

MANDATUM HERMES INDEKSILAINA 6/2004

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 lainaehtoja sovelletaan, mikäli näissä lainakohtaisissa ehdoissa ei ole toisin määrätty.

1. PÄÄASIAALLISET LAINAEHDOT

Lainan nimi:	Mandatum Hermes indeksilaina 6/2004
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:	14.12.2004
Emissiokurssi:	Vaihtuva
Merkintäaika:	8.11.2004 – 9.12.2004
Laina-aika:	14.12.2004 - 30.12.2010
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:	30.12.2010
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 tai 0 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

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:	FI0003016816
Kohde-etuuskorin indeksitaso:	Mandatumin internet-sivuilla www.mandatum.fi ja Sammon internet-sivuilla www.sampo.fi/joukkolainat esitetään kohde-etuuskorin indeksitaso lähtöpäivältä ja arvostuspäiviltä.

2. TIEDOT JOUKKOVELKAKIRJALAINAN LIIKKEESEENLASKUSTA

Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla laina lasketaan liikkeelle:	Sampo Pankin tileistä ja maksuliiketuotteista vastaavan johtajan päätös 26.10.2004 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:	8.11.2004 – 9.12.2004
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 kohde-etuuksista koostuvan korin 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 käytötapa:	Arviolta 99,5 % merkitystä määrästä. Laina on osa liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.
Merkittävät tiedot liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan kehityksestä viimeisen tilikauden päättymisen tai osavuosisikauksen valmistumisen jälkeiseltä ajalta:	Sampo Oyj on pörssitiedotteella 15.9.2004 ilmoittanut, että Sampo Pankki Oyj laskee liikkeelle kansainvälisille pääomamarkkinoille ensisijaisesti omiin varoihin (tier1) luettavan pääomalainan. Laina vahvistaa yhtiön vakavaraisuutta ja mahdollistaa osaltaan pankkitoiminnan kasvun. Lainan kokonaismäärä on 100 miljoonaa euroa. Sampo Pankki Oyj:n hallituksen tiedossa ei ole muita liikkeeseenlaskettavan indeksilainan arvoon olennaisesti vaikuttavia seikkoja pankin tuloksen muodostumisessa tai varallisuusasemassa.

Helsingissä, 27. päivänä lokakuuta 2004

SAMPO PANKKI OYJ

3. INDEKSIHYVITYS

3.1. Yleinen kuvaus

Indeksihyvitys lasketaan neljästä kohde-etuudesta koostuvan korin arvonmuutoksen perusteella. Kohde-etuuskori koostuu seuraavista instrumenteista:

Dow Jones EURO STOXX 50 -indeksi, (SX5E)
GS Commodity Excess Return -indeksi, (GSCIER)
Bloomberg/EFFAS Bond Indices EURO GOVT All > 1 YR Total Return -indeksi, (EUGATR)
EUR/USD -kurssi (ostetaan EUR, myydään USD)

3.2. Indeksihyvityksen laskentakaava ja määritelmät

Takaisinmaksupäivänä maksettavan indeksihyvityksen määrä lasketaan seuraavasti:

Kohde-etuuskorin arvonmuutos x velkakirjan nimellisarvo x osallistumisaste*

Kohde-etuuskorin arvonmuutos lasketaan seuraavasti:

Kohde-etuuskorin arvonmuutos = $\text{Max}(0\%, \text{Keskimääräinen indeksitaso} - 1)$

Jossa:

Keskimääräinen indeksitaso = kohde-etuuskorin arvostuspäivien arvojen (= indeksitasojen) aritmeettinen keskiarvo

