

# TOP-VARAINHOITODEBENTUURI I/2004

## 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.

Turun Seudun Osuuspankki ("TOP", "liikkeeseenlaskijapankki") laskee liikkeeseen yleisölle merkittäväksi tarkoitetun varainhoitoindeksiertoisen debentuurilainan.

Liikkeeseenlaskija on valtuuttanut OPK:n toimimaan edustajanaan näissä ehdoissa ja listalleottoesitteessä mainituissa lainaa koskevilla päätöksissä ja toimenpiteissä.

Liikkeeseenlaskija:	Turun Seudun Osuuspankki
Lainan nimi:	TOP-Varainhoitodebentuuuri I/2004
Kohde-etuus:	Varainhoitoindeksi TOP10 arvonmuutos
Lainan pääjärjestäjä:	OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj
Maksuasiamies:	OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj
Lainan pääoma:	Enintään 10.000.000 euroa
Velkakirjojen muoto:	Arvo-osuusmuotoinen
Velkakirjojen nimellisarvo:	1.000 euroa
Velkakirjojen minimimerkintä:	5.000 euroa
Merkintäaika:	21.6. – 30.6.2004
Liikkeeseenlaskupäivä:	1.7.2004
Takaisinmaksupäivä:	6.7.2010
Takaisinmaksumäärä:	100 % nimellisarvosta sekä jäljempänä määritelty korko ja mahdollinen 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: 6 %: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. Debenttuurien velkamäärää ei voida käyttää vastasaatavan kuittaamiseen.

Liikkeeseenlaskijan mahdollisuus jälkimarkkinakaupankäyntiin: Ei

Liikkeeseenlaskijan oikeus ennenaikaiseen takaisinmaksuun: Ei

Velkakirjan haltijan oikeus vaatia ennen aikaista takaisinmaksua: Ei

Vakuus: Ei

### **Muut ehdot**

Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteuttamiselle: TOP:lla on OPK:n valtuutuksella oikeus peruuttaa Lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöjen määrä jää alle 2.000.000 euroa.

TOP pidättää itselleen OPK:n valtuuttamana oikeuden peruuttaa liikkeeseenlasku kokonaan tai osittain viimeistään 1.7.2004, mikäli TOP:n mielestä kansallisissa tai kansainvälisissä taloudellisissa tai poliittisissa olosuhteissa, valuutta- ja osakekursseissa taikka muissa lainan liikkeeseenlaskuun oleellisesti vaikuttavissa olosuhteissa on tapahtunut sellainen muutos, joka voisi haitata tai vaikeuttaa lainan liikkeeseenlaskun toteuttamista.

Ilmoitus liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä:

Tieto liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä ylimerkinnän johdosta on saatavilla merkintäpaikoista sekä OP-ryhmän Internet -osoitteessa: [www.osuuspankki.fi/joukkolainat](http://www.osuuspankki.fi/joukkolainat) viimeistään 1.7.2004. Mikäli liikkeeseenlasku peruutetaan, TOP maksaa merkinnästä maksetun rahamäärän takaisin merkitsijän ilmoittamalle tilille kolmen pankkipäivän kuluessa peruutuspäivästä lukien. Mikäli liikkeeseenlasku peruutetaan tai merkintä keskeytetään ylimerkinnän johdosta, TOP päättää OPK:n valtuuttamana sen lisäksi erikseen niistä toimenpiteistä, joihin ryhdytään yleisten ehtojen kohdan 1 mukaisesti.

Tuottoindeksin arvo:

OP-ryhmän internet -osoitteessa: [www.osuuspankki.fi/joukkolainat](http://www.osuuspankki.fi/joukkolainat) esitetään varainhoitoindeksin arvot Lähtö- ja Päättymispäiviltä sekä varainhoitoindeksin arvo päivittäin.

### **Tiedot liikkeeseenlaskusta**

Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla laina lasketaan liikkeeseen:

TOP:n hallituksen päätös 4.5.2004 ja OPK:n johtokunnan päätös 15.6.2004.

