

OP-PRIVATE VARAINHOITODEBENTUURI I/2005

LAINAKOHTAISET EHDOT

Nämä lainakohtaiset ehdot muodostavat yhdessä Op-joukkovelkakirjaohjelman 6.5.2004 päivätyn listalleottoesitteen yleisten ehtojen kanssa tämän lainan ehdot. Yleisiä ehtoja sovelletaan, mikäli lainakohtaisissa ehdoissa ei ole toisin määrätty.

Alla mainitut Osuuspankkikeskus Osk:n ("OPK") jäsenosuuspankit ja OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj ("OKO") ("liikkeeseenlaskijapankki" tai yhdessä "liikkeeseenlaskijat") laskevat liikkeeseen yleisölle merkittäväksi tarkoitettua varainhoitoindeksiehtoisen debentuurilainan.

Liikkeeseenlaskijat ovat valtuuttaneet OPK:n toimimaan edustajanaan näissä ehdoissa ja listalleottoesitteessä mainituissa lainaa koskevilla päätöksillä ja toimenpiteillä.

Liikkeeseenlaskijat

Kukin liikkeeseenlaskijapankki vastaa joukkovelkakirjalainan nimellismäärästä ja jokaisesta velkakirjasta sekä lainan korosta omalla suhteellisella osuudellaan.

Kunkin pankin lopullinen suhteellinen osuus ja euromääräinen vastuu velkakirjasta määräytyy toteutuneiden merkintöjen mukaisesti. Mikäli laina merkitään kokonaisuudessaan, vastaa suhteellinen osuus alla mainittua.

Pankki	suhteellinen osuus %	määräosuus euro
Keski-Suomen Osuuspankki	15,00 %	3 000 000
Kuopion Osuuspankki	1,00 %	200 000
OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj	29,00 %	5 800 000
Porin Seudun Osuuspankki	10,00 %	2 000 000
Tampereen Seudun Osuuspankki	15,00 %	3 000 000
Turun Seudun Osuuspankki	30,00 %	6 000 000
YHTEENSÄ	100,00 %	20 000 000

Lainan nimi:	OP-Private Varainhoitodebentuuuri I/2005
Kohde-etuus:	Varainhoitoindeksi OP:n arvonmuutos
Lainan pääjärjestäjä:	OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj
Maksuasiamies:	OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj
Lainan pääoma:	Enintään 20.000.000 euroa
Velkakirjojen muoto:	Arvo-osuusmuotoinen
Velkakirjojen nimellisarvo:	1.000 euroa
Velkakirjojen minimimerkintä:	5.000 euroa
Merkintäaika:	7.3. – 23.3.2005
Liikkeeseenlaskupäivä:	30.3.2005
Takaisinmaksupäivä:	6.4.2011
Takaisinmaksumäärä:	100% nimellisarvosta sekä korkein seuraavista; 5,0%:n Minimikorko, Tuottolukitus-osuus tai Indeksihyvitys. Takaisinmaksumäärän laskee Laskenta-asiamies.
Takaisinmaksutapa:	Yhdessä erässä takaisinmaksupäivänä.

Korko / hyvitys:	Lainalle ei makseta vuotuista korkoa. Velkakirjan nimellispääomalle maksetaan takaisinmaksupäivänä koko laina-ajalta vaihtoehtoisesti korkein seuraavista vaihtoehtoista: 5,0%:n Minimikorko, jäljempänä määritelty Tuottolukitus-osuus tai Indeksihyvitys. Tuottolukituksen ja Indeksihyvityksen enimmäismäärää ei ole rajoitettu.
Pankkipäiväoletta:	Mikäli takaisinmaksupäivä ei ole pankkipäivä, maksu siirtyy seuraavaan pankkipäivään. Maksun siirtyminen ei vaikuta maksun määrään.
Lainan etuoikeusasema:	Lainalla on huonompi etuoikeus kuin liikkeeseenlaskijan muilla sitoumuksilla. Debentuurien velkamäärää ei voida käyttää vastasaatavan kuitaamiseen.
Vakuus:	Ei
Liikkeeseenlaskijan oikeus ennenaikaiseen takaisinmaksuun:	Ei
Velkakirjan haltijan oikeus vaatia ennen aikaista takaisinmaksua:	Ei

