

# OKON INDEKSILAINA EURO-ALLOKAATIO IV/2005

## LAINAKOHTAISET EHDOT

Nämä Lainakohtaiset ehdot muodostavat yhdessä OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj:n 24.5.2005 päivätyn joukkovelkakirjaohjelman (Ohjelmaesite) Yleisten lainaehtojen kanssa tämän Lainan ehdot. Yleisiä lainaehtoja sovelletaan, mikäli Lainakohtaisissa ehtoissa ei ole toisin määrätty. Saadaksesen täydelliset tiedot Liikkeeseenlaskijasta ja tarjouksesta on tutustuttava sekä Ohjelmaesitteeseen että näihin Lainakohtaisiin ehtoihin. Lainakohtaisissa ehtoissa on merkitty termillä "alustava" ne kohdat, jotka vahvistetaan 21.6.2005 mennessä.

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

Lainan nimi:	OKOn Indeksilaina Euro-allokaatio IV/2005
Liikkeeseenlaskija:	OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj
Lainan pääjärjestäjä:	OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj
Maksuasiamies:	OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj
Kohde-etuus:	<p>Indeksikori, johon kuuluvat seuraavat Indeksit:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> – indeksi (EURO STOXX 50<sup>SM</sup>)</li> <li>- Bloomberg/EFFAS Bond Indices Euro GOVT All &gt; 1 YR Total Return –indeksi (EUGATR)</li> <li>- 6 kuukauden euribor – koron – tuottoindeksi (Euribor –tuottoindeksi)</li> </ul> <p>Indeksien koripainot määräytyvät jäljempänä määrättyllä tavalla.</p>
Lainan pääoma:	Enintään 20.000.000 euroa (alustava)
Velkakirjojen muoto:	Arvo-osuusmuotoinen
Velkakirjojen nimellisarvo ja minimimerkintä:	1.000 euroa
Merkintäaika:	30.5.- 17.6.2005
Liikkeeseenlaskupäivä:	21.6.2005
Takaisinmaksupäivä:	8.7.2010
Takaisinmaksumäärä:	Takaisinmaksupäivänä 100 % nimellisarvosta sekä jäljempänä määriteltä mahdollinen Indeksihyvitys. Takaisinmaksumäärän laskee Laskenta-asiamies.
Takaisinmaksutapa:	Yhdessä erässä Takaisinmaksupäivänä.
Korko/hyvitys:	<p>Lainalle ei makseta vuotuista korkoa.</p> <p>Lainalle maksetaan Takaisinmaksupäivänä jäljempänä määriteltä mahdollinen Indeksihyvitys.</p>
Pankkipäiväolettama:	Mikäli Takaisinmaksupäivä ei ole pankkipäivä, maksu siirtyy seuraavaan pankkipäivään. Maksun siirtyminen ei vaikuta maksun määrään.
Lainan etuoikeusasema:	Lainalla on sama etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla.

