

OKON OSAKEINDEKSILAINA TRIO III/2006

LAINAKOHTAISET EHDOT

Nämä Lainakohtaiset ehdot muodostavat yhdessä OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj:n 24.5.2005 päivätyn, 6.9.2005, 18.11.2005, 22.2.2006 ja 6.4.2006 päivitetyn ja 3.10.2005 täydennetyt joukkovelkakirjaohjelman (Ohjelmaesite) Yleisten lainaehtojen kanssa tämän Lainan ehdot. Yleisiä lainaehdot sovelletaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ei ole toisin määrätty. Saadakseen täydelliset tiedot Liikkeeseenlaskijasta ja tarjouksesta sijoittajan on tutustuttava sekä Ohjelmaesitteeseen että näihin Lainakohtaisiin ehtoihin. Lainakohtaisissa ehdoissa on merkitty termillä "alustava" ne kohdat, jotka vahvistetaan viimeistään 10.5.2006.

OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj ("OKO", "Liikkeeseenlaskija") laskee liikkeeseen yleisölle merkittäväksi tarkoitettua joukkovelkakirjalainan.

Lainan nimi:	OKOn Osakeindeksilaina Trio III/2006, joka tarjoaa kaksi sijoitusvaihtoehtoa: Vaihtoehto Neutraali Vaihtoehto Plus
Kohde-etuus:	Osakeindeksikori, joka sisältää seuraavat osakeindeksit seuraavilla painoarvoilla: 1/3 Dow Jones EURO STOXX 50® Index 1/3 Nikkei Stock Average (Nikkei 225) 1/3 Swiss Market Index® (SMI®)
Liikkeeseenlaskija:	OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj
Lainan pääjärjestäjä:	OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj
Maksuasiamies:	OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj
Lainan pääoma:	Enintään 20.000.000 euroa (alustava)
Velkakirjojen muoto:	Arvo-osuusmuotoinen (OM-järjestelmä)
Velkakirjojen nimellisarvo ja minimimerkintä:	1.000 euroa
Merkintäaika:	10.4. – 5.5.2006
Liikkeeseenlaskupäivä:	10.5.2006
Takaisinmaksupäivä:	26.5.2010
Takaisinmaksumäärä:	Vaihtoehdoille Neutraali ja Plus maksetaan Takaisinmaksupäivänä 100% nimellisarvosta sekä jäljempänä määritelty mahdollinen Indeksihyvitys. Takaisinmaksumäärät laskee Laskenta-asiamies.
Takaisinmaksutapa:	Yhdessä erässä Takaisinmaksupäivänä
Korko/hyvitys:	Lainalle ei makseta vuotuista korkoa. Vaihtoehdoille Neutraali ja Plus maksetaan Takaisinmaksupäivänä jäljempänä määritelty mahdollinen Indeksihyvitys.
Pankkipäiväolettama:	Mikäli Takaisinmaksupäivä ei ole pankkipäivä, maksu siirtyy seuraavaan pankkipäivään. Maksuajankohdan siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.
Lainan etuoikeusasema:	Lainalla on sama etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla.
Vakuus:	Ei vakuutta

Liikkeeseenlaskijan oikeus ennaikaiseen takaisinmaksuun:

Kyllä. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa Laina ennaikaisesti takaisin, jos Liikkeeseenlaskijan Suojausinstrumentti päättyy siksi, että lain, viranomaismääräyksen tai oikeus- tai viranomaiskäytännön muutoksen johdosta Suojausinstrumentti tai sen kohde-etuuden omistaminen, hankkiminen tai luovuttaminen on tullut Suojausinstrumentin osapuolelle laittomaksi. Suojausinstrumentti on kuvattu jäljempänä sivulla 9.

Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava ennaikaisesta takaisinmaksusta velkakirjojen haltijoille vähintään viisi pankkipäivää ennen takaisinmaksua Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan 6.18 mukaisesti.

Jos Laina maksetaan ennaikaisesti takaisin, Liikkeeseenlaskija maksaa velkakirjojen haltijoille Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän, Lainalla Suojausinstrumentin päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Laskenta-asiamies määrittää, mikä osuus kyseisestä markkina-arvosta on Indeksihyvitystä.

Velkakirjan haltijan oikeus vaatia ennaikaista takaisinmaksua:

Ei

Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan takaisinostoon:

Kyllä

Lainaehtojen lopullinen vahvistaminen:

Ne lainaehdot, joita lopullisen vahvistamisen yhteydessä voidaan muuttaa, koskevat Lainan pääomaa, Tuottokertoimia ja Korvaavaa Tuottoa. Lainan pääoma, Tuottokertoimet ja Korvaava Tuotto, vahvistetaan viimeistään 10.5.2006. Lopulliset lainaehdot ovat nähtävissä viimeistään 15.5.2006 merkintäpaikoissa sekä OP-ryhmän ja OKOn Internet-osoitteissa (www.op.fi/joukkolainat ja www.oko.fi/joukkolainat). Vahvistettaviin Tuottokertoimiin ja Korvaavaan Tuottoon vaikuttavat korkotason, valuuttakurssien ja osakekurssien sekä niiden johdannaisten hintojen mahdolliset muutokset.