Muut ehdot

Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteuttamiselle:	OPK:lla on oikeus peruuttaa Lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöjen määrä jää alle 2.000.000 euroa. OPK pidättää oikeuden peruuttaa liikkeeseenlasku kokonaan tai osittain viimeistään 30.3.2005, mikäli OPK:n mielestä kansallisissa tai kansainvälisissä taloudellisissa tai poliittisissa olosuhteissa, valuutta- ja osakekurseissa 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 internet -osoitteessa: www.op.fi/joukkolainat 30.3.2005 mennessä. Mikäli liikkeeseenlasku peruutetaan, maksetaan merkinnästä maksettu rahamäärä takaisin merkitsijän ilmoittamalle tilille kolmen pankkipäivän kuluessa peruutuspäivästä lukien. Mikäli liikkeeseenlasku peruutetaan tai merkintä keskeytetään ylimerkinnän johdosta, OPK päättää lisäksi erikseen niistä toimenpiteistä, joihin ryhdytään yleisten ehtojen kohdan 1 mukaisesti.
Tuottoindeksin arvo:	OP-ryhmän internet -osoitteessa: www.op.fi/joukkolainat esitetään Varainhoitoindeksin arvot Lähtö- ja Päättämispäiviltä sekä Varainhoitoindeksin arvo päivittäin.

Tiedot liikkeeseenlaskusta

Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla laina lasketaan liikkeeseen:	OPK:n johtokunnan päätös 1.3.2005 liikkeeseenlaskija-pankkien antamien valtuutusten perusteella.
---	--

Liikkeeseenlaskun luonne:	Yksittäinen laina.
Merkintäoikeudet:	Merkintäoikeutta ei ole rajattu.
Merkintäpaikat:	Liikkeeseenlaskijapankkien ja Okopankin konttorit sekä OKOn Raha-, valuutta- ja velkapääomamarkkinat –osasto, puh. 010 252 7970.
Merkintäpalkkio:	1,5% nimellisarvosta, mikäli merkintä alle 50.000 euroa. 0,5% nimellisarvosta, mikäli merkintä vähintään 50.000 euroa.
Arvo-osuuksien kirjaaminen:	Arvo-osuudet kirjataan merkitsijän ilmoittamalle arvo-osuustilille viimeistään viidentenä pankkipäivänä liikkeeseenlaskupäivän jälkeen arvo-osuusjärjestelmästä ja tileistä annettujen lakien ja APK:n sääntöjen ja määräysten mukaisesti.
Emissiokurssi:	100%
Merkinnän maksu:	Kokonaisuudessaan merkittäessä.
Lainan efektiivinen tuotto ja duraatio:	Lainan lopullinen efektiivinen tuotto riippuu mahdollisesta Indeksihyvityksestä, joka maksetaan takaisinmaksupäivänä ja joka määräytyy Varainhoitoindeksin arvonmuutoksen perusteella, joten lopullista efektiivistä tuottoa ei ole mahdollista laskea etukäteen. Mikäli lainan korko koko laina-ajalta on Minimikorko 5,0% ja merkintäpalkkio on 1,5%, on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto tällöin 0,57% ja mikäli merkintäpalkkio on 0,5%, on efektiivinen vuotuinen tuotto tällöin 0,73%. Lainan duraatio on 6 vuotta.
Merkintäsitoumukset:	Ei
Arvio liikkeeseenlaskijalle kertyvän pääoman määrästä palkkioiden vähentämisen jälkeen sekä suunniteltu käyttötapa:	Liikkeeseenlaskijalle kertyy arviolta 100% merkitystä nimellispääomasta liikkeeseenlaskuun liittyvien palkkioiden ja kulujen jälkeen. Laina on osa liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.
Lainan ISIN –koodi:	FI0002002247
Pörssilistaus:	Ei

Johtokunnan ilmoitus viimeaikaisesta kehityksestä viimeisen tilikauden päättymisen tai osavuositarkastuksen valmistumisen jälkeiseltä ajalta ja tulevaisuudennäkymistä:

OP-ryhmän vuoden 2004 tulostiedote julkistettiin 10.2.2005. Siinä esitettyä arviota vuoden 2005 tulostilanteesta ei ole syytä muuttaa.

Helsingissä, 1. päivänä maaliskuuta 2005
OSUUSPANKKIKESKUS OSK
 Liikkeeseenlaskijan valtuuttamana

KORKO / TUOTTOLUKITUS-OSUUS / INDEKSIHYVITYS

Takaisinmaksupäivänä maksetaan nimellispääomalle koko laina-ajalta korkein seuraavista vaihtoehdoista:

- (i) 5,0%:n Minimikorko,
- (ii) Tuottolukitus-osuus tai
- (iii) Indeksihyvitys = 100% Varainhoitoindeksi OP:n positiivisesta arvonmuutoksesta

(i) Minimikorko

Mikäli Tuottolukitus-osuuden tai Indeksihyvityksen tuotto takaisinmaksupäivänä on alle 5,0%, velkakirjan nimellispääomalle maksetaan takaisinmaksupäivänä koko laina-ajalta 5,0%:n korko.