Vakuus:	Ei
Liikkeeseenlaskijan oikeus ennen aikaiseen takaisinmaksuun:	Ei. OKOlla on kuitenkin oikeus ostaa arvo-osuuksia jälkimarkkinoilta. Näin takaisinostetut arvo-osuudet voidaan myydä edelleen tai kuolettaa.
Velkakirjan haltijan oikeus vaatia ennen aikaista takaisinmaksua:	Ei
Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan takaisinostoon:	Kyllä
Lainaehdot lopullinen vahvistaminen:	Ne lainaehdot, joita lopullisen vahvistamisen yhteydessä voidaan muuttaa koskevat Tuottokerrointa. Lopullinen Tuottokerroin vahvistetaan 21.6.2005 mennessä. Lopulliset Lainakohtaiset ehdot ovat nähtävissä 27.6.2005 mennessä merkintäpaikoissa sekä OP-ryhmän ja OKOn Internet -osoitteissa: <a href="http://www.op.fi/joukkolainat">www.op.fi/joukkolainat</a> tai <a href="http://www.oko.fi/joukkolainat">www.oko.fi/joukkolainat</a> . Vahvistettaviin lainaehtoihin vaikuttavat korkotason, valuuttakurssien ja osakkeiden sekä osake- ja osakeindeksijohdannaisten markkinahintojen mahdolliset muutokset.
Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteuttamiselle:	OKOlla on oikeus peruuttaa Lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöjen määrä jää alle 3.000.000 euroa.  OKO peruuttaa Lainan liikkeeseenlaskun, mikäli Tuottokerroin jää alle 0,80.  OKO pidättää itselleen oikeuden peruuttaa liikkeeseenlasku kokonaan tai osittain viimeistään 21.6.2005, mikäli OKOn mielestä kansallisissa tai kansainvälisissä taloudellisissa tai poliittisissa olosuhteissa, korkotasossa, valuutta- tai osakekursseissa 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: <a href="http://www.op.fi/joukkolainat">www.op.fi/joukkolainat</a> tai <a href="http://www.oko.fi/joukkolainat">www.oko.fi/joukkolainat</a> viimeistään 27.6.2005. Mikäli liikkeeseenlasku peruutetaan tai merkintöjä leikataan, OKO maksaa merkinnästä maksetun rahamäärän takaisin merkitsijän ilmoittamalle tilille kolmen pankkipäivän kuluessa peruutuspäivästä lukien. Mikäli liikkeeseenlasku peruutetaan tai merkintä keskeytetään ylimerkinnän johdosta, OKO päättää sen lisäksi erikseen niistä toimenpiteistä, joihin ryhdytään Yleisten lainaehdotkojen kohdan 6.1 mukaisesti.
Indeksien arvot sekä tieto volatiliiteetistä:	OP-ryhmän ja OKOn Internet -osoitteissa: <a href="http://www.op.fi/joukkolainat">www.op.fi/joukkolainat</a> tai <a href="http://www.oko.fi/joukkolainat">www.oko.fi/joukkolainat</a> esitetään Indeksien arvot Aloituspäiviltä. Tiedon Indeksien volatiliiteetistä saa pyydettäessä merkintäpaikoista.
<b>Tiedot liikkeeseenlaskusta</b>	
Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla laina lasketaan liikkeeseen:	OKOn johtokunnan päätös 24.5.2005.
Liikkeeseenlaskun luonne:	Yksittäinen laina.
Merkintäoikeudet:	Merkintäoikeutta ei ole rajattu.
Merkintäpalkkio:	Ei merkintäpalkkiota.

Emissiokurssi:	100 %
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:	Lainalle laskettava lopullinen efektiivinen vuotuinen tuotto riippuu mahdollisesta Indeksihyvityksestä, joten sitä ei ole mahdollista laskea etukäteen. Mikäli maksettavaa Indeksihyvitystä ei muodostu, Lainan efektiivinen tuotto on nolla.  Lainan kassavirtojen painotettu keskimääräinen takaisinmaksuaika eli Macaulayn duraatio on 5 vuotta ja 17 päivää.
Merkintäsitoumukset:	Ei
Arvio liikkeeseenlaskijalle kertyvän pääoman määrästä palkkioiden vähentämisen jälkeen sekä suunniteltu käytötapa:	Liikkeeseenlaskijalle kertyy arviolta 98% merkitystä nimellispääomasta liikkeeseenlaskuun liittyvien palkkioiden ja kulujen jälkeen. Laina on osa Liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.
Lainan ISIN –koodi:	FI0003018473
Pörssilistaus ja arvio sen alkamisesta:	Lainaa ei listata pörssiin.
Ohjelmaesitteen saatavuus:	Ohjelmaesite sekä Ohjelman alla liikkeeseen laskettavien yksittäisten Lainojen Lainakohtaiset ehdot ja niihin liittyvät muut asiakirjat ovat maksutta saatavissa merkintäpaikoissa kunkin konttorin aukioloaikana sekä internetissä <a href="http://www.oko.fi/joukkolainat">www.oko.fi/joukkolainat</a> ja <a href="http://www.op.fi/joukkolainat">www.op.fi/joukkolainat</a> kaksi pankki päivää ennen liikkeeseenlaskun myyntiajan alkamista.
Lainakohtaiset riskit:	Joukkolainan nimellispääomaan ei kohdistu riskiä osake- tai korkomarkkinoiden muutoksesta. Sijoittajalle maksetaan Takaisinmaksupäivänä vähintään Lainan nimellisarvo. Ennen Takaisinmaksupäivää myydyistä Lainasta voi syntyä luovutustappiota.  Tämän Lainan tuotto riippuu osake- ja korkomarkkinoiden kehityksestä. On mahdollista, että Indeksit kehittyvät tämän Lainan voimassaoloaikana siten, että Lainan nimellispääomalle ei makseta lainkaan Indeksihyvityksen mukaista tuottoa.
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 mom. mukaisesti korkoon ja siitä suoritetaan lähdeveroa, kun Indeksihyvitys maksetaan Suomessa yleisesti verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle tai kotimaiselle kuolinpesälle. Lähdevero peritään, kun Indeksihyvitys Lainan Takaisinmaksupäivänä maksetaan sijoittajalle.