Ehto Lainan liikkeeseenlaskun toteuttamiselle:

OKOlla on oikeus peruuttaa Lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöjen määrä jää alle 3.000.000 euron.

OKO peruuttaa Lainan Vaihtoehdon Neutraali liikkeeseenlaskun, mikäli sen Tuottokerroin jää alle 0,75 ja/tai Korvaava Tuotto, jää alle 6,0%. OKO peruuttaa Lainan Vaihtoehdon Plus liikkeeseenlaskun, mikäli sen Tuottokerroin jää alle 1,5 ja/tai Korvaava Tuotto, jää alle 6,0%.

OKO pidättää itselleen oikeuden peruuttaa Lainan liikkeeseenlasku kokonaan tai osittain viimeistään 10.5.2006, mikäli OKOn 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.

Ilmoitus liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä:

Tieto liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä ylimerkinnän johdosta on saatavilla merkintäpaikoista sekä OP-ryhmän ja OKOn Internet-osoitteissa (www.op.fi/joukkolainat ja www.oko.fi/joukkolainat) viimeistään 10.5.2006. Mikäli liikkeeseenlasku peruutetaan tai merkintöjä leikataan, OKO maksaa merkinnästä maksetun rahamäärän takaisin merkittäjän ilmoittamalle tilille viiden pankkipäivän kuluessa peruutuspäivästä lukien. Mikäli liikkeeseenlasku peruutetaan tai merkintä keskeytetään ylimerkinnän johdosta, OKO päättää sen lisäksi erikseen niistä toimenpiteistä, joihin ryhdytään Yleisten lainaehtojen kohdan 6.1 mukaisesti.

Muut ehdot

Osakeindeksien arvot sekä tiedot volatiliiteetista: OP-ryhmän ja OKOn Internet-osoitteissa (www.op.fi/joukkolainat ja www.oko.fi/joukkolainat) esitetään Lainan kohde-etuutena olevaan Osakeindeksikoriin sisältyvien Osakeindeksien arvot Lähtö- ja Päättymispäiviltä. Tiedot volatiliiteetista saa pyydettäessä merkintäpaikoista.

Tiedot liikkeeseenlaskusta

Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla Laina lasketaan liikkeeseen: OKOn johtokunnan päätös 28.3.2006

Liikkeeseenlaskun luonne: Yksittäinen laina

Merkintäoikeudet: Merkintäoikeutta ei ole rajattu.

Merkintäpalkkio: Ei merkintäpalkkiota

Emissiokurssi: Vaihtoehto Neutraali 100%
Vaihtoehto Plus 110%

Merkinnän maksu: Kokonaisuudessaan merkittäessä

Arvo-osuuksien kirjaaminen: Arvo-osuudet kirjataan merkitsijän ilmoittamalle arvo-osuustilille viimeistään viidentenä Liikkeeseenlaskupäivän jälkeisenä pankkipäivänä arvo-osuusjärjestelmästä ja tileistä annettujen lakien ja APK:n sääntöjen ja määräysten mukaisesti.

Lainan efektiivinen tuotto ja duraatio: Lainan vaihtoehdolle laskettava lopullinen efektiivinen vuotuinen tuotto riippuu mahdollisesta Indeksihyvityksestä, joten sitä ei ole mahdollista laskea etukäteen. Jos Laina pidetään Takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa Indeksihyvitystä muodostu, on Vaihtoehdossa Plus Lainan efektiivinen vuotuinen tuotto ylikurssin vuoksi -2,33% negatiivinen.

Lainan kassavirtojen painotettu keskimääräinen takaisinmaksuaika eli Macaulayn duraatio on neljä vuotta ja 16 päivää.

Merkintäsitoumukset: Ei

Arvio Liikkeeseenlaskijalle kertyvän pääoman määrästä palkkioiden vähentämisen jälkeen sekä suunniteltu käytötapa: Liikkeeseenlaskijalle kertyy arviolta 103% merkitystä nimellispääomasta liikkeeseenlaskuun liittyvien palkkioiden ja kulujen jälkeen. Laina on osa Liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.

Lainan ISIN-koodi: Vaihtoehto Neutraali: FI0003020891
Vaihtoehto Plus: FI0003020909

Pörssilistaus: Ei. Lainaa ei listata pörssiin.