(ii) Tuottolukitus-osuus:

Mikäli Minimikoron tai Indeksihyvityksen tuotto takaisinmaksupäivänä on alhaisempi kuin Tuottolukitus-osuus, velkakirjan nimellispääomalle maksetaan takaisinmaksupäivänä koko laina-ajalta Tuottolukitus-osuutta vastaava korko.

Tuottolukitus-osuuden syntyminen:

Tuottolukitus-osuus koostuu kuudesta tuottolukitusjaksosta. Kukin tuottolukitusjakso kestää yhden vuoden. Tuottolukitus tapahtuu kunkin tuottolukitusjakson päättymispäivänä (ensimmäisen kerran 30.3.2006).

Mikäli nimellispääoman vuotuinen nettotuotto (kuluva tuottolukitusjakson aikana syntynyt tuotto, josta on vähennetty perityt palkkiot) on vähintään 6,0%, mutta vähemmän kuin 9,0%, lukitaan nettotuotosta asiakkaan Tuottolukitus-osuuteen 40%.

Mikäli nimellispääoman vuotuinen nettotuotto on vähintään 9,0%, lukitaan nettotuotosta asiakkaan Tuottolukitus-osuuteen 50%.

Mikäli Varainhoitoindeksin arvo tuottolukitusjakson viimeisenä päivänä alittaa Varainhoitoindeksin historiallisesti korkeimman tuottolukitusjakson päättymispäivänä saavutetun arvon, ei tuottolukitusta tapahdu ennen kuin tämä tuottovaje on kompensoitu (nk. "High Water Mark"-periaate). Korkeimman tuottolukitusjakson päätöspäivän arvon tai Varainhoitoindeksin lähtöarvon pitää nousta vähintään 6,0% sekä samanaikaisesti kuluva tuottolukitusjakson vuotuisen tuoton on oltava vähintään 6,0%, jotta tuottolukitus tapahtuisi.

Lainan eräpäivänä lasketaan yhteen kaikki tapahtuneet tuottolukitukset, joiden summa on tuottolukitus-osuus. Tuottolukitus-osuus maksetaan sijoittajalle, mikäli se on suurempi kuin Minimikorko tai Varainhoitoindeksin arvonmuutos.

Laskenta-asiamies vahvistaa vuosittaiset tuottolukitusarvot salkunhoitojärjestelmästä saatavien tietojen perusteella seuraavan kaavan mukaan:

$$\text{Tuottolukitus-osuus} = \text{TL1} + \text{TL2} + \text{TL3} + \text{TL4} + \text{TL5} + \text{TL6},$$

missä TL(n) = tuottolukitusjakso

Tuottolukitusjaksot:	Tuottolukitusjakso(i):	Lähtöpäivä:	Päättymispäivä:
	1.	30.3.2005	30.3.2006
	2.	30.3.2006	30.3.2007
	3.	30.3.2007	30.3.2008
	4.	30.3.2008	30.3.2009
	5.	30.3.2009	30.3.2010
	6.	30.3.2010	30.3.2011

(iii) Indeksihyvitys

Mikäli Minimikoron tai Tuottolukitus-osuuden tuotto takaisinmaksupäivänä on alhaisempi kuin Indeksihyvityksen arvonmuutos, velkakirjan nimellispääomalle maksetaan takaisinmaksupäivänä koko laina-ajalta Indeksihyvityksen positiivista arvonmuutosta vastaava tuotto.

Indeksi: Varainhoitoindeksi OP:n positiivinen arvonmuutos

Varainhoitoindeksin lähtöarvo on 100,00 (sijoituksen nimellisarvo).

Varainhoitoindeksin päätösarvo on arvo, joka on syntynyt sijoitustoiminnan tuloksena. Ennen lainan eräpäivää muutetaan lainan sisällä olevat sijoitukset käteiseksi.

Indeksin arvo ilmoitetaan kahden desimaalin tarkkuudella.

Indeksin arvonmuutos

Lisätuoton laskee Laskenta-asiamies seuraavan kaavan mukaan:

$$\text{Varainhoito-} \\ \text{indeksin} \\ \text{arvonmuutos} = \frac{\text{Varainhoitoindeksin päätösarvo} - \text{Varainhoitoindeksin lähtöarvo}}{\text{Varainhoitoindeksin lähtöarvo}}$$

Esimerkki Varainhoitoindeksi OP:n arvon muuttumisesta:

1.4.2005	<i>Indeksin arvo on 100,00 %, Indeksiin kuuluu käteistä 1.000.000 eur</i>
4.4.2005	<i>Ostetaan 15.000 kpl Nokiaa hintaan 11,50 eur. Nokian kurssin pysyessä ennallaan laskee markkina-arvo 862,50 euroa (kaupankäyntipalkkiot 0,5 %), 999.137,50 euroon, jolloin Indeksin arvo on 99,91 %.</i>
8.4.2005	<i>Nokian kurssi nousee 5 %. Markkina-arvo nousee 1.007.762,50 euroon, jolloin Indeksin arvo on 100,78 %.</i>
8.4.2005	<i>Myydään Nokian osakkeet, jolloin Indeksin arvosta vähennetään kaupankäyntipalkkiot 0,5 %. Indeksin arvo 100,69 %.</i>