## INDEKSIHYVITYS

Lainalle maksetaan Takaisinmaksupäivänä nimellispääomalle koko laina-ajalta Indeksihyvitys, joka muodostuu mahdollisesta positiivisesta Indeksikoron Arvonmuutoksesta kerrottuna Tuottokertoimella.

Tuottokerroin on 1,0 (alustava, vähintään 0,80). Lopullinen Tuottokerroin vahvistetaan Liikkeeseenlaskupäivään mennessä.

Valuuttakurssimuutokset eivät vaikuta Indeksihyvityksen määrään.

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

### Indeksikori:

Indeksikori muodostuu seuraavista kolmesta Indeksistä:

- EURO STOXX 50<sup>SM</sup>
- Bloomberg/EFFAS Bond Indices Euro GOVT All > 1 YR Total Return –indeksi (EUGATR)
- 6 kuukauden euribor –koron tuottoindeksi (Euribor –tuottoindeksi)

Indeksien koripainot määräytyvät alla määrättyllä tavalla.

**Indeksikoron Arvonmuutoksen** laskee Laskenta-asiamies seuraavan kaavan mukaan:

$$\text{Indeksikoron Arvonmuutos} = \left( (60\% \times A1) + (30\% \times A2) + (10\% \times A3) \right)$$

jossa

A1, A2 ja A3 kuvaavat kunkin Indeksien Arvonmuutosta seuraavasti:

A1 on sen Indeksien Arvonmuutos, joka on alla mainitulla kaavalla laskettuna korkein.

A2 on sen Indeksien Arvonmuutos, joka on alla mainitulla kaavalla laskettuna toiseksi korkein.

A3 on sen Indeksien Arvonmuutos, joka on alla mainitulla kaavalla laskettuna matalin.

Laskenta-asiamies laskee kunkin **Indeksien Arvonmuutoksen** seuraavalla kaavalla:

$$\left[ \frac{\text{Päättymisarvo} - \text{Lähtöarvo}}{\text{Lähtöarvo}} \right] \times 100\%$$

Indeksien Arvonmuutos lasketaan kunkin Indeksien osalta viiden desimaalin tarkkuudella.

Mikäli kahden tai useamman Indeksien Arvonmuutos on yhtä suuri, määrittää Laskenta-asiamies yhtä suurten Indeksien Arvonmuutosten järjestyksen laskemalla kunkin Indeksien Arvonmuutoksen käyttäen viimeisen Arvostuspäivän Sulkemisarvojen sijasta viimeistä Arvostuspäivää välittömästi edeltävän sellaisen päivän Sulkemisarvoja, jolloin kyseistä Indeksia laskeva ja julkaiseva yhteisö laskee ja julkaisee Indeksien Sulkemisarvon. Mikäli näin laskemalla Indeksien Arvonmuutokset ovat edelleen yhtä suuret, käyttää Laskenta-asiamies sellaisen lähinnä Arvostuspäivää välittömästi edeltävän päivän Sulkemisarvoja, jolloin kyseistä Indeksia laskeva ja julkaiseva yhteisö laskee ja julkaisee Indeksien Sulkemisarvon ja joilla yhtä suurten Indeksien Arvonmuutokset saadaan suuruusjärjestykseen. Näin laskettua Indeksien Arvonmuutosta käytetään vain koripainojen määrittämiseen. Indeksikoron Arvonmuutosta laskettaessa käytetään aina viimeisen Arvostuspäivän Sulkemisarvoja.