Liikkeeseenlaskun luonne:

Yksittäinen laina.

Merkintäoikeudet:

Merkintäoikeutta ei ole rajattu.

Merkintäpaikat:

Turun Seudun Osuuspankin konttorit

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 laina-ajalta, joten lopullista efektiivistä tuottoa ei ole mahdollista laskea etukäteen. Mikäli lainan korko koko laina-ajalta on minimikorko 6 %, on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto merkintäpalkkio huomioituna vähintään 0,73 %.
	Lainan duraatio on 6 vuotta.
Merkintäsitoumukset:	Ei
Arvio liikkeeseenlaskijalle kertyvän pääoman määrästä palkkioiden vähentämisen jälkeen sekä suunniteltu käytötapa:	Liikkeeseenlaskijalle kertyy arviolta 100 % merkitystä nimellispääomasta liikkeeseenlaskuun liittyvien palkkioiden ja kulujen jälkeen. Laina on osa liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.
Lainan ISIN –koodi:	FI0002002155
Pörssilistaus:	Ei
Johtokunnan ilmoitus viimeaikaisesta kehityksestä viimeisen tilikauden päättymisen tai osavuosisikatsauksen valmistumisen jälkeiseltä ajalta ja tulevaisuudennäkymistä:	
	OP-ryhmän osavuosisikatsaus tammi-maaliskuulta julkistettiin 6.5.2004. Osavuosisikatsauksessa esitettyä arviota vuoden 2004 tulostilanteesta ei ole syytä muuttaa.
	OP-ryhmän osavuosisikatsaus tammi-kesäkuulta 2004 julkistetaan 5.8.2004.
Helsingissä, 15. päivänä kesäkuuta 2004	
<b>OSUUSPANKKIKESKUS OSK</b>	
Liikkeeseenlaskijan valtuuttamana	

## KORKO / TUOTTOLUKITUS-OSUUS / INDEKSIHYVITYS

**Takaisinmaksupäivänä maksetaan nimellispääomalle koko laina-ajalta korkein seuraavista vaihtoehtoista:**

- (i) 6 %:n Minimikorko,
- (ii) Tuottolukitus-osuus tai
- (iii) Indeksihyvitys = 100% varainhoitoindeksi TOP10:n positiivisesta arvonmuutoksesta

### (i) Minimikorko

Mikäli tuottolukitus-osuuden ja indeksihyvityksen tuotto takaisinmaksupäivänä on alle 6,0 %, velkakirjan nimellispääomalle maksetaan takaisinmaksupäivänä koko laina-ajalta 6 %:n korko.

Mikäli merkintäpalkkio on 1,5 %, on efektiivinen vuotuinen tuotto tällöin 0,73 %.

Mikäli merkintäpalkkio on 0,5 %, on efektiivinen vuotuinen tuotto tällöin 0,91 %.

### (ii) Tuottolukitus-osuus:

Mikäli minimikoron ja 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 1.7.2005).

Mikäli nimellispääoman vuotuinen nettotuotto (kuluva tuottolukitusjakson aikana syntynyt tuotto, josta on vähennetty perityt palkkiot) on vähintään 7 %, mutta vähemmän kuin 10 %, lukitaan nettotuotosta asiakkaan tuottolukitus-osuuteen 40 %.

Mikäli nimellispääoman vuotuinen nettotuotto on vähintään 10 %, 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 indeksin lähtöarvon pitää siis nousta vähintään 7 % sekä samanaikaisesti kuluva tuottolukitusjakson vuotuisen tuoton on oltava vähintään 7 %, 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 ja varainhoitoindeksin arvonmuutos.

Tuottolukitus-osuus = TL1 + TL2 + TL3 + TL4 + TL5 + TL6

Laskenta-asiamies vahvistaa vuosittaiset tuottolukitusarvot TOP:n salkunhoitojärjestelmästä saatavien tietojen perusteella.