Huom! *Indeksin arvoon vaikuttavat salkun sisällön arvonmuutokset sekä maksetut palkkiot (kaupankäyntipalkkio, hallinnointipalkkio jne.). Indeksissä tehdyistä kaupoista ei realisoidu luovutusvoittoja eikä luovutustappioita, joten Indeksistä ei tehdä näistä mitään vähennyksiä.*

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 liikkeeseenlaskijoita ja arvo-osuuksien omistajia sitovia, sikäli kun ilmeisiä virheitä ei ole todettu. Liikkeeseenlaskija tai Laskenta-asiamies ei vastaa takaisinmaksumäärän laskemiseen käytettävien muuttujien laskennassa tai levittämisessä tapahtuneesta virheestä tai laiminlyönnistä. Tällainen muuttujien laskennassa tai levittämisessä tapahtunut virhe tai laiminlyönti voi olla esimerkiksi markkinainformaation välittäjän antama väärä osakkeen päätöskurssi.

Verotus

Liikkeeseenlaskija tai tämän valtuuttama perii maksettavista koroista kulloinkin voimassa olevien lakien ja veroviranomaisten ohjeiden perusteella määräytyvän veron. Lainalle maksettavaan korkoon sovelletaan korkotulon lähdeverosta annettua lakia (1990/1341) silloin, kun korkoa maksetaan Suomessa yleisesti verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle ja kotimaiselle kuolinpesälle. Merkinnän alkaessa voimassa olevan lain mukaan lähdevero on 28 prosenttia. Lähdevero peritään, kun korko lainan takaisinmaksupäivänä maksetaan sijoittajalle.

Korkotulo, josta suoritetaan lähdeveroa, ei ole tuloverotuksessa veronalaista tuloa. Lainan pääoma ei ole veronalaista varallisuutta. Lainan pääomaa ja korkoa, josta on suoritettu lähdeveroa, ei tarvitse ilmoittaa veroilmoituksessa.

Korkotulon lähdeverosta annetun lain 3 § 3 mom. mukaisesti indeksihyvitys rinnastetaan korkoon ja siitä suoritetaan korkotulon lähdeveroa.

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 merkintähinta, joka ylittää velkakirjan nimellisarvon, ja mahdollinen merkintäpalkkio (0,5% tai 1,5%) ovat osa velkakirjan hankintahintaa. Luovutustappio ja luovutusvoitto on ilmoitettava veroilmoituksessa.

Jälkimarkkinakaupankäynti

Liikkeeseenlaskija ei voi toimia jälkimarkkinakaupankäynnissä lainan ostajana tai myyjänä. Liikkeeseenlaskija voi toimia lainaa koskevien osto- ja myyntitoimeksiantojen välittäjänä jälkimarkkinakaupankäynneissä. Jälkimarkkinakaupankäynnissä sijoittajan on otettava huomioon lainan sisällä vuoden aikana kertyneet mahdollisesti perittävät tuottopalkkiot, joilla on vaikutusta Varainhoitoindeksin arvoon. Mikäli Tuottolukitus tapahtuu, vähentää samanaikaisesti perittävä tuottopalkkio Varainhoitoindeksin arvoa tuottolukitusjakson päättymispäivää seuraavana päivänä. Näin ollen sijoittajaa kehoitetaan jälkimarkkinakaupankäyntilanteessa ottamaan yhteyttä liikkeeseenlaskijapankkiin.

OP-PRIVATE VARAINHOITODEBENTUURIN KOHDE-ETUUS – VARAINHOITOINDEKSI OP

Mikä on Varainhoitoindeksi OP?

Varainhoitoindeksi OP koostuu Varainhoitoindeksissä olevista pörssilistatuista arvopapereista ja korkosijoituksista. Liikkeeseenlaskijoiden sijoitustoiminnasta vastaavista varainhoitajista koostuva varainhoitoryhmä ("varainhoitoryhmä") käyttää Varainhoitoindeksi OP:n muutoksia koskevassa päätöksenteossään hyväksi maailmanlaajuisia osake- ja korkomarkkinoita. Varainhoitoindeksin sisällä olevia arvopapereita vaihdetaan varainhoitoryhmän päätösten perusteella. Onnistuneilla sijoituspäätöksillä tehdyt kaupat nostavat Varainhoitoindeksin arvoa ja epäonnistuneet laskevat sitä. Varainhoitoryhmä rakentaa Varainhoitoindeksi OP:n tätä lainaa varten. Indeksien arvonnastasta vastaa OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj. Sijoittajien sijoittama varallisuus indeksoidaan Varainhoitoindeksi OP:ksi.