**Indeksikoron Arvonmuutos määräytyy yllä olevan kaavan mukaan siten, että kunkin Indeksikoriin kuuluvan Indeksien osalta lasketaan puolivuositaisina Arvostuspäivinä julkaistavien Indeksien Sulkemisarvojen keskiarvon (Päättymisarvo) ja Lähtöarvon välinen prosentuaalinen muutos, joka kerrotaan Indeksien koripainolla ja näin saadut arvot lasketaan yhteen. Kunkin Indeksien koripaino määräytyy laina-ajan lopussa siten, että se Indeksia, jonka Arvonmuutos on korkein saa Indeksikorissa koripainon 60%, ja se Indeksia, jonka Arvonmuutos on toiseksi korkein saa Indeksikorissa koripainon 30%, matalimman Arvonmuutoksen saaneen Indeksien saadessa koripainon 10%. Mikäli kahden tai useamman Indeksien Arvonmuutos on yhtä suuri, määrittää Laskenta-asiamies yhtä suurten Indeksien Arvonmuutosten järjestyksen laskemalla kunkin Indeksien Arvonmuutoksen edellä mainitulla tavalla.**

Esimerkki Indeksihyvityksen laskemisesta**		
	Esimerkki 1.	Esimerkki 2.
Sijoituksen nimellismäärä €	3 000	3 000
Merkintäkurssi	100 %	100 %
Indeksikoron Arvonmuutos*	35 %	-35 %
Tuottokerroin**	1,0	1,0
Indeksihyvitys/tuotto laina-ajalta	35,0 %	0,0 %
Sijoittajalle maksetaan €	4 050	3 000
Todellinen vuosituotto***	6,1 %	0,0 %

\*Esimerkilaskelmassa on oletettu että Indeksien lainaehtojen mukaisesti laskettu Arvonmuutos on 44 %, 26 % ja 7 %.

Indeksikoron Arvonmuutos on siten:  $(60 \% \times 44 \%) + (30 \% \times 26 \%) + (10 \% \times 7 \%) = 35 \%$ .

\*\*Tuottokerroin on alustava ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivään mennessä. Tuottokerroin on vähintään 0,8.

\*\*\* Esimerkilaskelmissa ei ole huomioitu verovaiikutuksia.

**Indeksillä** tarkoitetaan kutakin seuraavista indekseistä:

**EURO STOXX 50<sup>SM</sup>** –indeksillä (Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup>) tarkoitetaan Indeksiä, 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](http://www.stoxx.com)

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

**Euribor – tuottoindeksillä** (6 kuukauden euribor –koron tuottoindeksi) tarkoitetaan Indeksiä, jonka arvon Laskenta-asiamies laskee puolivuositain kunakin Arvostuspäivänä. Euribor –tuottoindeksin arvo määräytyy sijoittamalla kulloinenkin Euribor -tuottoindeksin arvo kunkin kuuden kuukauden mittaisen jakson ensimmäisenä päivänä määritellyllä 6 kuukauden euribor-korolla seuraavaksi 6 kuukaudeksi ja toistamalla tämä sijoitus kunkin kuuden kuukauden jakson ensimmäisenä päivänä Lainan eräpäivään saakka (10 kertaa).

**Lähtöarvo** on EURO STOXX 50<sup>SM</sup> –indeksin ja EUGATR – indeksin osalta Aloituspäivän Sulkemisarvo ja Euribor –tuottoindeksin osalta 100.

