

Nordea Pankki Suomi Oyj 18/2005 Long Short Index 1

Nordea Pankki Suomi Oyj:n joukkovelkakirjaohjelman lainakohtaiset ehdot

Nämä lainakohtaiset ehdot muodostavat yhdessä Nordea Pankki Suomi Oyj:n 10.3.2005 päivätyn joukkovelkakirjaohjelman yleisten ehtojen kanssa tämän lainan ehdot. Yleisiä ehtoja sovelletaan, mikäli näissä lainakohtaisissa ehdoissa ei ole toisin määrätty.

<i>Liikkeeseenlaskija:</i>	Nordea Pankki Suomi Oyj
<i>Lainan pääoma:</i>	Enintään 35.000.000 euroa
<i>Lainan liikkeeseenlaskutapa:</i>	Arvo-osuusmuotoinen
<i>Lainan etuoikeusasema:</i>	Sama kuin liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla
<i>Velkakirjojen yksikkökoko:</i>	5.000 euroa
<i>Minimimerkintä:</i>	50.000 euroa
<i>Lainan numero:</i>	18/2005
<i>Liikkeeseenlaskupäivä:</i>	30.5.2005
<i>Takaisinmaksupäivä:</i>	30.12.2005
<i>Takaisinmaksumäärä :</i>	Sertifikaatin nimellispääoma ei ole suojattu. Sertifikaatin pääoman nimellisarvo maksetaan takaisin lainan takaisinmaksupäivänä Viiteindeksin lainaehtojen mukaisesti lasketusta kehityksestä riippuen. Mikäli Viiteindeksin kehitys on positiivinen, palautetaan nimellispääoma kokonaisuudessaan. Mikäli Viiteindeksin kehitys on negatiivinen, vähennetään palautettavasta nimellispääomasta laskua vastaava määrä. Nimellispääoman palautus kuvattu tarkemmin kohdassa Indeksihyvitys. Sijoittaja voi menettää kokonaan sijoittajansa pääoman, mikäli viiteindeksi laskee 40 % tai yli.
<i>Merkintäpaikka:</i>	Nordea Pankki Suomi Oyj:n Structured Products osasto (erillisellä merkintälomakkeella, fax +358 9 726 1313)
<i>Merkinnän maksu:</i>	Maksetaan merkittäessä
<i>Korko:</i>	Indeksihyvitys. Velkakirjojen pääomalle ei kerry korkoa, mutta lainan eräpäivänä 30.12.2005 jokaisen velkakirjan nimellispääomalle maksetaan indeksihyvitys, joka on

200 % Viiteindeksin prosentuaalisesta Arvonmuutoksesta lainaehtojen mukaisesti. Mikäli Viiteindeksin Arvonmuutos on negatiivinen, ei Indeksihyvitystä makseta.

Liikkeeseenlaskijan oikeus ennaikaiseen takaisinmaksuun:

Kyllä.

Mikäli Viiteindeksi laskee 40 % tai enemmän, liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaikaisesti takaisin.

Takaisinmaksettava lainan määrä vastaa pääomaa, joka jää jäljelle kun Viiteindeksin muodostavien Osakeindeksifutuuriin suojaukset puretaan liikkeeseenlaskijan toimesta hetkellä, jolloin Viiteindeksi on laskenut 40 % tai enemmän.

Velkojan oikeus vaatia ennaikaista takaisinmaksua:

Ei

Koron ja pääoman maksutapa:

Yleiset ehdot, kohta 8.

Tiedot joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskusta

Päätökset ja valtuudet, joiden

nojalla laina lasketaan liikkeeseen: Nordea Pankki Suomi Oyj:n hallituksen antaman valtuutuksen nojalla

Liikkeeseenlaskun luonne:

Ns. yksittäinen laina

Merkintäoikeudet:

Merkintäoikeutta ei ole rajattu.

Merkintäaika:

Merkintäaika on 30.05.2005 kello 16.00 saakka.