Ohjelmaesitteen saatavuus: Ohjelmaesite sekä Ohjelman alla liikkeeseenlaskettavien yksittäisten Lainojen Lainakohtaiset ehdot ja niihin liittyvät muut asiakirjat ovat maksutta saatavissa merkintäpaikoissa kunkin konttorin aukioloaikana sekä Internet-osoitteissa www.oko.fi/joukkolainat ja www.op.fi/joukkolainat kaksi pankkipäivää ennen Lainan merkintäajan alkamista.

Lainakohtaiset riskit: Jos Laina pidetään Takaisinmaksupäivään (26.5.2010) asti, sen nimellispääomaan riskiä korkojen tai osakkeiden hintojen muutoksesta. Sijoittajalle maksetaan ei kohdistu

Takaisinmaksupäivänä vähintään Lainan nimellisarvo. Ennen Takaisinmaksupäivää myydystä Lainasta voi syntyä luovutustappiota.

Lainan vaihtoehdoille laskettava tuotto riippuu Osakeindeksikoron Arvonmuutoksesta (katso jäljempänä kohta "Indeksihyvyys"). On mahdollista, että Osakeindeksikori kehittyy laina-aikana siten, että Osakeindeksikoron Arvonmuutos on nolla tai negatiivinen. Tällöin sekä vaihtoehdossa Neutraali että vaihtoehdossa Plus maksetaan Takaisinmaksupäivänä vain Lainan nimellispääoma. Jos Laina pidetään Takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa Indeksihyvitystä muodostu, on Vaihtoehdossa Plus Lainan efektiivinen vuotuinen tuotto ylikurssin vuoksi -2,33% negatiivinen.

Jos Laina maksetaan ennaikaisesti takaisin Suojausinstrumentin päättymisen vuoksi (ks. s. 2), Liikkeeseenlaskija maksaa velkakirjojen haltijoille Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän, Lainalla Suojausinstrumentin päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon.

Helsingissä, 28. päivänä maaliskuuta 2006
OKO OSUUSPANKKIEN KESKUSPANKKI OYJ

INDEKSIHYVITYS

Vaihtoehdossa Neutraali ja Vaihtoehdossa Plus maksetaan Takaisinmaksupäivänä nimellispääomalle koko laina-ajalta mahdollinen Indeksihyvitys, joka on Osakeindeksikoron Arvonmuutos kerrottuna Tuottokertoimella.

Tuottokertoimet ovat alustavia. Alustava Tuottokerroin on Vaihtoehdossa Neutraali 1,0 (vähintään 0,75) ja Vaihtoehdossa Plus 2,0 (vähintään 1,5). Lopulliset Tuottokertoimet vahvistetaan viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä.

Indeksihyvityksen maksaminen edellyttää, että Osakeindeksikoron Arvonmuutos on positiivinen. Mikäli Osakeindeksikoron Arvonmuutos on nolla tai negatiivinen, maksetaan kummassakin vaihtoehdossa Takaisinmaksupäivänä vain Lainan nimellispääoma.

Valuuttakurssien muutokset eivät vaikuta Indeksihyvityksen määrään.

Osakeindeksikori muodostuu seuraavista kolmesta Osakeindeksistä seuraavilla painoarvoilla:

Dow Jones EURO STOXX 50® Index -indeksi (Bloomberg-koodi SX5E)	1/3
Nikkei Stock Average (Nikkei 225) -indeksi (Bloomberg-koodi NKY)	1/3
Swiss Market Index® (SMI®) -indeksi (Bloomberg-koodi SMI)	1/3

Osakeindeksikoron Arvonmuutoksen laskee Laskenta-asiamies seuraavalla kaavalla:

$$\text{Osakeindeksikoron Arvonmuutos} = \text{MAX} \left\{ 0\%; \sum_{i=1}^{16} \text{Tuotto}_i \right\}$$

jossa Tuotto_i on Osakeindeksikoron tuotto Arvostusjaksolta (t), joka lasketaan seuraavalla kaavalla:

$$\text{Tuotto}_i = \left\{ \frac{1}{3} \times \left(\frac{A_t - A_{t-1}}{A_{t-1}} \right) + \frac{1}{3} \times \left(\frac{B_t - B_{t-1}}{B_{t-1}} \right) + \frac{1}{3} \times \left(\frac{C_t - C_{t-1}}{C_{t-1}} \right) \right\} \times 100\%$$

jossa

A_{t-1} on Dow Jones EURO STOXX 50® Index -indeksin Lähtöarvo Arvostusjakson (t) Lähtöpäivänä.

A_t on Dow Jones EURO STOXX 50® Index -indeksin Päätymisarvo Arvostusjakson (t) Päätymispäivänä.