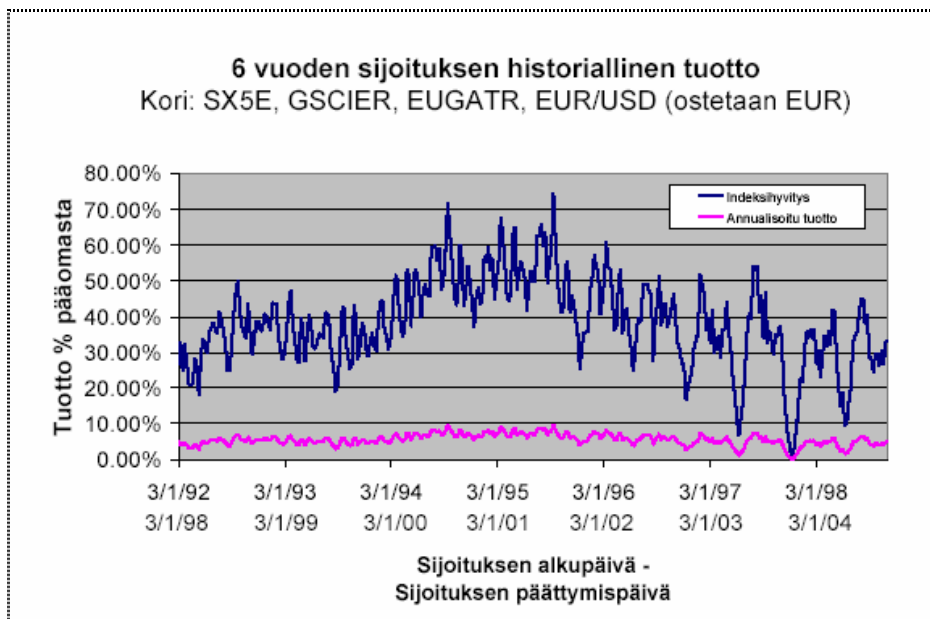
Indeksihyvitys lasketaan prosenttilukuna kahden desimaalin tarkkuudella.

* Osallistumisaste on 1 eli 100 %.

Kohde-etuuskorin arvonmuutosta laskettaessa arvostuspäivät ovat vuosittain. Kohde-etuuskoriin kuuluvien instrumenttien painoarvoja tarkistetaan puolivuositain (kuvattu tarkemmin kohdassa 3.3).

Lähtöpäivä on 14.12.2004. **Arvostuspäivät** ovat 14.12.2005, 14.12.2006, 14.12.2007, 14.12.2008, 14.12.2009, ja 14.12.2010. Arvostuspäiviä on yhteensä 6.

Mikäli lähtö-/arvostuspäivälle ei ole voitu laskea korin arvoa, koska jollekin tai joillekin kohde-etuuksille ei ole saatavilla ko. päivän arvoa, lähtö-/arvostuspäivä siirtyy seuraavaksi sellaiseksi päiväksi, jolta korin arvo voidaan laskea.



Ylempi käyrä kuvaa korin 6 vuoden laina-ajalle laskettuja kokonaistuottoja laina-ehtojen mukaisesti laskettuna ajalta 3.1.1992 – 4.9.2004. Kyseessä on 3.1.1992 – 4.9.1998 tehtyjen ja 3.1.1998 – 4.9.2004 erääntyneiden sijoitusten kokonaistuotot. Alempi käyrä kuvaa vastaavan ajan vuosittaisia tuottoja laina-ehtojen mukaisesti laskettuna (keskiarvo 5,5 % vuodessa). **Historiallinen kehitys ei ole tae tulevast.**

3.3. Kohde-etuuskorin laskentakaava ja määritelmät

Kohde-etuuskorin painotusta tarkistetaan puolivuositain tarkistuspäivänä. Tarkistuspäivät merkitään oheisissa laskelmissa lähtöpäivästä lukien seuraavasti: $t(0), t(1), \dots, t(12)$.