**Päättymisarvo** on kunkin Indeksien osalta Arvostuspäivien Sulkemisarvojen aritmeettinen keskiarvo.

**Sulkemisarvo** on EURO STOXX 50<sup>SM</sup> –indeksin ja EUGATR – indeksin osalta Indeksien virallinen sulkemisarvo, jonka laskee ja julkaisee Indeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö. Laskenta-asiamies laskee Euribor – tuottoindeksin Sulkemisarvon seuraavalla kaavalla:

Euribor –tuottoindeksi $(i-1) \times (1 + \frac{\text{Euribor}(i-1)}{2})$ , jossa

Euribor (i-1):llä tarkoitetaan edellisenä Arvostuspäivänä määritettyä kuuden kuukauden euribor -korkoa, joka julkaistiin Teleraten sivulla 248 (tai sitä korvaavalla sivulla) kello 11.00 (Brysselin aikaa). Ensimmäisen Arvostuspäivän Sulkemisarvoa laskettaessa käytetään edellä mainitulla tavalla määritettyä Aloituspäivänä julkaistua kuuden kuukauden euribor – korkoa. Seuraavien Arvostuspäivien Sulkemisarvoa laskettaessa käytetään tätä Arvostuspäivää edeltävänä Arvostuspäivänä edellä mainitulla tavalla määritettyä kuuden kuukauden euribor – korkoa. Mikäli kuuden kuukauden euribor – korkoa ei Aloituspäivänä tai jonain Arvostuspäivänä julkais-ta edellä mainitulla tavalla, käyttää Laskenta-asiamies lähinnä vastaavaa korkojakson pituisen ajan viitekorkoprosenttia.

**Aloituspäivä** on kunkin koriin kuuluvan Indeksien osalta 21.6.2005. Mikäli Aloituspäivä ei ole jonkin Indeksikoriin kuuluvien Indeksien osalta Aikataulun mukainen Pörssipäivä, Aloituspäivä siirtyy kyseisen Indeksien osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi.

**Arvostuspäivällä** tarkoitetaan kunkin Indeksikoriin kuuluvan Indeksien osalta kunkin laina-aikaan kuuluvan joulukuun ja kesäkuun 21. päivää siten, että ensimmäinen Arvostuspäivä on 21. joulukuuta 2005 ja viimeinen Arvostuspäivä 21. kesäkuuta 2010. Mikäli Arvostuspäivä ei jonkin Indeksikoriin kuuluvan Indeksien osalta ole Aikataulun mukainen Pörssipäivä, Arvostuspäivä siirtyy kyseisen Indeksien osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi.

**Arvopaperipörssillä** tarkoitetaan kunkin EURO STOXX 50<sup>SM</sup> –indeksiin sisältyvän osakkeen osalta arvopaperipörssiä, jossa tällaisella osakkeella Laskenta-asiamiehen arvion mukaan kulloinkin pääasiallisesti käydään kauppaa.

**Johdannaispörssillä** tarkoitetaan EURO STOXX 50<sup>SM</sup> –indeksin osalta pörssiä, jossa Indeksiin sidonnaisilla optio- tai futuurisopimuksilla käydään kauppaa ja jolla/joilla pörss(e)illä Laskenta-asiamiehen arvion mukaan on kulloinkin olennainen merkitys tällaisten johdannaisten kokonaismarkkinoille.

**Aikataulun mukaisella Pörssipäivällä** tarkoitetaan EURO STOXX 50<sup>SM</sup> –indeksin osalta päivää, jolloin Indeksiä laskevan ja julkaisevan yhteisön on normaalisti tarkoitus laskea ja julkaista Indeksien arvo ja jolloin Indeksiin liittyvä Johdannaispörssi tai -pörssit on tarkoitus pitää normaalisti kaupankäynnille avoinna, EUGATR – indeksin osalta päivää, jolloin Indeksiä laskevan ja julkaisevan yhteisön on normaalisti tarkoitus laskea ja julkaista Indeksien arvo sekä Euribor –tuottoindeksin osalta TARGET-pankkipäivää. Aikataulun mukainen Pörssipäivä voi olla eri päivä eri Indekseille.