B_{t-1} on Nikkei Stock Average -indeksin Lähtöarvo Arvostusjakson (t) Lähtöpäivänä.

B_t on Nikkei Stock Average -indeksin Päätymisarvo Arvostusjakson (t) Päätymispäivänä.

C_{t-1} on Swiss Market Index® -indeksin Lähtöarvo Arvostusjakson (t) Lähtöpäivänä.

C_t on Swiss Market Index® -indeksin Päätymisarvo Arvostusjakson (t) Päätymispäivänä.

Osakeindeksikoron Arvonmuutosta laskettaessa kaikista Tuotoista kolme (3) korkeinta korvataan Korvaavalla Tuotolla riippumatta siitä, ovatko korvattavat Tuotoi matalampia vai korkeampia kuin Korvaava Tuottoi. Alustava Korvaava Tuottoi on 7,0% (vähintään 6,0%). Lopullinen Korvaava Tuottoi vahvistetaan viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä.

Arvostusjaksot:

<u>Arvostusjakso (t)</u>	<u>Lähtöpäivä</u>	<u>Päätymispäivä</u>	<u>Arvostusjakso (t)</u>	<u>Lähtöpäivä</u>	<u>Päätymispäivä</u>
1.	10.5.2006	10.8.2006	9.	10.5.2008	10.8.2008
2.	10.8.2006	10.11.2006	10.	10.8.2008	10.11.2008
3.	10.11.2006	10.2.2007	11.	10.11.2008	10.2.2009
4.	10.2.2007	10.5.2007	12.	10.2.2009	10.5.2009
5.	10.5.2007	10.8.2007	13.	10.5.2009	10.8.2009
6.	10.8.2007	10.11.2007	14.	10.8.2009	10.11.2009
7.	10.11.2007	10.2.2008	15.	10.11.2009	10.2.2010
8.	10.2.2008	10.5.2008	16.	10.2.2010	10.5.2010

Osakeindeksikorin Arvonmuutos määräytyy yllä esitetyn mukaisesti siten, että lasketaan neljännesvuosittaisilta Arvostusjaksoilta (yhteensä 16 Arvostusjaksoa) laskettujen Osakeindeksikorin prosentuaalisten arvonmuutosten (=Tuotto) summa. Osakeindeksikorin Arvonmuutosta laskettaessa kaikista Tuottoista kolme korkeinta Tuottoa korvataan Korvaavalla Tuotolla. Indeksihyvitys lasketaan kertomalla Osakeindeksikorin Arvonmuutos Tuotokertoimella. Indeksihyvityksen maksaminen edellyttää, että Osakeindeksikorin Arvonmuutos on positiivinen.

Osakeindeksillä tarkoitetaan kutakin seuraavista indekseistä:

Dow Jones EURO STOXX 50® -indeksillä ("EURO STOXX 50®") tarkoitetaan Osakeindeksiä, joka koostuu tällä hetkellä Euroopan pörseissä noteeratuista viidenkymmenen johtavan euroalueen yrityksen osakkeista. Osakeindeksiä laskee ja julkaisee STOXX Limited, jonka omistavat Dow Jones & Company, Deutsche Börse AG ja SWX Group. Lisätietoja: www.stoxx.com.

Nikkei Stock Average (Nikkei 225) -indeksillä tarkoitetaan Osakeindeksiä, jota laskee ja julkaisee Nihon Keizai Shimbun ja joka koostuu 225 Tokion pörssissä noteerattavasta osakkeesta. Lisätietoja: www.nni.nikkei.co.jp.

Swiss Market Index® -indeksillä (SMI®) tarkoitetaan Osakeindeksiä, jota laskee ja julkaisee SWX Swiss Exchange ja joka koostuu enintään 30 Sveitsin pörssissä noteeratusta osakkeesta. Lisätietoja: www.swx.com.

EURO STOXX 50®:n, Nikkei 225:n, SMI®:n ja Osakeindeksikorin historiallinen kehitys



Kuva: Osakeindeksien ja Osakeindeksikorin historiallinen kehitys ajalta 3.1.1989 – 16.3.2006 (historiallinen kehitys ei ole taatua tulevaisuutta).

Esimerkki Indeksihyvityksen laskemisesta	Esimerkki 1.		Esimerkki 2.	
	Neutraali	Plus	Neutraali	Plus
Emissiokurssi	100 %	110 %	100 %	110 %
Sijoituksen nimellismäärä, €	3 000	3 000	3 000	3 000
Osakeindeksikoron Arvonmuutos	30%	30%	-30%	-30%
Tuottokerroin*	1,0	2,0	-	-
Indeksihyvitys/tuotto laina-ajalta	30%	60%	-	-
Sijoittajalle maksetaan, €**	3 900	4 800	3 000	3 000
Todellinen vuosituotto**	6,70%	9,70%	0,00%	-2,33%

*Tuottokerroin on alustava.
**Esimerkkilaskelmissa ei ole otettu huomioon verovaikutuksia.