Varainhoitoindeksi OP:n sisältö

Lainan liikkeeseenlaskutilanteessa Varainhoitoindeksi koostuu pääomaturvaosasta sekä sijoitusosasta. Pääomaturvaosuus sijoitetaan pieniriskisiin sijoituskohteisiin lainan maturiteettia vastaavaksi ajaksi. Vaikka pääomaturvaosuuden korkosijoituksetkin kasvattavat lainan tuottoa, varsinainen lainan tuotto pyritään synnyttämään sijoitusosalla, joka on lainan liikkeeseenlaskuhetkellä noin 1/5 osa lainan arvosta. Edellä mainitun sijoitusosan osuus lainan arvosta muuttuu Varainhoitoindeksin arvon kehityksen mukaan ja voi olla enemmän tai vähemmän kuin 1/5 osa lainan arvosta. Sijoitusosa sijoitetaan aktiivisesti maailmanlaajuisille osake- ja korkomarkkinoille. Osake- ja korkosijoitusten paino vaihtelee markkinatilanteen ja varainhoitoryhmän näkemyksen mukaan. Sijoituspolitiikka on joka vaiheessa sellaista, että lainapääoma ei vaarannu korko- tai osakemarkkinoiden heikon kehityksen seurauksena. Liikkeeseenlaskija vastaa kaikissa tilanteissa lainan nimellisarvon sekä Minimikoron takaisinmaksamisesta, vaikka sijoituspolitiikassa olisi epäonnistuttu. Liikkeeseenlaskijapankit omistavat Indeksien sisällä olevat arvopaperit sekä käyttävät näiden hallintaoikeuksia laina-aikana.

Sijoitusstrategia

Varainhoitoindeksin arvon mahdollisimman hyvään kehitykseen pyritään aktiivisella sijoitustoiminnalla. Lainan vuotuinen nettotuottotavoite on 5%. Tähän tuottotavoitteeseen pääsemiseksi pyritään aktiivisesti hyödyntämään markkinoilla tapahtuva kurssien heilahtelu sekä havaitsemaan ajoissa taloussyörien suunnanmuutokset. Sijoitusstrategia ei perustu indeksien seurantaan vaan siinä pyritään löytämään houkuttelevimmat yksittäiset yhtiöt, joilla on hyvä tuottopotentiaali. Tuoton parantamiseksi Varainhoitoindeksin sisällä tehdään pidemmän aikavälin strategisia osto- ja myyntipäätöksiä sekä lyhyen aikavälin "trading" –tyyppisiä kauppia. Koska kyseessä on melko lyhyen ajan sijoitustuote, kuusi vuotta, tullaan sijoitustoiminnassa painottumaan selvästi enemmän lyhyen aikavälin kaupankäyntiin kuin perinteisessä sijoitustoiminnassa. Varainhoitoindeksin rakentamisessa ei siis aina oteta huomioon hajautusnäkökulmaa ja yksittäinen riskinotto voi olla normaalia sijoitustoimintaa suurempaa. Sijoitusosan vuotuisen kiertonopeuden arvioidaan olevan noin 5. Indeksien sisällä tulee olemaan keskimäärin 8-12 sijoituskohdetta.

Sallitut sijoitusinstrumentit

Varainhoitoindeksi OP:n sisältö voi koostua seuraavista maailmanlaajuisista sijoitusinstrumenteista:

- 1) OP-ryhmän liikkeeseen laskemat korkoinstrumentit
- 2) Arvopaperit ja rahamarkkinavälineet, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla tai joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.
- 3) Arvopaperit, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan ne edellä 2)-kohdassa mainitun julkisen kaupankäynnin kohteeksi yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta;
- 4) Velkasitoumukset, joita on ominaisuuksiltaan pidettävä arvopapereita vastaavina, jotka ovat vaivatta rahaksi muutettavia ja joiden arvo voidaan jatkuvasti tai ainakin kaksi kertaa kuukaudessa täsmällisesti todeta;
- 5) Suomessa markkinointiluvan saaneet sijoitusrahastot.

Sijoitusinstrumentteja koskevat rajoitukset:

Edellä 2), 3), 4) ja 5) –kohdissa tarkoitettuihin arvopapereihin enintään osuus, joka vastaa yhtä kymmenesosaa lainan markkina-arvosta per sijoituskohde.

Varainhoitoindeksi OP:n sisällä ei voida käyttää johdannaisia.

