

Mandatum Life Eurooppa Tuotto 8/2019		Keskeiset ehdot							
Sijoituskorin salkunhoitaja	Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö								
Sijoituskorin yleiskuva	Sijoituskori on noin viisivuotinen sijoituskohde, jonka tuotto riippuu ensisijaisesti Kohdemarkkinan tuotosta. Nimellispääoman takaisinmaksu on sidottu kolmen suomalaisen metsäyhtiön luottoriskiin. Sijoituskorilla ei ole Pääomasuojaa. Sijoituskori koostuu kahdesta pääosasta: 1) tuotto-osasta (sijoitus Kohdemarkkinaan) ja 2) nimellispääomaosasta (Viiteyhtiöiden luottoriskin kantaminen)								
Merkintäaika	10.3. – 3.4.2014 (Merkintäaika)								
Sijoituskorin osuuden Lähtöarvo	Sijoituskorin osuuden lähtöarvo on 100 euroa (Lähtöarvo).								
Sijoitusaika	Sijoitusaika on noin 5,2 vuotta. Sijoituskorin varsinainen Kohdemarkkinaan sijoittaminen alkaa 15.4.2014 (Lähtöhetki) ja päättyy 20.6.2019 (Päätöshetki).								
Kohdemarkkina	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Kohdemarkkina (Indeksi)</th> <th>Reuters¹</th> <th>Bloomberg¹</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>EURO STOXX 50® -indeksi</td> <td>.STOXX50E</td> <td>SX5E</td> </tr> </tbody> </table> <p>¹Kohdemarkkinan osaan ko. markkinatietopalvelussa liittyvä viitteellinen tunnus, joka voi muuttua. Sijoitus Kohdemarkkinaan tehdään johdannaissopimusten avulla. Kohdemarkkinan indeksien lähtötason määrittämisessä voidaan käyttää ja päätöstason määrittämisessä käytetään keskiarvotusta.</p>			Kohdemarkkina (Indeksi)	Reuters ¹	Bloomberg ¹	EURO STOXX 50® -indeksi	.STOXX50E	SX5E
Kohdemarkkina (Indeksi)	Reuters ¹	Bloomberg ¹							
EURO STOXX 50® -indeksi	.STOXX50E	SX5E							
Osallistumisaste ja tuoton määräytyminen	Alustava Osallistumisaste* on 175 % Kohdemarkkinan tuotosta tuotonlaskennan** mukaisesti. Lopullinen Osallistumisaste vaikuttaa sijoituskorin tuottoon. Sijoituskori hyötyy Kohdemarkkinan positiivisesta tuotosta aina 50 %:iin asti. Enimmäistuotto alustavalla Osallistumisasteella Kohdemarkkinan kehityksestä on 87,5 %.								
Viiteyhtiöt	Kolmen yhtiön, jotka ovat UPM Kymmene Oyj, Metsä Board Oyj ja Stora Enso Oyj (kukin erikseen: Viiteyhtiö, kaikki yhdessä: Viiteyhtiöt), luottoriski tai niiden Seuraajayhtiöiden luottoriski. Viiteyhtiöiden osakekurssien kehitys ei suoraan vaikuta sijoituskorin arvoon, vaan korin arvoon vaikuttaa Viiteyhtiöiden luottoriski ja sen markkina-arvostus. Sijoituskori voi käyttää johdannaissijoituksia. Sijoitukset tehdään euromääräisenä.								
Nimellispääoma	Sijoituskorin Nimellispääoma on Lähtöhetkellä 100 % sijoituskorin Lähtöarvosta. Mikäli Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutaapahtuman Luottovastuuaikana, vähenee sijoituskorin Nimellispääoma 1/3 (eli n. 33,3 prosenttiyksikköä) kutakin Luottovastuutaapahtuman kohdannutta Viiteyhtiötä kohden.								
Luottovastuutaapahtuma	Luottovastuutaapahtumia ovat esimerkiksi vakava maksuhäiriö, velkojen uudelleenjärjestely ja konkurssi. Luottovastuutaapahtumassa yhtiön velkojat ja velkasijoittajat kärsivät luottotappioita.								
Luottovastuuaika	Luottovastuuaika alkaa kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti kuusikymmentä (60) päivää ennen Sijoitusaikaa ja päättyy kahden viikon kuluttua Sijoitusajan päättymisestä. Sijoittaja kantaa riskin Luottovastuutaapahtumasta, joka tapahtuu Luottovastuuaikana.								
Keskeiset riskit	Sijoittaja kantaa riskin Viiteyhtiöille Luottovastuuaikana sattuneista Luottovastuutaapahtumista. Mitä useampi Luottovastuutaapahtuma Luottovastuuaikana tapahtuu, sitä pienempi on nimellispääoman suuruus erääntymisjaksolla Sijoittaja kantaa sijoituskorin koko nimellispääoman osalta lisäksi Sampo Oyj:n luottoriskin. Tämän luottoriskin toteutuksessa sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan vaikka yksikään Viiteyhtiö ei olisi kohdannut Luottovastuutaapahtumaa								
Erääntymisjakso	11.7.2019 – 8.8.2019								
Sijoituskorin päättyminen	Sijoituskorin toiminta päättyy kokonaan 8.8.2019 (Päätöspäivä).								
Sijoituskorin osuuden viitteellinen arvo ja lunastushinta	Vakuutusyhtiö laskee sijoituskorin osuudelle pankkipäivittäin viitteellisen arvon. Vakuutusyhtiö määrittää sijoituskorista normaaleissa markkinaolosuhteissa tehtäville lunastuksille lunastushinnan, joka määräytyy toimeksiantokohtaisesti lunastushetken markkinatilanteen pohjalta. Lunastushinta voi olla esimerkiksi 1-5 prosenttiyksikköä alhaisempi kuin viitteellinen arvo.								
Sijoituskorin palkkiot	Sijoituskorin strukturointikustannus Lähtöhetkellä on vuotuistettuna tyypillisesti n. 1 % p.a. Ansainta ei vaikuta sijoituskorin sääntöjen mukaiseen tulemaan Erääntymisjakson aikana. Vakuutusyhtiöille voi syntyä ansaintaa myös lunastuksiin liittyvistä jälkimarkkinakaupoista.								