Indeksitaso $t(n) = 1$, jos $n=0$

Indeksitaso $t(n) = \text{Indeksitaso } t(n-1) * [1 + \text{Korin tuotto } t(n)]$, jos $n>0$

Korin tuotto lasketaan seuraavan kaavan mukaan:

Korin tuotto $t(n)$ = $\sum_{i=1}^4 \text{Paino}(i, t(n)) * R(i, t(n))$, eli summa kohde-etuuksien painotetuista tuotoista.

jossa:

$\text{Paino}(i, t(n))$ = kohde-etuuden i painoarvo tarkistuspäivänä n

$R(i, t(n))$ = Alla olevan kohde-etuuden i tuotto tarkistuspäivänä $t(n)$, kun $n>0$

$R(i, t(n)) = S[i, t(n)] / S[i, t(n-1)] - 1$

$S(i, t(n))$ = alla olevan kohde-etuuden i arvo tarkistuspäivänä (= tarkistusjakson päättymisarvo)

$S(i, t(n-1))$ = alla olevan kohde-etuuden i arvo tarkistuspäivänä $n-1$ (= tarkistusjakson lähtöarvo)

Ensimmäisellä tarkistusjaksolla kaikkien kohde-etuuksien painoarvo on 25 %.

Kohde-etuuksien painoarvot määräytyvät seuraavasti:

- Jos kohde-etuuden arvonkehitys tarkistusjaksolla on paras, on sen painoarvo seuraavalla tarkistusjaksolla 50 %,
= $\max\{R(1, t(n-1)), R(2, t(n-1)), R(3, t(n-1)), R(4, t(n-1))\}$,
- Jos kohde-etuuden arvonkehitys tarkistusjaksolla on toiseksi paras, on sen painoarvo seuraavalla tarkistusjaksolla 30 %,
= 2. paras tuotto seuraavista $\{R(1, t(n-1)), R(2, t(n-1)), R(3, t(n-1)), R(4, t(n-1))\}$,
- Jos kohde-etuuden arvonkehitys tarkistusjaksolla on kolmanneksi paras, on sen painoarvo seuraavalla tarkistusjaksolla 20 %,
= 3. paras tuotto seuraavista $\{R(1, t(n-1)), R(2, t(n-1)), R(3, t(n-1)), R(4, t(n-1))\}$,
- Jos kohde-etuuden arvonkehitys tarkistusjaksolla on neljänneksi paras (eli huonoin), on sen painoarvo seuraavalla tarkistusjaksolla 0 %, eli
= huonoin tuotto seuraavista $\{R(1, t(n-1)), R(2, t(n-1)), R(3, t(n-1)), R(4, t(n-1))\}$.

Eli indeksissä painotetaan alla olevia kohde-etuuksia tarkistusjaksoittain edellisten periodien tuottojen mukaisesti

Arvonmuutoksen määrittämiseen liittyvät laskutoimitukset tehdään kahden desimaalin tarkkuudella.

Tarkistusjaksolla tarkoitetaan tarkistuspäivää edeltänyttä kuuden kuukauden jaksoa, joka alkaa edellisestä tarkistuspäivästä. Ensimmäinen tarkistusjakso alkaa lähtöpäivänä.

Päättymisarvo on kunkin koriin kuuluvan kohde-etuuden arvo tarkistuspäivänä. SX5E-, GSCI ER-, ja EUGATR-indeksin päättymisarvo on tarkistuspäivän sulkemisarvo. EUR/USD päättymisarvo on tarkistuspäivän Fixing-kurssi.

Lähtöarvo on kunkin koriin kuuluvan kohde-etuuden arvo lähtöpäivänä. SX5E-, GSCI ER-, ja EUGATR-indeksin lähtöarvo on lähtöpäivän sulkemisarvo. EUR/USD lähtöarvo on lähtöpäivän Fixing-kurssi.

SX5E- ja GSCI ER - indeksi lasketaan ja julkaistaan pörssipäivinä. Pörssipäivä voi olla eri päivä eri indekseillä. EUGATR - indeksi ja EUR/USD-kurssi lasketaan ja julkaistaan pankkipäivinä.

Lähtöpäivä on 14.12.2004.

Tarkistuspäiviä lähtöpäivän lisäksi ovat 14.6.2005, 14.12.2005, 14.6.2006, 14.12.2006, 14.6.2007, 14.12.2007, 14.6.2008, 14.12.2008, 14.6.2009, 14.12.2009, 14.6.2010 ja 14.12.2010. Tarkistuspäiviä lähtöpäivän lisäksi on yhteensä 12.