Lähtöarvo on kunkin Osakeindeksin osalta Osakeindeksin Sulkemisarvo Arvostusjakson Lähtöpäivänä. Mikäli kyseinen Lähtöpäivä ei jonkin Osakeindeksin osalta ole Aikataulun mukainen Pörssipäivä, Lähtöpäivä siirtyy kaikkien Osakeindeksien osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi.

Päätymisarvo on kunkin Osakeindeksin osalta Osakeindeksin Sulkemisarvo Arvostusjakson Päätymispäivänä. Mikäli kyseinen Päätymispäivä ei jonkin Osakeindeksin osalta ole Aikataulun mukainen Pörssipäivä, Päätymispäivä siirtyy kaikkien Osakeindeksien osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi.

Sulkemisarvo on kunkin Osakeindeksin osalta Osakeindeksin virallinen sulkemisarvo, jonka laskee ja julkaisee Osakeindeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö.

Arvopaperipörssillä tarkoitetaan kunkin Osakeindeksiin sisältyvän osakkeen osalta arvopaperipörssiä, jossa tällaisella osakkeella Laskenta-asiamiehen arvion mukaan kulloinkin pääasiallisesti käydään kauppaa.

Johdannaispörss(e)illä tarkoitetaan kunkin Osakeindeksin osalta pörssiä/pörssijä, jo(i)ssa Osakeindeksiin sidonnaisilla optio- tai futuurisopimuksilla käydään kauppaa ja jolla/joilla Laskenta-asiamiehen arvion mukaan on kulloinkin olennainen merkitys tällaisten johdannaisten kokonaisuusmarkkinoille.

Aikataulun mukaisella Pörssipäivällä tarkoitetaan

- (i) Dow Jones EURO STOXX 50® -indeksin osalta päivää, jolloin Osakeindeksiä laskevan ja julkaisevan yhteisön on normaalisti tarkoitus laskea ja julkaista Osakeindeksin arvo ja jolloin Osakeindeksiin liittyvä(t) Johdannaispörssi(t) on tarkoitus pitää normaalisti kaupankäynnille avoinna; ja
- (ii) Nikkei Stock Average -indeksin ja Swiss Market Index® -indeksin osalta päivää, jolloin kyseistä Osakeindeksiä laskevan ja julkaisevan yhteisön on normaalisti tarkoitus laskea ja/tai julkaista Osakeindeksin arvo ja jolloin kyseiseen Osakeindeksiin liittyvä(t) Arvopaperipörssi(t) sekä Johdannaispörssi(t) on tarkoitus pitää normaalisti kaupankäynnille avoinna.

Pörssihäiriöpäivällä tarkoitetaan

- (i) Dow Jones EURO STOXX 50® -indeksin osalta Aikataulun mukaista Pörssipäivää, jolta Osakeindeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö ei laske ja/tai julkaise Osakeindeksin arvoa, jolloin jokin Osakeindeksiin liittyvä Johdannaispörssi ei ole avoinna varsinaisella kaupankäyntiajalla tai jolloin Osakeindeksin Markkinahäiriön katsotaan olevan voimassa; ja
- (ii) Nikkei Stock Average -indeksin ja Swiss Market Index® -indeksin osalta Aikataulun mukaista Pörssipäivää, jolloin kyseistä Osakeindeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö ei laske ja julkaise Osakeindeksin arvoa, jolloin kyseiseen Osakeindeksiin liittyvä Arvopaperipörssi tai jokin niistä ei ole avoinna varsinaisella kaupankäyntiajalla, jolloin Osakeindeksiin liittyvä(t) Johdannaispörssi(t) ei(vät) ole avoinna varsinaisella kaupankäyntiajalla tai jolloin Markkinahäiriön katsotaan olevan voimassa kyseisen Osakeindeksin osalta.

Pörssihäiriöpäivä voi olla eri päivä eri Osakeindekseille.