**Pörssihäiriöpäivällä** tarkoitetaan EURO STOXX 50<sup>SM</sup> – indeksin osalta Aikataulun mukaista Pörssipäivää, jolta Indeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö ei laske ja julkaise Indeksien arvoa tai jolloin jokin Indeksiin liittyvä Johdannaispörssi ei ole avoinna varsinaisella kaupankäyntiajalla tai jolloin Markkinahäiriön katsotaan olevan voimassa ja EUGATR – indeksin osalta Aikataulun mukaista Pörssipäivää, jolta Indeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö ei laske ja julkaise Indeksien arvoa. Pörssihäiriöpäivä voi olla eri päivä eri Indekseille.

### **Aloituspäivän tai Arvostuspäivän siirtyminen**

Mikäli Aloituspäivä tai Arvostuspäivä on EURO STOXX 50<sup>SM</sup> – indeksin ja EUGATR – indeksin osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Aloituspäivä tai Arvostuspäivä kyseisen Indeksien osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole jokin muu Arvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli vielä kahdeksantena (8) Aikataulun mukaisena Pörssipäivänä välittömästi viimeisen Arvostuspäivän jälkeen on Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Arvostuspäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Indeksien arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Arvostuspäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä, käyttäen laskennan perusteena ennen Pörssihäiriöpäivää voimassa olleita Indeksien laskentamenetelmiä.

### **Markkinahäiriö**

Markkinahäiriön katsotaan olevan 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) Arvopaperipörssissä tai – pörseissä sellaisten EURO STOXX 50<sup>SM</sup> –indeksiin sisältyvien osakkeiden osalta, jotka Laskenta-asiamiehen arvion mukaan muodostavat vähintään 20 prosenttia Indeksien arvosta, tai
- (ii) Johdannaispörssissä tai – pörseissä EURO STOXX 50<sup>SM</sup> –indeksiin sidonnaisilla optio- tai futuurisopimuksilla;

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

Markkinahäiriön katsotaan olevan voimassa myös, mikäli Arvopaperipörssi tai -pörssit, joissa käydään kauppaa osakkeilla, jotka Laskenta-asiamiehen arvion mukaan muodostavat vähintään 20 prosenttia EURO STOXX 50<sup>SM</sup> –indeksien arvosta, tai Indeksiin liittyvä Johdannaispörssi tai -pörssit, aikaistaa/ aikaistavat normaalia varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa eikä kyseinen pörssi ole ilmoittanut aikaistamisesta viimeistään tuntia ennen aikaistettua varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa tai jos tämä on aikaisempi, tuntia ennen ajankohtaa, jolloin tarjoukset aikaistettua varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtana tapahtuvaa mahdollista toteutusta varten on viimeistään syötettävä pörssin kaupankäyntijärjestelmään.

### **Indeksiä laskevan ja julkaisevan yhteisön vaihtuminen Indeksin korvaaminen**

Mikäli EURO STOXX 50<sup>SM</sup> – indeksiä tai EUGATR – indeksiä laskevan ja julkaisevan yhteisön sijasta sitä alkaa laskea ja julkaista jokin toinen yhteisö, jonka Laskenta-asiamies hyväksyy Indeksien laskijaksi ja julkaisijaksi, käytetään Indeksien Arvonmuutosta ja Indeksikoron Arvonmuutosta laskettaessa Laskenta-asiamiehen hyväksymän uuden yhteisön laskemaa ja julkaisemaa aikaisemmin voimassa ollutta Indeksiä tai jos Indeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö korvaa Indeksien vastaavalla uudella Indeksillä, jonka laskentamenetelmät Laskenta-asiamiehen mielestä riittävästi vastaavat aikaisemmin käytettyjä, käytetään Indeksien Arvonmuutosta ja Indeksikoron Arvonmuutosta laskettaessa korvaavaa uutta Indeksiä.