Velkakirjojen luovutus:

Arvo-osuudet rekisteröidään merkitsijän ilmoittamalle arvo-osuustilille viimeistään kolmantena pankkipäivänä merkintäajan päättymisestä arvo-osuusjärjestelmästä ja arvo-osuustileistä annettujen lakien ja APK:n sääntöjen ja määräysten mukaisesti. Arvo-osuudet eivät ole vapaasti luovutettavissa ennen merkintäajan päättymistä.

Emissiokurssi:

Vaihtuva n. 100 %

Merkintäsitoumukset:

Ei

Vakuus

Ei

Pörssilistaus:

Kyllä

Arvio pörssilistauksen alkamisesta: Kesäkuu 2005

Lainan ISIN-koodi: FI0003018424

Lähdevero 2005: 28 %

*Arvio lainan liikkeeseenlaskijalle
kertyvästä pääomasta sekä suunniteltu
käyttötapa:*

Enintään n. 35.000.000 euroa, josta n. 0,1 % on liikkeeseenlaskukustannuksia Laina on osa liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.

*Liikkeeseenlaskijan oikeus peruuttaa
liikkeeseenlasku:*

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muuttuneeseen markkinatilanteeseen, merkintäviikkoauden jäädessä alhaiseksi (alle 2 miljoonaa euroa) tai jos tapahtuu jotain sellaista, joka Liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa järjestelyn onnistumisen, jossa tapauksessa merkintäsumma kertyneine korkoineen palautetaan merkitsijälle kahden (2) viikon kuluessa merkintäajan päätyttyä ja palautettavalle summalle maksetaan 4 % vuosittaista korkoa merkintäajankohdasta palautusajankohtaan.

Merkittävät tiedot liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan kehityksestä viimeisen tilikauden päättymisen tai osavuosikatsauksen jälkeiseltä ajalta:

Nordea Pankki Suomi Oyj:n hallituksen tiedossa ei ole muita liikkeeseenlaskettavan joukkovelkakirjalainan arvoon olennaisesti vaikuttavia seikkoja pankin tuloksen muodostumisessa tai varallisuusasemassa, joita ei ole selvitetty tässä esitteessä.

Helsingissä 24.5.2005
Nordea Pankki Suomi Oyj

INDEKSIHYVITYS

Kullekin velkakirjan pääomalle maksettava indeksihyvityksen määrä lasketaan seuraavasti:

Viiteindeksin Arvonmuutos x velkakirjan nimellisarvo x 200 % (tuottokerroin)

Viiteindeksi on Nordea Long Short Index1

Indeksi muodostuu laskennallisesti kolmesta ulkomaisesta geneerisestä* Osakeindeksifutuurista alla mainituilla Lähtöpäivän paino-arvoilla. Paino-arvot saattavat muuttua laina-aikana Rullauksen yhteydessä. Nordea Long Short Index1 noteeraus löytyy Reutersin sivulta NDEACCO05 ja Bloomberg sivulla (GPGX 228 1 \$ MNDDE, page 6/6).

- + 100% S&P500 front month future (Bloomberg:SP1)
- 50 % Russell 2000 front month future (Bloomberg:RL1)
- 50 % S&P MIDCAP 400 front month future (Bloomberg: MD1)

Viiteindeksin Arvonmuutoksen laskee Laskenta-asiamies seuraavan kaavan mukaan:

$$[(A1-A0) \div A0]$$

jossa

A1 on Nordea Long Short Index1:n Päätymisarvo

A0 on Nordea Long Short Index1:n Lähtöarvo.

Nimellispääoman palautus:

Nordea Pankki Suomi Oyj liikkeeseenlaskijana maksaa lainan nimellispääoman kokonaisuudessaan eräpäivänä takaisin, mikäli Viiteindeksin Päätymisarvo on suurempi tai yhtä suuri kuin Lähtöarvo. Muutoin oheisen kaavan mukaisesti:

$$\text{Nimellispääoma} + \left[\frac{A1}{A0} - 1 \right] \times 200\% \times \text{Nimellispääoma}$$

Sijoittaja voi menettää kokonaan sijoittajansa pääoman, mikäli viiteindeksi laskee 40 % tai yli.