Lähtöpäivän tai Päätymispäivän siirtyminen

Mikäli Arvostusjakson Lähtöpäivä tai Päätymispäivä on jonkin Osakeindeksin osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy se kyseisen Osakeindeksin osalta välittömästi seuraavaksi sellaiseksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Pörssihäiriöpäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin alkuperäisen Lähtö- tai Päätymispäivän jälkeinen Aikataulun mukainen Pörssipäivä on Pörssihäiriöpäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä Osakeindeksin arvo tällaisena kahdeksantena Pörssihäiriöpäivänä sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseinen päivä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä, käyttäen laskennan perusteena ennen ensimmäistä Pörssihäiriöpäivää voimassa olleita Osakeindeksin laskentamenetelmiä. Alkuperäisellä Lähtö- tai Päätymispäivällä tarkoitetaan Aikataulun mukaista Pörssipäivää, joka olisi ollut Lähtö- tai Päätymispäivä, jollei tällainen päivä olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Markkinahäiriö

Markkinahäiriön katsotaan olevan Dow Jones EURO STOXX 50® -indeksin osalta voimassa, kun kaupankäynti on keskeytetty tai sitä on rajoitettu tai jokin tapahtuma Laskenta-asiamiehen arvion mukaan haittaa tai häiritsee kaupankäyntiä tai markkina-arvojen saamista viimeisen tunnin aikana ennen varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa

- (i) Arvopaperipörssi(e)issä sellaisten kyseiseen Osakeindeksiin sisältyvien osakkeiden osalta, jotka Laskenta-asiamiehen arvion mukaan muodostavat vähintään 20% Osakeindeksin arvosta, tai
- (ii) Johdannaispörssi(e)issä kyseiseen Osakeindeksiin sidonnaisilla optio- tai futuurisopimuksilla

ja Laskenta-asiamies arvioi, että tällaisella keskeytyksellä, rajoituksella tai tapahtumalla on olennainen merkitys.

Markkinahäiriön katsotaan olevan Nikkei Stock Average -indeksin ja Swiss Market Index® -indeksin osalta voimassa, kun kaupankäynti on keskeytetty tai sitä on rajoitettu tai jokin tapahtuma Laskenta-asiamiehen arvion mukaan haittaa tai häiritsee kaupankäyntiä tai markkina-arvojen saamista viimeisen tunnin aikana ennen Arvopaperipörssi(e)n varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa

- (i) Arvopaperipörssi(e)issä sellaisten Osakeindeksiin sisältyvien osakkeiden osalta, jotka Laskenta-asiamiehen arvion mukaan muodostavat vähintään 20% Osakeindeksin arvosta, tai
- (ii) Johdannaispörssi(e)issä Osakeindeksiin sidonnaisilla optio- tai futuurisopimuksilla

ja Laskenta-asiamies arvioi, että tällaisella keskeytyksellä, rajoituksella tai tapahtumalla on olennainen merkitys.

Markkinahäiriön katsotaan olevan voimassa myös, mikäli Arvopaperipörssi(t), jo(i)ssa käydään kauppaa osakkeilla, jotka Laskenta-asiamiehen arvion mukaan muodostavat vähintään 20% kyseisen Osakeindeksin arvosta, tai Johdannaispörssi(t) aikaistaa/aikaistavat normaalia varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa ei(vät)kä kyseinen/kyseiset pörssi(t) ole ilmoittanut/ilmoittaneet aikaistamisesta viimeistään tuntia ennen aikaistettua varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa tai jos tämä on aikaisempi, tuntia ennen ajankohtaa, jolloin tarjoukset aikaistettua varsinaisen kaupankäynnin päätymisajankohtana tapahtuvaa mahdollista toteutusta varten on viimeistään syötettävä pörssin kaupankäyntijärjestelmään.

Osakeindeksiä laskevan ja julkaisevan yhteisön vaihtuminen Osakeindeksin korvaaminen

Jos Osakeindeksiä laskevan ja/tai julkaisevan yhteisön sijasta sitä alkaa laskea ja/tai julkaista jokin toinen yhteisö, jonka Laskenta-asiamies hyväksyy Osakeindeksin laskijaksi ja/tai julkaisijaksi, käytetään Osakeindeksikorin Arvonmuutosta laskettaessa Laskenta-asiamiehen hyväksymän uuden yhteisön laskemaa ja/tai julkaisemaa aikaisemmin voimassa ollutta Osakeindeksiä. Jos Osakeindeksiä laskeva ja/tai julkaiseva yhteisö korvaa Osakeindeksin vastaavalla uudella Osakeindeksillä, jonka laskentamenetelmät Laskenta-asiamiehen mielestä riittävästi vastaavat aikaisemmin käytettyjä, käytetään Osakeindeksikorin Arvonmuutosta laskettaessa korvaavaa uutta Osakeindeksiä.

Osakeindeksin muutokset

Jos ennen viimeistä Päätymispäivää tai viimeisenä Päätymispäivänä Osakeindeksin laskentakaavaa tai -tapaa muutetaan olennaisesti tai Osakeindeksiä muutoin muutetaan olennaisesti ja Laskenta-asiamies arvioi tällaisella muutoksella olevan olennainen merkitys Osakeindeksikorin Arvonmuutoksen laskemiselle, on Laskenta-asiamiehen Osakeindeksikorin Arvonmuutoksen laskemista varten laskettava Osakeindeksin arvo muutoksen jälkeisten Lähtöpäivien ja Päätymispäivien osalta käyttäen laskennan perusteena ennen muutosta viimeksi lasketun ja julkaistun ja voimassa olleen Osakeindeksin laskentamenetelmiä ja koostumusta.