Mikäli lähtö-/tarkistuspäivänä ei jollekin kohde-etuudelle julkaista arvoa, koska kohde-etuuden arvoa ei ole saatavilla, lähtö-/tarkistuspäivä siirtyy seuraavaksi sellaiseksi päiväksi, jolta kohde-etuuden arvo on saatavilla.

Niiden kohde-etuuksien osalta, joille arvo saadaan alkuperäisenä lähtö-/tarkistuspäivänä, käytetään ko. päivän arvoa.

Sulkemisarvo on kohde-etuuden (SX5E, GSCIER ja EUGATR) virallinen sulkemisarvo, jonka laskee ja julkaisee kohde-etuuden sulkemisarvon laskeva ja julkaiseva yhteisö.

Fixing-kurssi on EUR/USD -kurssin virallinen arvo, jonka laskee ja julkaisee EKP.

Kohde-etuudella tarkoitetaan seuraavia kohde-etuuksia:

The Dow Jones EURO STOXX 50SM -indeksillä ("EURO STOXX 50SM") tarkoitetaan osakeindeksiä, joka koostuu tällä hetkellä Euroopan pörseissä noteeratuista viidenkymmenen johtavan euroalueen yrityksen osakkeista. Osakkeiden valintaan EURO STOXX 50SM -indeksiin vaikuttavat mm. osakkeen kaupankäyntivolyymi ja yhtiön kotimaa. Indeksini laskee ja julkaisee STOXX Limited, jonka omistavat Dow Jones & Company, Deutsche Börse AG, Euronext Paris SA ja SWX Swiss Exchange yhdessä. Lisätietoja: www.stoxx.com

GS Commodity Excess Return -indeksillä (GSCIER) tarkoitetaan hyödykeindeksiä, joka on suunniteltu toimimaan hyödykemarkkinainvestointien mittapuuna ja hyödykemarkkinoiden tuottavuuden mittarina. Indeksini ja sen painotus lasketaan hyödykkeiden koko maailmaa koskevien tuotantolukujen perusteella. Se koostuu keskeisimmistä hyödykkeistä, joilla on aktiiviset ja likvidit futuurimarkkinat. Indeksipainot määritellään vuosittain. Indeksini koostuu seuraavista hyödykkeistä: Energia, Teollisuusmetallit, Jalometallit, Maataloustuotteet ja Karja. Indeksini laskee ja julkaisee Goldman, Sachs & Co. Lisätietoja: www.gs.com/gsci/#economic

EUR/USD = (ostetaan EUR, myydään USD). EUR/USD -kurssi kuvaa montako dollaria saadaan yhdellä eurolla. Euroopan keskuspankki (EKP) julkaisee EUR/USD -kurssin (Fixing-kurssi) pankkipäivinä noin klo 15.15. Suomen aikaan.

Bloomberg/EFFAS Bond Indices EURO GOVT All > 1 YR Total Return -indeksillä (EUGATR) tarkoitetaan obligaatioindeksiä, joka kuvaa kaikkien euroalueen valtioiden yli vuoden pituisten viitelainojen painotettua kehitystä. Painotus perustuu viitelainojen liikkeelle laskettuun määrään. Indeksini laskee ja julkaisee Bloomberg. Lisätietoja: Bloomberg EFFA<Help>

3.4. Lähtö-, tarkistus- ja arvostuspäivän siirtyminen

Mikäli lähtö-, tarkistus- tai arvostuspäivänä ei ole julkaistu kohde-etuuden arvoa, koska kohde-etuuden ko. päivän arvoa ei ole saatavilla, siirtyy lähtö-, tarkistus- tai arvostuspäivä seuraavaksi sellaiseksi päiväksi, jolta kohde-etuuden arvo on saatavilla. Mikäli lähtö-, tarkistus- tai arvostuspäivänä vallitsee markkinahäiriö, siirtyy lähtö-, tarkistus- tai arvostuspäivä seuraavaksi sellaiseksi päiväksi, jona ei ole markkinahäiriö. Mikäli vielä kahdeksantenakin (8) pankkipäivänä alkuperäisen lähtö-, tarkistus-, tai arvostuspäivän jälkeen vallitsee markkinahäiriö, laskenta-asiamies määrittelee kohde-etuuden arvon noudattaen ennen markkinahäiriötä voimassa olleita laskentatapoja.