### **Indeksin muutokset**

Mikäli ennen viimeistä Arvostuspäivää tai viimeisenä Arvostuspäivänä EURO STOXX 50<sup>SM</sup> – indeksin tai EUGATR – indeksien laskentakaavaa tai –tapaa muutetaan olennaisesti tai Indeksiä muutoin muutetaan olennaisesti ja Laskenta-asiamies arvioi tällaisella muutoksella olevan olennainen merkitys Indeksien Arvonmuutoksen ja Indeksikoron Arvonmuutoksen laskemiseen, on Laskenta-asiamiehen Indeksien Arvonmuutoksen ja Indeksikoron Arvonmuutoksen laskemista varten laskettava kyseisen Indeksien arvo Aloitus-

päivän ja Arvostuspäivien osalta käyttäen laskennan perusteena ennen muutosta viimeksi lasketun ja julkaistun ja voimassa olleen Indeksien laskentamenetelmiä ja koostumusta.

### Indeksin lakkauttaminen

Mikäli EURO STOXX 50<sup>SM</sup> – indeksiä tai EUGATR – indeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö lakkauttaa Indeksien eikä edellä mainittua korvaavaa uutta Indeksia ole, on Laskenta-asiamiehen laskettava puuttuva Indeksien arvo käyttäen laskennan perusteena ennen lakkauttamista voimassa olleita Indeksien laskentamenetelmiä ja koostumusta.

### Korjaus Indeksien arvoon

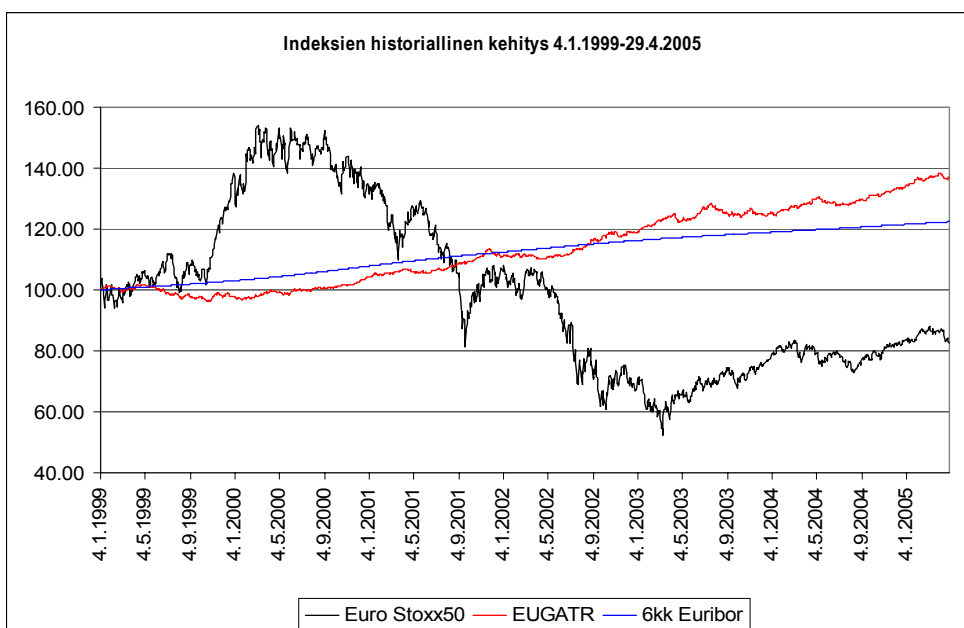
Mikäli EURO STOXX 50<sup>SM</sup> – indeksin tai EUGATR – indeksin arvoa Aloituspäivän tai jonkin Arvostuspäivän osalta korjataan arvon julkaisemisen jälkeen ja tällaista korjausta koskeva ilmoitus julkaistaan kolmen sellaisen päivän kuluessa, jolloin kyseistä Indeksia laskeva ja julkaiseva yhteisö laskee ja julkaisee Indeksien arvon, viimeisen Arvostuspäivän osalta kuitenkin tällaisena Arvostuspäivänä, muutetaan kyseisen Aloitus- tai Arvostuspäivän osalta Indeksien arvoa Indeksien Arvonmuutoksen ja Indeksikoron Arvonmuutoksen laskemista varten kyseistä korjausta vastaavasti.