Tuottolukitusjaksot:	Tuottolukitusjakso(i):	Lähtöpäivä:	Päättymispäivä:
	1.	1.7.2004	1.7.2005
	2.	1.7.2005	1.7.2006
	3.	1.7.2006	1.7.2007
	4.	1.7.2007	1.7.2008
	5.	1.7.2008	1.7.2009
	6.	1.7.2009	1.7.2010

**Tuottolukitus-osuus** = TL1 + TL2 + TL3 + TL4 + TL5 + TL6

,missä TL(n) = tuottolukitusjakso.

### (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 TOP10:n positiivinen arvonmuutos

Varainhoitoindeksin lähtöarvo on 100,00 (sijoituksen nimellisarvo).

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

Indeksin arvo ilmoitetaan kahden desimaalin tarkkuudella.

Indeksin arvonmuutos

**Lisätuoton** laskee Laskenta-asiamies seuraavan kaavan mukaan:

$$\begin{array}{l} \text{Varainhoito-} \\ \text{indeksin} \\ \text{arvonmuutos} \end{array} = \frac{\text{Varainhoitoindeksin päätösarvo} - \text{Varainhoitoindeksin lähtöarvo}}{\text{Varainhoitoindeksin lähtöarvo}}$$

Esimerkki Varainhoitoindeksi TOP10 muuttumisesta:

1.7.2004 Indeksien arvo on **100,00 %**, Indeksi pitää sisällään käteistä 1.000.000 eur  
2.7.2004 Ostetaan indeksiin 15.000 kpl Nokian hintaan 11,50 eur. Nokian kurssin pysyessä ennallaan laskee markkina-arvo 862,50 euroa (kaupankäyntipalkkiot 0,5 %), 999.137,50 euroon, jolloin Indeksien arvo on **99,91 %**.  
5.7.2004 Nokian kurssi nousee 5 %. Markkina-arvo nousee 1.007.762,50 euroon, jolloin indeksien arvo on **100,78 %**.  
5.7.2004 Myydään Nokian osakkeet, jolloin indeksien arvosta vähennetään kaupankäyntipalkkiot 0,5 %. Indeksien arvo **100,69 %**.

**Huom!** Indeksien arvoon vaikuttavat sen sisällön arvonmuutokset sekä sitä koskevat 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 TOP:a ja arvo-osuuksien omistajia sitovia, sikäli kun ilmeisiä virheitä ei ole todettu. TOP 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. Laskenta-asiamies ei vastaa varainhoitosalkun arvopaperikauppojen kirjauksien oikeellisuudesta TOP:n salkunhoitojärjestelmässä.

### Verotus

TOP 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 29 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 myyntitilauksien välittäjänä jälkimarkkinakaupankäynneissä. Jälkimarkkinakaupankäynnissä sijoittajaa kehoitetaan ottamaan huomioon lainan sisällä vuoden aikana kertyneet mahdollisesti perittävät tuottopalkkiot, joilla on vaikutusta varainhoitoindeksien arvoon. Mikäli tuottolukitus tapahtuu, vähentää samanaikaisesti perittävät tuottopalkkiot varainhoitoindeksien arvoa tuottolukitusjakson päättymispäivää seuraavana päivänä. Tämän johdosta sijoittajaa kehoitetaan jälkimarkkinakaupankäyntilanteessa ottamaan yhteyttä OP-Private Turku -yksikköön lisätietoja varten.

## TUOTTOLUKITUS-OSUUTEEN JA INDEKSIHYVITYKSEEN VAIKUTTAVAT PALKKIOT

### Kaupankäyntipalkkiot

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

### Hallinnointipalkkio

Sijoitusvarallisuuden hallinnointipalkkiona peritään kuukausittain sijoitusvarallisuudesta 0,05 % hallinnointipalkkio (vuotuinen hallinnointipalkkio on siis 0,60 %). Hallinnointipalkkio vähennetään varainhoitoindeksin arvosta jokaisen kuukauden 1.pnä.

### Säilytyspalkkio

Sijoitusvarallisuuden säilytyksestä peritään kuukausittain voimassaolevan palveluhinnaston mukainen säilytyspalkkio. Perityt säilytyspalkkiot eivät vaikuta varainhoitoindeksi TOP10:n arvoon.