Vastuulliset salkunhoitajat ja varainhoitoryhmä

Varainhoitoryhmä, jonka vastuulla Varainhoitoindeksi OP:n kehitys on, koostuu liikkeeseenlaskijoiden sijoitustoiminnasta vastaavista varainhoitajista. Kustakin liikkeeseenlaskijapankista kuuluu varainhoitoryhmään yksi jäsen. Kullakin jäsenellä on yksi ääni. Päätökset Varainhoitoindeksin muutoksista tehdään varainhoitoryhmässä enemmistöpäätöksillä. Varainhoitoryhmän jäsenet ilmenevät kuukausikatsauksesta.

Varainhoitoindeksi OP:n arvonlaskenta ja sisällön raportointi

Varainhoitoindeksin arvonlaskennassa ja sijoituskohteiden arvostamisessa käytetään hyväksi mm. seuraavia tietopalveluja: Finansium Oy (mm. Telekurs, Citygate ja Hex), Bloomberg ja Reuters.

Varainhoitoindeksin arvonlaskenta tapahtuu päivittäin. Edellisen kaupankäyntipäivän virallisten päätöskurssien mukainen Varainhoitoindeksin arvo julkaistaan päivittäin klo. 14.00 mennessä. Arvonlaskennassa otetaan huomioon perityt palkkiot. Myös pääomaturvaosuudelle saatava korko kasvattaa Varainhoitoindeksin arvoa. Varainhoitoindeksin arvo on saatavissa liikkeeseenlaskijapankkien toimipaikoista ja internetistä osoitteesta: www.op.fi.

Varainhoitoindeksi OP:n sisällön prosentuaaliset osuudet ilmoitetaan kolmen viikon kuluessa kuukauden päättymisestä omaisuusluokittain. Tämän lisäksi ilmoitetaan sijoitusosan kymmenen suurinta sijoitusta. Varainhoitoindeksin sisältö on tällöin saatavissa liikkeeseenlaskijapankkien toimipaikoista sekä internetistä osoitteesta: www.op.fi.

Edellä mainittu Varainhoitoindeksi OP:n sisältö toimitetaan kirjallisesti sijoittajille vuosittain kolmen viikon kuluessa tuottolukitusjakson päättymisestä.

Varainhoitoindeksi OP:n sisällön kiertonopeus ilmoitetaan vuosittain jälkikäteen.

Varainhoitoindeksissä tapahtuneiden muutosten oikeellisuus tarkastetaan tilintarkastajan sekä laskenta-asiamiehen toimesta vuosittain. Tilintarkastaja antaa vuosittain raportin Varainhoitoindeksin arvonlaskennan oikeellisuudesta. Tämä raportti julkaistaan tuottolukitusjakson päättymisen jälkeen muun raportoinnin yhteydessä.

Sijoittajalla on oikeus tarkastaa Varainhoitoindeksin sisällä tapahtuneet muutokset sekä perityt palkkiot. Tarkastaminen on mahdollista kolmen viikon kuluttua tuottolukitusjakson päättymisestä. Sijoittajalla on mahdollisuus tällöin tarkastaa aiempien tuottolukitusjaksojen aikana tapahtuneet muutokset sekä perityt palkkiot. Varainhoitoindeksi OP:ssä tapahtuneet muutokset sekä perityt palkkiot on saatavilla liikkeeseenlaskijapankista. Tarvittaessa tiedot voidaan myös toimittaa sijoittajalle ottamalla yhteyttä liikkeeseenlaskijapankkiin.

Mikäli Varainhoitoindeksi OP:n arvonlaskennassa on tapahtunut virhe, ilmoitetaan tästä virheestä Osuuspankin internet – sivuilla: www.op.fi.

Varainhoitoindeksi OP:n sijoituskohteiden arvostaminen

Varainhoitodebenturiin kuuluvat arvopaperit arvostetaan päivittäin niiden markkina-arvoon, joka on edellisen kaupankäyntipäivän päätöskurssi. Jos varainhoitodebenturiin sijoituskohteille ei ole saatavissa voimassaolevaa markkina-arvoa, ne arvostetaan OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj:n määrittämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Korkoinstrumenttien arvo tulee voida todeta jatkuvasti tai vähintään kaksi kertaa kuukaudessa täsmällisesti. Korkoinstrumenttien markkina-arvoon lisätään niille kertynyt korko.

Varainhoitodebenturiin valuuttamääräisten omistusten arvo muutetaan euroiksi käyttäen edellisen kaupankäyntipäivän Euroopan keskuspankin julkaisemaa keskikurssia.

Kaupankäynti

Sijoitusvarallisuudella tehdyistä kaupoista peritään enintään 0,5% kaupankäyntipalkkiona.

Indeksin sisällä tapahtuvissa kaupoissa vastapuolena voi olla lainan liikkeeseenlaskijan kanssa samaan konserniin kuuluva yritys, sen määräysvallassa oleva yhteisö tai säätö taikka näiden eläkesäätiö tai eläkekassa.

