihyvitys. Tällöin indeksihyvitys määräytyy johdannaisiin käytettävissä olevan pääoman (johdannaisteiden sulkemisen jälkeinen johdannaisten markkina-arvo DB:n laskennan mukaan) mukaan ja siitä vähennetään DB:n veloittamat (positioiden sulkemisesta aiheutuvat) jälleenhankintakulut sekä hallinnointikustannukset.

Indeksihyvityksen laskentaan liittyvät laskutoimitukset tehdään **kahden desimaalin tarkkuudella**.

Päätymisarvo on indeksin laskijan indeksille päätymispäivänä (arvostuspäivänä) laskema arvo.

Lähtöarvo on indeksin laskijan indeksille lähtöpäivänä laskema arvo.

Lähtöpäivä Ensimmäinen lähtöpäivä on 21.5.2004. Seuraavat lähtöpäivät ovat laina-ajan jokaisen vuoden kesäkuun, syyskuun, joulukuun ja maaliskuun kolmas keskiviikko vähennettynä kolmella pankkipäivällä. Toinen lähtöpäivä eli ensimmäinen arvostuspäivä on 11.6.2004. Jos ko. kuukauden kolmas keskiviikko ei ole pankkipäivä, sovelletaan silloin ns. IMM* päiviin sovellettavia sääntöjä. Viimeinen lähtöpäivä on 12.3.2010.

* IMM-päiviä ovat joka kolmannen kuukauden (maalis-, kesä-, syys- ja joulukuu) kolmas keskiviikko. Jos ko. keskiviikko ei ole pankkipäivä, kyseessä on seuraava pankkipäivä.

Päätymispäivä (arvostuspäivä) Ensimmäinen päätymispäivä on 11.6.2004. Seuraavat päätymispäivät ovat laina-ajan jokaisen vuoden maaliskuun, kesäkuun, syyskuun ja joulukuun kolmas keskiviikko vähennettynä kolmella pankkipäivällä. Jos ko. kuukauden kolmas keskiviikko ei ole pankkipäivä, sovelletaan silloin ns. IMM päiviin sovellettavia sääntöjä. Viimeinen päätymispäivä on poikkeuksellisesti 30.4.2010.

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

Indeksillä tarkoitetaan seuraavaa indeksiä:

Deutsche Bank FRB Basket Hedged EUR -indeksillä (" DB FRB Hedged EUR ") tarkoitetaan indeksiä, joka perustuu USD- ja EUR- määräisiin termiinikorkoihin. Indeksien tuotto perustuu futuurisopimusten mukaiseen kolmen kuukauden korkoon vuoden kuluttua ja ko. koron muutokseen. Sopimukset uudistetaan neljännesvuosittain. Indeksissä on otettu huomioon EUR- ja USD- määräiset sopimukset yhtä suurella painolla. Valuuttojen väliset painot tarkistetaan neljännesvuosittain, futuurisopimusten uudistamispäivänä. Indeksien arvo lasketaan päivittäin. Indeksia laskee ja julkaisee Deutsche Bank. DB FRB Basket Hedged EUR -indeksiä voi seurata seuraavista tietolähteistä: Bloomberg: DBFRUBHU Index ja Reuters: FRBBAUHER

Indeksin laskenta

Johdannaisiin sijoitetun pääoman arvostus lasketaan laina-ajan DB FRB Basket Hedged EUR -indeksin kehityksen perusteella. Kullekin arvostusjaksolle lasketaan indeksikehitys erikseen. Edellisen arvostusjakson päätöshetken indeksitaso on seuraavan arvostusjakson lähtöarvo.

Yhden valuutan tapauksessa indeksin tuotto olisi laskettavissa seuraavasti. Indeksien laskentaan käytettävän FRA-sopimuksen tuotto hetkellä t:

$$R(t) = FRA(r, f) - FRA(t, f)$$

Ja indeksin taso on laskettavissa:

$$IL(t) = (1 + R(t)) * IL(r)$$

jossa

R(t)	= FRA-sopimuksen tuotto hetkellä t
FRA(r,f)	= 12 x 15 kk FRA-korko hetkellä r (edellinen arvostuspäivä)
FRA(t,f)	= 12 x 15 kk FRA-korko hetkellä t (t > r)
IL(t)	= Indeksitaso hetkellä t
IL(r)	= Indeksitaso hetkellä r (edellinen arvostuspäivä)

Kyseessä oleva indeksi (DB FRB Basket Hedged EUR) perustuu kuitenkin sekä EUR- että USD -FRA-korkoihin. Kori-indeksi on painotettu tasan korin eri valuuttojen kesken (50% EUR ja 50% USD).