### Tuottopalkkio

Mikäli nimellispääoman vuotuinen nettotuotto on vähintään 7 %, mutta vähemmän kuin 10 %, peritään nettotuotosta tuottopalkkiona 15 %.

Mikäli nimellispääoman vuotuinen nettotuotto on vähintään 10 %, peritään nettotuotosta tuottopalkkiona 25 %.

Tuottopalkkiota ei peritä, mikäli nimellispääoman vuotuinen nettotuotto on vähemmän kuin 7%.

<b>Vuotuinen nettotuotto %:</b>	<b>Tuottopalkkio %:</b>
< 7,0 %	0 %
≥ 7,0 % < 10,0 %	15 %
≥ 10,0 %	25 %

Tuottopalkkio peritään koko nettotuotosta yllä olevien sääntöjen mukaisesti. Sijoittajaa pyydetään huomioimaan, 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 indeksin lähtöarvon pitää siis nousta vähintään 7 % sekä samanaikaisesti kuluvan tuottolukitusjakson vuotuisen tuoton on oltava vähintään 7 %, jotta tuottopalkkion maksu tapahtuisi.

<b>Tuottolukitusjaksot:</b>	<b>Tuottolukitusjakso(i):</b>	<b>Lähtöpäivä:</b>	<b>Päätymispäivä:</b>
	1.	1.7.2004	1.7.2005
	2.	1.7.2005	1.7.2006
	3.	1.7.2006	1.7.2007
	4.	1.7.2007	1.7.2008
	5.	1.7.2008	1.7.2009
	6.	1.7.2009	1.7.2010

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 0-60 % peritystä palkkiosta. Palkkionpalautuksen suuruus riippuu perityn palkkion suuruudesta, eri arvopaperinvälittäjien perimistä kuluista sekä kaupan kohteena olevan arvopaperin luonteesta (osakkeet, rahastot, joukkovelkakirjalainat).

## TOP-VARAINHOITODEBENTUURIN KOHDE-ETUUS – VARAINHOITOINDEKSI TOP10

### Mikä on varainhoitoindeksi TOP10?

Varainhoitoindeksi TOP10 koostuu varainhoitoindeksissä olevista arvopapereista, jotka voivat olla korko- tai osakesijoituksia. OP-Private Turku –omaisuudenhoitoyksikön varainhoitoryhmä käyttää varainhoitoindeksi TOP10: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. Varainhoitoindeksi TOP10 –indeksi rakennetaan liikkeeseenlaskijan toimesta tätä lainaa varten. Indeksien arvonlaskennasta vastaa liikkeeseenlaskija. Sijoittajien sijoittama varallisuus indeksoidaan varainhoitoindeksi TOP10:ksi.

### Varainhoitoindeksi TOP10:n sisältö

Lainan liikkeeseenlaskutilanteessa varainhoitoindeksi koostuu pääomaturvaosasta sekä sijoitusosasta. Pääomaturvaosuus on sijoitettuna korkosijoituksiin. Vaikka pääomaturvaosuuden korkosijoituksetkin kasvattavat lainan tuottoa, varsinainen lainan tuotto pyritään synnyttämään sijoitusosalla, joka on lainan liikkeeseenlaskuhetkellä noin 1/3 osa lainan arvosta. Edellä mainitun sijoitusosan osuus lainan arvosta muuttuu indeksin arvon kehityksen mukaan ja voi olla enemmän tai vähemmän kuin 1/3 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. Liikkeeseenlaskija omistaa indeksin sisällä olevat arvopaperit sekä käyttää näiden hallintaoikeuksia laina-aikana.