3.5. Markkinahäiriö

Markkinahäiriön katsotaan olevan silloin, kun kohde-etuuden julkaisija ei ole voinut laskea ko. päivän kohde-etuuden arvoa normaalisti siitä syystä, että kaupankäynti on keskeytetty tai kaupankäyntiä on rajoitettu kohde-etuuden kannalta relevantilla markkinapaikalla tai markkinapaikan sääntöjen mukaan olosuhteet ovat sellaiset, ettei kohde-etuuden arvoa voida määrittellä markkinatavan mukaisesti. Lisäksi markkinahäiriöllä tulee olla laskenta-asiamiehen arvion mukaan olennainen merkitys kohde-etuuden arvon määrittelykselle.

3.6. Kohde-etuutta koskevat muutokset

Mikäli nykyinen kohde-etuus korvataan uudella kohde-etuudella, jonka laskentatapa vastaa laskenta-asiamiehen mielestä riittävästi aikaisempaa laskentatapaa, käytetään kohde-etuutena tätä uutta kohde-etuutta. Mikäli kohde-etuuden laskija ja julkaisija vaihtuu ja laskenta-asiamies hyväksyy uuden laskijan ja julkaisijan, käytetään kohde-etuuden uuden laskijan ja julkaisijan kohde-etuutta.

Mikäli kohde-etuuden koostumusta, laskentakaavaa tai -tapaa muutetaan olennaisesti tai kohde-etuutta muutetaan muulla merkittävällä tavalla tämän lainan aikana tai kohde-etuuden laskija ja julkaisija laiminlyö tai lopettaa kohde-etuuden 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.

3.7 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.

3.8. 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.

3.9. Liikkeeseenlaskijan oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku

Sampo Pankki pidättää itselleen oikeuden peruuttaa liikkeeseenlasku kokonaan tai osittain viimeistään 15.12.2004, mikäli merkintämäärä jää alhaiseksi (merkintöjä alle 4.000.000 euroa) tai Sampo Pankin mielestä kansallisissa tai kansainvälisissä taloudellisissa tai poliittisissa olosuhteissa, valuutta- ja osakekursseissa 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) ja Sammon internet-sivuilla (www.sampo.fi) viimeistään 15.12.2004.

3.10. Indeksien käyttöoikeus

Sampo Pankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää Dow Jones EURO STOXX 50SM -indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan Sampo Pankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin tähän listalleottoesitteeseen:

STOXX and Dow Jones have no relationship to the issuer, other than the licensing of the relevant index and the related trademarks for use in connection with the products

STOXX and Dow Jones do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the products.
- Recommend that any person invest in the products or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of products.
- Have any responsibility or liability for administration, management or marketing of the products.
- Consider the needs of the products or the owners of the products in determining, composing or calculating the relevant index or have any obligation to do so.

STOXX and Dow Jones will not have any liability in connection with the products. Specifically,

- STOXX and Dow Jones do not make any warranty, express or implied and disclaim any and warranty about:
- The results to be obtained by the products, the owner of the products or any other person in connection with the use of the relevant index and the data included in the relevant index;
- The accuracy or completeness of the relevant index and its data;
- The merchantability and the fitness for a particular purpose or use the relevant index and its data;

STOXX and Dow Jones will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the relevant index or its data; Under no circumstances will STOXX or Dow Jones be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or Dow Jones knows that they might occur.

The licensing agreement between the issuer and STOXX is solely for their benefit and not the benefit of the owners of the products or any other third parties.