Valuuttakurssiriski Sijoituksen nimellispääoma on euromääräinen eikä siihen liity valuuttakurssiriskiä. Tuotto määräytyy puolestaan USA:n dollareissa ja tuotto-osaan liittyy EUR/USD välinen valuuttakurssiriski. Tuoton osalta valuuttakurssiriski alkaa Lähtöarvon määräytymishetkellä ja päättyy Päätymisarvon määräytymishetkellä EUR/USD markkinahintaan.

* geneerisellä futuurisopimuksella tarkoitetaan lähimpää erääntyvää futuurisopimusta eli sillä hetkellä lyhimmän maturiteetin omaavaa seuraavaa futuurisopimusta.

Rullaus tapahtuu kaksi kertaa tämän sertifikaatin laina-aikana. Rullauksella tarkoitetaan kolmen kuukauden välein tapahtuvaa operaatiota, jossa Rullaushetkellä ennen futuurisopimusten erääntymistä siirretään futuuripositiot seuraaviin generisiin* futuurisopimuksiin.

Rullaushetki on 16.6.2005 ja 15.9.2005 noin kello 17:00 Suomen aikaa

Päättymisarvo on Viiteindeksiin Virallinen sulkemisarvo Päättymispäivänä.

Päättymispäivä on 16.12.2005. Mikäli päättymispäivä ei ole Pörssipäivä, Päättymispäivä siirtyy seuraavaksi Pörssipäiväksi.

Lähtöarvo on Viiteindeksiin Virallinen sulkemisarvo Lähtöpäivänä.

Lähtöpäivä on 31.05.2005. Mikäli Lähtöpäivä ei ole Pörssipäivä, Lähtöpäivä siirtyy seuraavaksi Pörssipäiväksi.

Virallinen sulkemisarvo on Viiteindeksin sulkemisarvo, joka perustuu futuurisopimusten virallisiin pörssin sulkemisarvoihin. Lähtöpäivän osalta Virallinen sulkemisarvo perustuu n. klo 17:00 Suomen aikaa tehtyihin futuurikauppoihin.

Pörssipäivä on jokainen päivä, jona kullakin Osakeindeksifutuurilla käydään kauppaa normaalina kaupankäyntiaikana Chicago Mercantilen Exchange johdannaispörssissä, tai Markkinahäiriön tapahtuessa, olisi pitänyt käydä kauppaa ja jona indeksin virallinen sulkemisarvo määritellään ja julkaistaan.

Viiteindeksillä tarkoitetaan seuraavista Osakeindeksifutuureista (kukin Osakeindeksifutuuri erikseen "Indeksifutuuri") laskennallisesti annetuilla paino-arvoilla muodostettua indeksiä ("Viiteindeksi")

S&P500 Osakeindeksifutuuri (SP1) on julkisen kaupankäynnin kohteena Chicago Mercantile Exchange (CME) johdannaispörssissä. SP1 futuuri perustuu S&P500 Osakeindeksiin, jota laskee ja ylläpitää Standard&Poor's. Indeksi kuvaa 500 Yhdysvaltalaisen yrityksen kehitystä. Toukokuussa 2005 suurimmilla painoilla indeksissä olivat mukana General Electric Co, Exxon Mobil Corp ja Microsoft Corp. Lisätietoja: www.standardandpoors.com

Russell 2000 Osakeindeksifutuuri (RL1) on julkisen kaupankäynnin kohteena Chicago Mercantile Exchange (CME) johdannaispörssissä. RL1 futuuri perustuu Russell 2000 indeksiin, jota laskee ja ylläpitää Frank Russell Company. Indeksi kuvaa 2000 Yhdysvaltalaisen pienyrityksen kehitystä. Suurimmilla painoilla toukokuussa 2005 oli 1-800 Contacts Inc, 1-800-FLOWERS.COM ja 1st Source Corp. Lisätietoja: www.russell.com.