TUOTTOLUKITUS-OSUUTEEN JA INDEKSIHYVITYKSEEN VAIKUTTAVAT PALKKIOT

Kaupankäyntipalkkiot

Sijoitusosuudella tehdyistä kaupoista peritään enintään 0,5% kaupankäyntipalkkiona. Joukkovelkakirjalainakaupoissa ei peritä kaupankäyntipalkkiota. Osake- ja rahastokaupankäynnissä kaupankäyntipalkkion suuruus 0-0,5% määräytyy kauppakohtaisesti.

Hallinnointipalkkio

Sijoitusosuuden hallinnointipalkkiona peritään kuukausittain sijoitusvarallisuudesta 0,05% hallinnointipalkkio (vuotuinen hallinnointipalkkio on 0,60 %). Hallinnointipalkkio vähennetään Varainhoitoindeksin arvosta jokaisen kuukauden ensimmäisenä päivänä.

Tuottopalkkio

Mikäli nimellispääoman vuotuinen nettotuotto on vähintään 6,0%, mutta vähemmän kuin 9,0%, peritään nettotuotosta tuottopalkkiona 15 %.

Mikäli nimellispääoman vuotuinen nettotuotto on vähintään 9,0%, peritään nettotuotosta tuottopalkkiona 25,0%.

Tuottopalkkiota ei peritä, mikäli nimellispääoman vuotuinen nettotuotto on vähemmän kuin 6,0%.

Vuotuinen nettotuotto %:	Tuottopalkkio %:
< 6,0%	0 %
≥ 6,0% < 9,0%	15%
≥ 9,0%	25%

Tuottopalkkio peritään koko nettotuotosta yllä olevien sääntöjen mukaisesti. Sijoittajan on huomioitava, että tuottopalkkioiden perinnän rajakohdissa sijoittajalle jäävä tuotto on pienempi, kuin mikä se olisi ollut, jos tuottorajaa ei olisi ylitetty. Tämä kompensoidaan sijoittajalle "High Water Mark" -periaatteen avulla.

Mikäli Varainhoitoindeksin arvo tuottolukitusjakson viimeisenä päivänä alittaa Varainhoitoindeksin historiallisesti korkeimman tuottolukitusjakson päättymispäivänä saavutetun arvon, ei tuottolukitusta eikä tuottopalkkion maksua tapahdu, ennen kuin tämä tuottovaje on kompensoitu (nk. "High Water Mark" -periaate). Korkeimman tuottolukitusjakson päätöspäivän arvon tai Indeksni lähtöarvon pitää siis nousta vähintään 6,0% sekä samanaikaisesti kuluva tuottolukitusjakson vuotuisen tuoton on oltava vähintään 6,0%, jotta tuottopalkkion maksu tapahtuisi.

Tuottolukitusjaksot:	Tuottolukitusjakso(i):	Lähtöpäivä:	Päätymispäivä:
	1.	30.3.2005	30.3.2006
	2.	30.3.2006	30.3.2007
	3.	30.3.2007	30.3.2008
	4.	30.3.2008	30.3.2009
	5.	30.3.2009	30.3.2010
	6.	30.3.2010	30.3.2011

Perittyihin palkkioihin sisältyy palkkionpalautusjärjestelyjä. Palkkionpalautuksella tarkoitetaan arvopaperinvälittäjien välistä järjestelyä, jonka perusteella arvopaperinvälittäjä on oikeutettu saamaan palautuksena itselleen osan veloitetusta palkkiosta. Sijoittaja hyväksyy, että lainan liikkeeseenlaskija sopii palkkionpalautusjärjestelystä toimeksiantoja toteuttavan arvopaperinvälittäjän tai rahastoyhtiön kanssa. Palkkio palautetaan lainan liikkeeseenlaskijalle. Palkkion palautus voi olla 0-80 % peritystä palkkiosta. Palkkionpalautuksen suuruus riippuu perityn palkkion suuruudesta, eri arvopaperinvälittäjien perimistä kuluista sekä kaupan kohteena olevan arvopaperin luonteesta (osakkeet, rahastot, joukkovelkakirjalainat).