### Sijoitusstrategia

TOP10:n arvon mahdollisimman hyvään kehitykseen pyritään aktiivisella sijoitustoiminnalla. Lainan vuotuinen nettotuottotavoite on 7 %. 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, jotka pitävät sisällään hyvän tuottopotentialin. 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. Indeksien rakentamisessa ei siis aina oteta huomioon hajautusnäkökulmaa ja yksittäinen riskinotto voi olla normaalia sijoitustoimintaa suurempaa. Sijoitusosan kiertonopeuden arvioidaan olevan noin 2,5. Indeksien sisällä tulee olemaan keskimäärin 8 - 15 sijoituskohdetta.

### Sallitut sijoitusinstrumentit

Varainhoitoindeksi TOP10:n sisältö voi koostua seuraavista maailmanlaajuisista sijoitusinstrumenteista:

1) OP-Ryhmän liikkeeseen laskemat korkoinstrumentit

2) Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla tai joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnistetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla. Nämä arvopaperit ovat kaupankäynnin kohteena seuraavissa vaihdantajärjestelmissä:

A) Arvopaperipörssit:

Amsterdam Exchanges (Alankomaat), Bolsa Comercio de Buenos Aires (Argentiina), Australian Stock Exchange (Australia), Bourse de Bruxelles (Belgia), EASDAQ (Belgia), BELFOX (Belgia), Bolsa de Valores do Sao Paulo (Brasilia), Bolsa de Madrid (Espanja), Bolsa de Barcelona (Espanja), MEFF (Espanja), Philippine Stock Exchange (Filippiinit), Stock Exchange of Hong Kong (Hong Kong), Jakarta Stock Exchange (Indonesia), Bombay Stock Exchange (Intia), Irish Stock Exchange (Irlanti), Iceland Stock Exchange (Islanti), London Stock Exchange (Iso-Britannia), Tel Aviv Stock Exchange (Israel), Italian Stock Exchange (Italia), Milan Stock Exchange (Italia), Borsa Valori de Italiana (Italia), Wiener Börse AG (Itävalta), Vienna Stock Exchange (Itävalta), Tokyo Stock Exchange (Japani), Osaka Securities Exchange (Japani), Toronto Stock Exchange (Kanada), Bourse de Montreal (Kanada), Shanghai Stock Exchange (Kiina), Shenzhen Stock Exchange (Kiina), Korea Stock Exchange (Korea), Athens Stock Exchange (Kreikka), Riga Stock Exchange (Latvia), National Stock Exchange of Lithuania (Liettua), La Bourse de Luxembourg (Luxemburg), Kuala Lumpur Stock Exchange (Malesia), Bolsa de Valores de Lisboa (Portugali), Bourse de Paris (Ranska), Stockholms Fondbörs (Ruotsi), Deutsche Börse (Saksa), Börse Stuttgart (Saksa), Bayerische Börse (Saksa), Berliner Wertpapierbörse (Saksa), Bremer Wertpapierbörse (Saksa), Frankfurter Wertpapierbörse (Saksa), Börse Hamburg (Saksa), Börse Duesseldorf (Saksa), Börse Hannover (Saksa), Neuer Markt (Saksa), Singapore Stock Exchange (Singapore), Hex Oy (Suomi), Swiss Exchange (Sveitsi), Zuerich Stock Exchange (Sveitsi), Geneva Stock Exchange (Sveitsi), Basel Stock Exchange (Sveitsi), Taiwan

Stock Exchange (Taiwan), Köbenhams Fondbörs (Tanska), Thailand Stock Exchange (Thaimaa), Istanbul Stock Exchange (Turkki), New Zealand Stock Exchange (Uusi-Seelanti), Moscow Central Stock Exchange (Venäjä), Russian Trading System (Venäjä), Tallinna Väärtpaperibörs (Viro), NASDAQ (Yhdysvallat), NYSE (Yhdysvallat), American Stock Exchange (Yhdysvallat), Philadelphia Stock Exchange (Yhdysvallat), Pacific Stock Exchange (Yhdysvallat).

B) Markkinat, joissa käydään säännöllisesti kauppaa valtion velkasitoumuksilla, pankkien sijoitustodistuksilla sekä muilla rahamarkkinainstrumenteilla pankkien välisen vakiintuneen kauppataavan tai sopimusten nojalla Suomessa.