S&P MIDCAP 400 Osakeindeksifutuuri (MD1) on julkisen kaupankäynnin kohteena Chicago Mercantile Exchange (CME) johdannaispörssissä.. MD1 futuuri perustuu S&P MIDCAP 400 indeksiin, jota laskee ja ylläpitää Standard&Poor's. Indeksi kuvaa 400 Yhdysvaltalaisen keskisuuren yrityksen kehitystä. Toukokuussa 2005 suurimmilla painoilla indeksissä olivat mukana DR Horton Inc, Legg Mason Inc ja Murphy Oil Corp. Lisätietoja: www.standardandpoors.com

Laskenta-asiamies on Nordea Pankki Suomi Oyj. Laskenta-asiamies toimii asiantuntijana ja sen laskema Viiteindeksin Arvonmuutos on Nordea Pankki Suomi Oyj:tä ja velkakirjojen haltijoita sitova.

Viiteindeksin laskeminen Markkinahäiriön vallitessa

Markkinahäiriön katsotaan olevan olemassa silloin, kun yhden tai useamman Osakeindeksifutuurin kaupankäynti on keskeytetty tai muutoin rajoitettu viimeisen puolen tunnin aikana ennen Lähtöpäivän tai Arvostuspäivän sulkemisajankohtaa ja keskeytyksellä taikka rajoituksella on Laskenta-asiamiehen arvion mukaan olennainen merkitys Osakeindeksin arvon määrittämisessä.

Markkinahäiriö Lähtöpäivänä tai Päätymispäivänä

Mikäli Osakeindeksifutuurin arvoa ei Lähtöpäivänä tai Päätymispäivänä voida Markkinahäiriön johdosta määrittää, on Laskenta-asiamiehen määritettävä kyseinen arvo Markkinahäiriön päättymistä seuraavan Pörssipäivän sulkemisajankohdan arvon perusteella.

Mikäli Markkinahäiriö kuitenkin jatkuu kahdeksan (8) seuraavan Pörssipäivän ajan, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määriteltävä kyseisen Osakeindeksifutuurin arvo sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli Markkinahäiriötä ei olisi tapahtunut.

Osakeindeksifutuurin korvaus

Mikäli Osakeindeksifutuurin allaolevaa Osakeindeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö korvaa Osakeindeksin vastaavalla uudella indeksillä taikka jos Osakeindeksiä laskevan ja julkaisevan yhteisön sijasta sitä alkaa laskea ja julkaista jokin toinen yhteisö, jonka Laskenta-asiamies hyväksyy Osakeindeksin julkaisijaksi ja jonka käyttämät laskentamenetelmät Laskenta-asiamiehen mielestä riittävästi vastaavat aikaisemman yhteisön käyttämiä ja tälle uudelle Osakeindeksille syntyy toimiva Osakeindeksifutuurimarkkina, käytetään Osakeindeksin Arvonmuutoksen laskemisessa korvaavaa uuden Osakeindeksin Indeksifutuuria taikka Laskenta-asiamiehen hyväksymän uuden yhteisön laskemaa ja julkaisemaa aikaisemmin voimassa ollutta Osakeindeksin Indeksifutuuria.

Muutokset Osakeindeksifutuuressa

Mikäli ennen 16.12.2005 Osakeindeksifutuurin koostumusta tai laskentakaavaa tai -tapaa muutetaan olennaisesti taikka Osakeindeksifutuuria muutoin muutettaisiin olennaisesti, on Laskenta-asiamiehen Osakeindeksifutuurin Arvonmuutoksen laskemista varten käytettävä ko. muutosta.

Osakeindeksifutuurin puuttuminen

Mikäli Lähtöpäivänä Osakeindeksifutuuressa ylläpitävä yhteisö laiminlyö tai lopettaa kyseisen Osakeindeksifutuurin ylläpidon ja julkaisemisen, Laskenta-asiamies valitsee Osakeindeksifutuurin Arvonmuutoksen laskemista varten uuden lähinnä lopetettua Indeksifutuuria vastaavan korvaavan Indeksifutuurin ja käyttää tätä puuttuvan arvon osalta laskennan perusteena.