Indeksin laskennassa FRA-korkoina käytetään pörssinoteerattujen Euribor- (LIFFE) ja Euro\$ (Chicago Merchantile Exchange)- futuurisopimusten tasoa päivittäin klo 10.30 EST (New York). Strategiassa käytettävät futuurisopimukset ovat arvostuspäivästä 12 kuukauden kuluttua erääntyviä Euribor- ja Euro\$-futuurisopimuksia (arvostusperiodin vaihtumista seuraavan 12. kuukauden kolmantena keskiviikkona vähennettynä kahdella pankkipäivällä).

DB FRB Basket Hedged EUR –indeksi on laskettu seuraavasti:

$$IL(t) = \left[1 + 0.5 * (RE(t) + RU(t) \frac{FX(t)}{FX(r)}) \right] * IL(r)$$

jossa

RE(t) = FRA-sopimuksen tuotto EUR-määräisestä osasta hetkellä t

RU(t) = FRA-sopimuksen tuotto USD-määräisestä osasta hetkellä t

FX(t) = EUR/USD valuuttakurssi arvostusjakson lopussa

FX(r) = EUR/USD valuuttakurssi arvostusjakson alussa

DB FRB Basket Hedged EUR -indeksi on perusta indeksilainan sijoitusstrategialle. Indeksissä ei ole huomioitu vipukertoimen, jälleenhankinta- ja hallinnointikustannusten vaikutusta.

Esimerkki kuvitteellisilla luvuilla

EUR-osuuden tuotto (periodilla t-r)

$$RE(t) = 2.67 \% - 2.50 \% = 0.17 \%$$

FRAE(r,f) = 2.67 % (FRA-korko arvostusjakson alussa)

FRAE(t,f) = 2.50 % (FRA-korko arvostusjakson lopussa)

USD-osuuden tuotto (periodilla t-r)

$$RU(t) = 3.00 \% - 2.13 \% = 0.87 \%$$

FRAU(r,f) = 3.00 %

FRAU(t,f) = 2.13 %

FX(t) = 1.20

FX(r) = 1.20

Indeksin taso IL(t) hetkellä t (oletus IL(r) = 100):

$$IL(t) = (1 + 0.5 * (0.17 \% + 0.87 \% * (1.20/1.20))) * 100 = 100.52$$

Näin indeksin taso nousisi tasolta 100 tasolle 100.52.

Indeksin laskennassa käytetään kahden desimaalin tarkkuutta.

Indeksin tuottokehitys vähennettynä FRA -sopimusten uudistamisesta aiheutuvalla kululla:

$$P_t = \left[\left(\frac{IL(t)}{IL(r)} \right) - 0.02\% \right] - 1$$

Indeksin tuottokehitys vähennettynä FRA -sopimusten uudistamisesta aiheutuvalla kululla lukuina:

$$P_t = \left[\left(\frac{100.52}{100} \right) - 0.02\% \right] - 1 = 0.50\%$$

0.02%:lla tarkoitetaan jälleenhankintakustannusta, joka aiheutuu FRA -sopimusten uudistamisesta 3kk:n välein.



Kuva: DB FRB Basket Hedged EUR –indeksin kehitys indeksin laskennan alusta (maaliskuu 1990) alkaen. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.

3.3. Lähtöpäivän ja päättymispäivän siirtyminen

Mikäli lähtö- tai päättymispäivänä vallitsee markkinahäiriö tai ylivoimainen este, siirtyy lähtö- tai päättymispäivä 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. Indeksiä koskevat muutokset

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

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, sikäli kun ilmeisiä virheitä ei ole todettu.

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 25.5.2004, 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 ei makseta korkoa.

Tieto liikkeeseenlaskun peruuttamisesta on saatavilla merkintäpaikoista sekä Mandatumin internet-sivuilla (www.mandatum.fi) ja Sammon internet-sivuilla (www.sampo.fi) viimeistään 25.5.2004.