3) Arvopaperit, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan ne edellä 1)-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 voidaan sijoittaa enintään osuus, joka vastaa yhtä kymmenesosaa lainan arvosta per sijoituskohde.

Varainhoitoindeksi TOP10:n sisällä ei voida käyttää johdannaisia.

#### **Vastuulliset salkunhoitajat ja varainhoitoryhmä**

Varainhoitoryhmä, jonka vastuulla varainhoitoindeksi TOP10-kehitys on, koostuu OP-Private Turun varainhoitajista. Lainan liikkeeseenlaskuhetkellä varainhoitoryhmään kuuluu seitsemän päätoimista varainhoitajaa. Jokainen varainhoitoryhmään kuuluva varainhoitaja on erikoistunut omaan sijoitustoiminnan erikoisalueeseensa. Päätökset varainhoitoindeksin muutoksista tehdään varainhoitoryhmän enemmistöpäätöksillä. Vastuulliset salkunhoitajat ovat Kimmo Lönmark (korkosijoitukset) ja Karri Salmi (osakesijoitukset).

#### **Varainhoitoindeksi TOP10:n arvonlaskenta ja sisällön raportointi**

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

Varainhoitoindeksin arvonlaskenta tapahtuu päivittäin. Edellisen kaupankäyntipäivän virallisten päätöskurssien mukainen varainhoitoindeksin arvo julkaistaan päivittäin klo. 10.30 mennessä. Arvonlaskennassa otetaan huomioon perityt palkkiot. Myös pääomaturvaosuudelle saatava korko kasvattaa varainhoitoindeksin arvoa. Varainhoitoindeksin arvo on saatavissa OP-ryhmän toimipaikoista, OP-Private Turusta ja Internetistä osoitteesta: [www.osuuspankki.fi](http://www.osuuspankki.fi).

Varainhoitoindeksi TOP10:n sisällön prosentuaaliset osuudet ilmoitetaan pääomaturvaosan korkosijoitusten osalta sekä sijoitusosan kymmenen suurimman sijoituksen osalta kolmen viikon kuluessa kuukauden päättymisestä. Varainhoitoindeksin sisältö on tällöin saatavissa OP-ryhmän toimipaikoista, OP-Private Turusta sekä Internetistä osoitteesta: [www.osuuspankki.fi](http://www.osuuspankki.fi).

Varainhoitoindeksi TOP10:n sisältö kymmenen suurimman sijoituksen osalta toimitetaan kirjallisesti sijoittajille vuosittain kolmen viikon kuluessa tuottolukitusjakson päättymisestä.

Varainhoitoindeksi TOP10:n sisällön kiertonopeus ilmoitetaan vuosittain jälkikäteen.

Varainhoitoindeksi TOP10:n sisältö ja indeksissä tapahtuneet muutokset tarkastetaan TOP:n controllerin toimesta säännöllisesti. Lisäksi indeksissä tapahtuneiden muutosten oikeellisuus tarkastetaan tilintarkastajan toimesta 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 varainhoitoindeksi TOP10:n 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 TOP10:ssä tapahtuneet muutokset sekä perityt palkkiot on saatavilla Turun Seudun Osuuspankin toimipaikoissa. Tarvittaessa tiedot voidaan myös toimittaa sijoittajalle ottamalla yhteyttä OP-Private Turku -yksikköön puh. 02 2699 130.

Mikäli varainhoitoindeksi TOP10:n arvonlaskennassa on tapahtunut virhe, ilmoitetaan tästä virheestä Osuuspankin internet – sivuilla: [www.osuuspankki.fi](http://www.osuuspankki.fi).

### **Varainhoitoindeksi TOP10: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 Turun Seudun Osuuspankin 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 kansainvälisten valuuttapankkien julkiseen hinnanseurantajärjestelmään kello 14.30 Suomen aikaa ilmoittamien valuuttanoteerausten osto- ja myyntikurssien keskiarvoa.

### **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 säätiö taikka näiden eläkesäätiö tai eläkekassa.