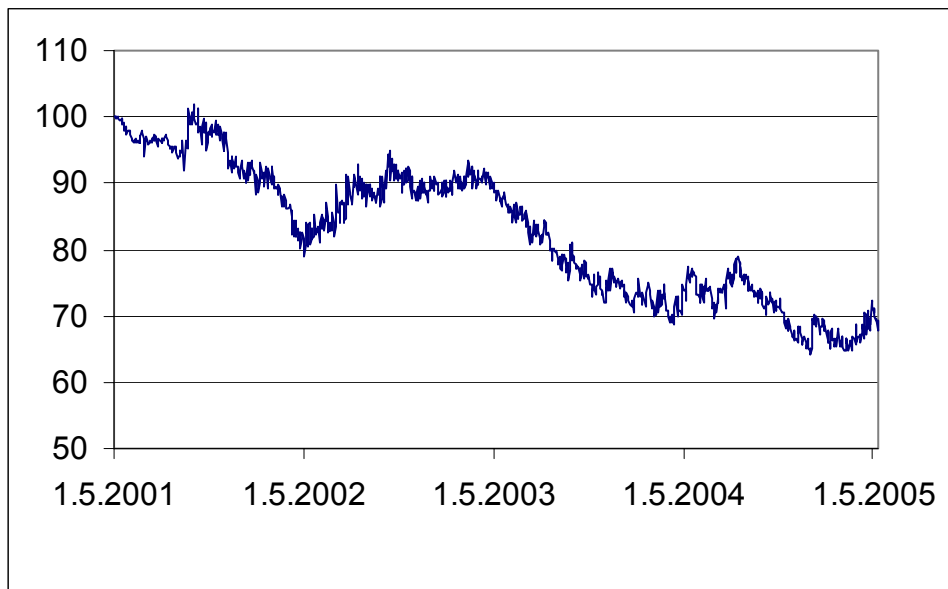
Jälkimarkkinat

Nordea Pankki Suomi Oyj antaa lainalle pyydetessä takaisinostohinnan. Takaisinostohintaan vaikuttavat viiteindeksin taso, korkotaso, jäljellä oleva laina-aika, eli tuottojen vaihtelu sekä valuuttakurssien kehitys ja niiden volatilitiitti. Takaisinostohinta voi olla edellä mainituista tekijöistä johtuen yli tai alle lainan nimellisarvon.

Verotus

Voimassa olevan lain mukaan Suomessa yleisölle liikkeeseen lasketulle joukkovelkakirjalainalle maksettava indeksihyvitys on kotimaassa yleisesti verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle ja kuolinpesälle korkotulon lähdeverosta säädetyn lain mukaista tuloa. Edellä mainitulle lainan pääoma ei ole veronalaista omaisuutta. Jälkimarkkinakaupassa saatava indeksihyvitykseen rinnastettava tuotto on tuloverolain mukaista pääomatuloa. Yhteisölle ja yhtymälle indeksihyvitys on normaalia veronalaista tuloa yleishyödyllisten yhteisöjen verovapautta koskevin poikkeuksin.

Viiteindeksin historiallinen kehitys 05/2001 – 5/2005 (lähtötaso indeksoitu sataan)



Historiallinen kurssikehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä

Viiteindeksien kuvaukset

S&P500 Index on markkinapainotettu indeksi, joka sisältää Yhdysvaltojen 500 suurinta yritystä. Indeksiä laskee ja julkaisee S&P (Standard&Poor's), ja indeksiä on julkaistu sitten 1943. Lisätietoja: www.standardandpoors.com.

Russell 2000 Index sisältää 2000 Yhdysvaltalaisista pörssinoteerattua pienyhtiötä. Indeksiä laskee ja julkaisee Frank Russell Company. Russell 2000 indeksin lähtöarvo 135 on vuodelta 31.12.1986 Lisätietoja: www.russel.com

S&P MIDCAP 400 on markkinapainotettu indeksi, joka sisältää 400 Yhdysvaltalaisista pörssinoteerattua keskiuurta yritystä. Indeksiä laskee ja julkaisee S&P (Standard&Poor's), ja indeksiä on julkaistu sitten 31.12.1990. Lisätietoja: www.standardandpoors.com.