Tunnuslukuja osuuspankeista 1999 - 2003

	Vuosi	Konsernin luvut (*)	Liikevaihto, Me	Liikevoitto / -tappio, Me	Liikevoitto %:na liikevaihdosta	Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja %:na liikevaihdosta	Vuoden lopun tase, Me	Oma pääoma ja tilinpäätössiirtojen kertymä, Me	Omaan pääomaan sis. pääomallinat	Koko pääoman tuotto-% (ROA)	Oman pääoman tuotto-% (ROE)	Omavaraisuusaste (%)	Tuotot/kulut	Vakavaraisuussuhdeluku
KESKI-SUOMEN OSUUSPANKKI	1999	*	53,8	6,2	11,5	4,4	8,1	873,9	49,4	18,5	0,7	12,5	5,6	1,3	10,4
	2000	*	65,9	5,9	8,9	5,8	8,8	917,3	57,9	15,1	0,4	7,3	6,3	1,2	11,1
	2001	*	68,6	1,3	1,9	1,3	1,9	976,9	59,1	7,6	0,1	1,6	6,1	1,0	10,6
	2002	*	64,6	14,5	22,4	14,5	22,4	1049,5	66,5	0,0	1,0	16,4	6,3	1,4	10,7
	2003	*	61,6	13,6	22,0	13,6	22,0	1148,2	78,6	0,0	0,8	12,8	6,8	1,4	11,2
KUOPION OSUUSPANKKI	1999		20,4	5,1	24,8	1,0	5,0	356,8	27,1	0,0	1,5	19,5	7,6	1,5	13,5
	2000		25,2	6,4	25,3	6,4	25,3	372,0	32,8	0,0	1,3	15,3	8,8	1,6	15,0
	2001		26,5	5,6	21,0	5,6	21,0	404,0	40,1	0,0	1,0	11,2	9,4	1,5	16,7
	2002		24,5	4,9	20,2	4,9	20,2	432,8	47,8	0,0	0,8	8,5	10,4	1,5	17,7
	2003		22,3	3,4	15,1	3,4	15,1	479,7	55,3	0,0	0,6	5,4	10,2	1,3	17,6
OKO OSUUSPANKKIEKESKUSPANKKI OYJ	1999	*	524,9	111,0	21,1	53,9	10,3	10836,0	513,0	0,0	0,8	16,1	4,7	1,8	12,5
	2000	*	756,8	167,1	22,1	167,1	22,1	11000,0	598,6	0,0	1,1	21,5	5,5	2,3	11,4
	2001	*	755,9	110,6	14,6	110,6	14,6	12650,0	618,0	0,0	0,7	13,0	4,9	2,0	12,8
	2002	*	660,9	96,1	14,5	96,1	14,5	12709,0	633,3	0,0	0,5	10,0	5,0	1,8	11,1
	2003	*	670,5	174,1	26,0	174,1	26,0	14754,0	733,3	0,0	0,9	18,5	5,0	2,2	11,0
PORIN SEUDUN OSUUSPANKKI	1999		28,6	10,5	36,7	4,8	16,9	462,2	35,0	0,0	1,8	24,4	7,6	1,8	12,9
	2000		34,3	12,4	36,1	9,3	27,1	486,2	41,9	0,0	1,9	23,1	8,6	1,9	14,5
	2001		36,5	13,0	35,5	13,0	35,5	525,1	55,6	0,0	1,8	20,0	9,8	1,9	16,5
	2002		34,9	11,2	31,9	11,2	31,9	553,1	64,0	0,0	1,5	14,4	10,8	1,7	17,6
	2003		29,3	8,3	28,2	8,3	28,2	599,7	74,8	0,0	1,0	9,5	10,9	1,5	18,2
TAMPEREEN SEUDUN OSUUSPANKKI	1999	*	50,3	4,0	8,0	2,8	5,6	803,1	35,9	64,6	0,5	11,1	4,5	1,2	10,7
	2000	*	60,6	10,4	17,2	10,4	17,2	874,3	40,0	64,6	1,2	26,0	5,0	1,4	11,2
	2001	*	64,9	11,6	17,9	11,6	17,9	950,5	51,9	64,6	1,3	23,3	5,8	1,4	11,5
	2002	*	60,9	9,3	15,3	9,3	15,3	1065,6	61,7	64,6	0,9	15,5	6,1	1,3	11,7
	2003	*	57,3	3,7	6,4	3,7	6,4	1202,5	65,2	64,6	0,3	5,7	5,4	1,1	10,4
TURUN SEUDUN OSUUSPANKKI	1999		68,0	3,8	5,6	3,8	5,6	1068,6	39,2	89,1	0,4	10,0	3,7	1,2	10,5
	2000		78,4	8,6	11,0	8,7	11,1	1152,1	47,3	89,1	0,8	19,9	4,1	1,3	10,9
	2001		83,0	8,9	10,7	9,1	11,0	1211,9	56,4	89,1	0,8	17,2	4,7	1,3	12,1
	2002		78,2	8,3	10,6	8,3	10,6	1281,5	64,4	89,1	0,7	13,7	5,0	1,2	12,4
	2003		72,7	2,7	3,7	2,7	1349,7	66,5	89,1	0,2	4,1	4,9	1,1	12,0	