Mikäli Telerate korjaa julkaisemaansa kuuden kuukauden euribor –koron arvoa Aloituspäivänä tai jonain Arvostuspäivänä tunnin kuluessa siitä, kun se esitti tiedon ensimmäisen kerran, muutetaan euribor –koron arvoa kyseisen Aloitus- tai Arvostuspäivän osalta Euribor -tuottoindeksiin, Indeksien Arvonmuutoksen ja Indeksikoron Arvonmuutoksen laskemista varten kyseistä korjausta vastaavasti.

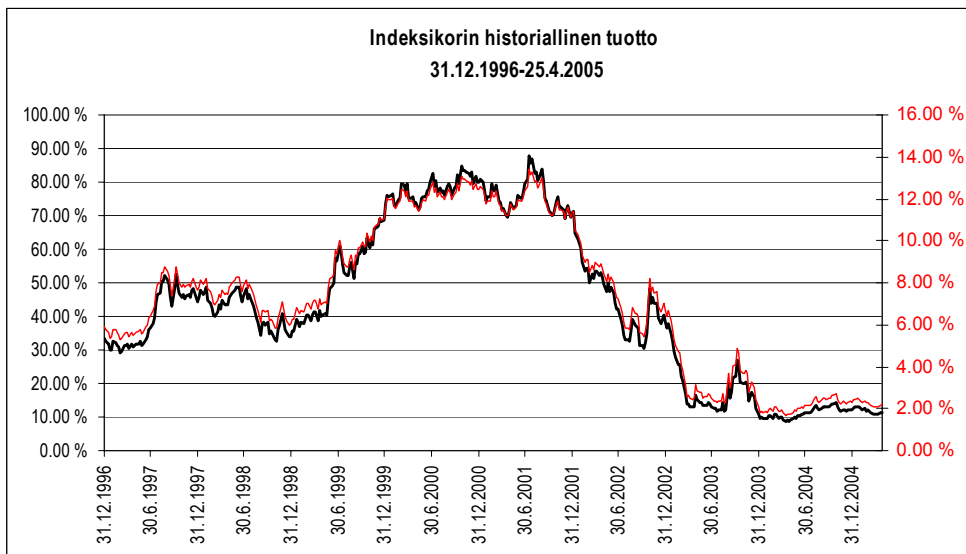
### Laskenta-asiamies

Laskenta-asiamies on Opstock Oy, jonka kotipaikka on Helsinki. Laskenta-asiamiehen on vahvistettava kaikki Laskenta-asiamiehelle näiden ehtojen mukaan kuuluvat tiedot ja yksityiskohdat. Laskenta-asiamiehen tällaisista tiedoista ja yksityiskohdista tekemät päätökset ovat OKOa ja arvo-osuuksien omistajia sitovia, sikäli kun ilmeisiä virheitä ei ole todettu. OKO tai Laskenta-asiamies ei vastaa Takaisinmaksumäärän laskemiseen käytettävien muuttujien laskennassa tai levittämisessä tapahtuneesta virheestä tai laiminlyönnistä.

**Kuva:** Indeksikoriin kuuluvien indeksien indeksoitu historiallinen kehitys 4.1.1999 – 29.4.2005 (historiallinen kehitys ei ole taatua tulevasta).



**Kuva:** Historiallinen tuotto kertoo vastaavaan indeksilainaan vuosina 1991-2000 tehdyn sijoituksen tuoton (tuottokertoimella 1,0). Musta käyrä kuvaa historiallista tuottoa koko laina-ajalta (vasen asteikko). Punainen käyrä kuvaa sijoituksen historiallista vuotuista tuottoa (oikea asteikko). Historiallinen kehitys ei kuitenkaan ole tae indeksikoron arvosta tulevasta kehityksestä.



### Indeksin käyttöoikeus

OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen perusteella oikeus käyttää **EURO STOXX 50<sup>SM</sup>** -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 relevant index and the related trademarks for use in connection with the product

STOXX and Dow Jones do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the product.
- 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 product.
- Have any responsibility or liability for administration, management or marketing of the product.
- Consider the needs of the product or the owners of the product 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 product. 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 product, the owner of the product 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.