Osakeindeksin lakkauttaminen

Mikäli Osakeindeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö lakkauttaa Osakeindeksin eikä edellä mainittua korvaavaa uutta Osakeindeksiä ole, on Laskenta-asiamiehen laskettava puuttuva Osakeindeksin arvo Lähtö- ja/tai Päättymispäiville käyttäen laskennan perusteena ennen lakkauttamista voimassa olleita Osakeindeksin laskentamenetelmiä ja koostumusta.

Korjaus Osakeindeksin arvoon

Mikäli Osakeindeksin arvoa Lähtöpäivän tai Päättymispäivän osalta korjataan arvon julkaisemisen jälkeen ja tällaista korjausta koskeva ilmoitus julkaistaan kolmen sellaisen päivän kuluessa, jolloin Osakeindeksin arvoa laskeva ja julkaiseva yhteisö laskee ja julkaisee Osakeindeksin arvon, viimeisen Päättymispäivän osalta kuitenkin tällaisena Päättymispäivänä, muutetaan kyseisen Lähtö- tai Päättymispäivän osalta Osakeindeksin arvoa Osakeindeksikorin Arvonmuutoksen laskemista varten kyseistä korjausta vastaavasti.

Laskenta-asiamies

Laskenta-asiamies on OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj. Laskenta-asiamiehen on vahvistettava kaikki Laskenta-asiamiehen vahvistettavaksi näiden ehtojen mukaan kuuluvat tiedot ja yksityiskohdat. Laskenta-asiamiehen tällaisista tiedoista ja yksityiskohdista tekemät päätökset sitovat arvo-osuuksien omistajia sillä edellytyksellä, ettei ilmeisiä virheitä ole todettu. Laskenta-asiamies ei vastaa Takaisinmaksumäärän laskemiseen käytettävien muuttujien laskennassa tai levittämisessä tapahtuneesta virheestä tai laiminlyönnistä.

Suojausinstrumentti

Liikkeeseenlaskija tekee kansainvälisillä johdannaismarkkinoilla toimivan osapuolen kanssa johdannais sopimuksen ("Suojausinstrumentti"), jolla suojataan Lainan Indeksihyvitykseen liittyvää takaisinmaksuriskiä. Jos Suojausinstrumentti päättyy siksi, että Suomen tai jonkun muun maan lain, viranomais määräyksen tai oikeus- tai viranomaiskäytännön muutoksen johdosta Suojausinstrumentti tai sen kohde-etuuden omistaminen, hankkiminen tai luovuttaminen on tullut Suojausinstrumentin osapuolelle lainvastaiseksi, Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa Laina ennen aikaisesti takaisin lainaehtojen mukaisesti (ks. s. 2).

Verotus

OKO tai tämän valtuuttama perii maksettavasta Indeksihyvityksestä kulloinkin voimassa olevien lakien ja veroviranomaisten ohjeiden perusteella määräytyvän veron. Lainalle mahdollisesti maksettava Indeksihyvitys rinnastetaan korkotulon lähdeverosta annetun lain (1341/1990) 3 § 3 momentin mukaisesti korkoon ja siitä suoritetaan lähdeveroa, kun Indeksihyvitys maksetaan Suomessa yleisesti verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle tai kotimaiselle kuolinpesälle. Lähdevero peritään, kun Indeksihyvitys maksetaan sijoittajalle.

Indeksihyvitys, josta suoritetaan lähdeveroa, ei ole tuloverotuksessa veronalaista tuloa. Lainan merkintäajan alkaessa voimassa olevan lain mukaan Lainan pääomaa ja Indeksihyvitystä, josta on suoritettu lähdeveroa, ei tarvitse ilmoittaa veroilmoituksessa.

Jos velkakirjaa luovutettaessa tai Lainan takaisinmaksun yhteydessä syntyy tappiota, tappion saa vähentää myyntivuonna tai kolmena seuraavana vuonna saatavasta luovutusvoitosta. Jos velkakirjaa ennen eräpäivää luovutettaessa syntyy luovutusvoittoa, se verotetaan pääomatulona. Emissiokurssin perusteella määräytyvä merkintahinta, joka ylittää velkakirjan nimellisarvon, on osa velkakirjan hankintahintaa. Luovutustappio ja luovutusvoitto on ilmoitettava veroilmoituksessa.

Osakeindeksien käyttöoikeus

OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen perusteella oikeus käyttää **Dow Jones EURO STOXX 50® Index** -indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj on velvollinen liittämään seuraavan tekstin tarjousesitteeseen:

"STOXX and Dow Jones have no relationship to the issuer, other than the licensing of the Dow Jones EURO STOXX 50® Index and the related trademarks for use in connection with OKOn Osakeindeksilaina Trio III/2006.

STOXX and Dow Jones do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote OKOn Osakeindeksilaina Trio III/2006.
- Recommend that any person invest in OKOn Osakeindeksilaina Trio III/2006 or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of OKOn Osakeindeksilaina Trio III/2006.

- Have any responsibility or liability for administration, management or marketing of OKOn Osakeindeksilaina Trio III/2006.
- Consider the needs of OKOn Osakeindeksilaina Trio III/2006 or the owners of OKOn Osakeindeksilaina Trio III/2006 in determining, composing or calculating the Dow Jones EURO STOXX 50® Index or have any obligation to do so.

STOXX and Dow Jones will not have any liability in connection with OKOn Osakeindeksilaina Trio III/2006. 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 OKOn Osakeindeksilaina Trio III/2006, the owner of OKOn Osakeindeksilaina Trio III/2006 or any other person in connection with the use of the Dow Jones EURO STOXX 50® Index and the data included in the Dow Jones EURO STOXX 50® Index;
- The accuracy or completeness of the Dow Jones EURO STOXX 50® Index and its data;
- The merchantability and the fitness for a particular purpose or use the Dow Jones EURO STOXX 50® Index and its data.

STOXX and Dow Jones will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the Dow Jones EURO STOXX 50® 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 OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of OKOn Osakeindeksilaina Trio III/2006 or any other third parties."

OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen perusteella oikeus käyttää **Nikkei Stock Average** -indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj on velvollinen liittämään seuraavan tekstin tarjousesitteeseen:

"The Nikkei Stock Average ("Index") is an intellectual property of Nihon Keizai Shimbun, Inc. (the "Index Sponsor"). "Nikkei", "Nikkei Stock Average", and "Nikkei 225" are the service marks of the Index Sponsor. The Index Sponsor reserves all the rights, including copyright, to the index. The Products are not in any way sponsored, endorsed or promoted by the Index Sponsor. The Index Sponsor does not make any warranty or representation whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained as to the use of the Index or the figure as which the Index stands at any particular day or otherwise. The Index is compiled and calculated solely by the Index Sponsor. However, the Index Sponsor shall not be liable to any person for any error in the Index and the Index Sponsor shall not be under any obligation to advise any person, including a purchase or vendor of the Products, of any error therein. In addition, the Index Sponsor gives no assurance regarding any modification or change in any methodology used in calculating the Index and is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index."

OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen perusteella oikeus käyttää **Swiss Market Index®** -indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj on velvollinen liittämään seuraavan tekstin tarjousesitteeseen:

"These securities are not in any way sponsored, ceded, sold or promoted by the SWX Swiss Exchange and the SWX Swiss Exchange makes no warranty or representation whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained from the use of the SMI® index (the "Index") and/or the level at which such index stands at any particular time on any particular day. However, the SWX Swiss Exchange shall not be liable (whether through negligence or otherwise) to any person for any error in the index and the SWX Swiss Exchange shall not be under any obligation to disclose such errors.

® SWX®, SWX Swiss Exchange®, SPI®, Swiss Performance Index (SPI)®, SPI EXTRA®, SMI®, Swiss Market Index® (SMI)®, SMIM®, SMI MID (SMIM)®, SMI Expanded®, SXI®, SXI LIFE SCIENCES®, SXI Bio+Medtech®, SBI®, SBI Swiss Bond Index®, VSMI®, SWX Immobilienfonds Index® and SWX Quotematch® are trademarks that have been registered in Switzerland and/or abroad by the SWX Swiss Exchange. Their use is subject to a licence."

LIITE: OKON OSAKEINDEKSILAINA TRIO III/2006:N LAINAKOHTAISET EHDOT

OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj on 8.5.2006 päättänyt seuraavista OKOn Osakeindeksilaina Trio III/2006:n Lainakohtaisissa ehdoissa termillä "alustava" merkittyjen kohtien vahvistamisesta:

Lainan pääoma	Lainan pääomaksi on vahvistettu 3.454.000 euroa.
Tuottokertoimet	Vaihtoehdon Neutraali Tuottokertoimeksi on vahvistettu 1,0 ja Vaihtoehdon Plus Tuottokertoimeksi 2,0.
Korvaava Tuotto	Korvaavaksi Tuotoksi on vahvistettu 7%.

Helsingissä 8. päivänä toukokuuta 2006

OKO OSUUSPANKKIEN KESKUSPANKKI OYJ