* Alustava Osallistumisaste on 175 %. Lopullinen Osallistumisaste on vähintään 150 % ja se vahvistetaan Lähtöhetkellä. Mikäli Osallistumisaste jäisi vähimmäisarvon alle, sijoituskori perutaan ja siihen tehdyt merkinnät palautetaan asiakkaille.

** Tuotonlaskenta kaavoineen on esitetty tarkemmin säännöissä kohdassa Sijoituskorin sijoitusstrategia.

SIJOITUSKORIN YLEISMÄÄRITTELY

Sijoituskori on Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön (jäljempänä myös Vakuutusyhtiö) sallimiin sijoitussidonnaisiin vakuutus- ja kapitalisaatiosopimuksiin liitettävissä oleva Vakuutusyhtiön omistama sijoituskohde. Vakuutuksella tarkoitetaan jäljempänä myös kapitalisaatiosopimusta.

Sijoituskori ei jaa tuottoa. Mahdollinen tuotto lisätään osuuden arvoon. Sijoituskorin tuotto perustuu sijoituskorin varojen tuottokehitykseen. Sijoituskorin perusvaluuttana on euro.

Sijoituskorin sijoitusriskejä on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdissa Sijoituskorin riskikuva ja Sijoituskoriin liittyviä riskejä. Vastuu sijoituskorin sijoitustoiminnan tuloksesta on sijoittajalla. Vakuutusyhtiö ei ole vastuussa sijoituskorin sijoitustoiminnan tuloksesta.

Ellei näissä säännöissä ole toisin määrätty, sovelletaan sijoituskoriin vakuutusehtojen sijoituskohteita koskevia määräyksiä.

SIJOITUSKORIN SIJOITUSSTRATEGIA

Sijoituskorin sijoitukset muodostuvat Kohdemarkkinan arvonkehitykseen sidotusta tuotto-osasta sekä nimellispääomaosasta. Tuotto-osa koostuu yhdestä tai useammasta Kohdemarkkinan arvonkehitykseen sidotusta johdannaissopimuksesta (sijoitus Kohdemarkkinan).

Sijoituskorin nimellispääomaosaan kohdistuvat sijoitukset muodostuvat Viiteyhtiöiden luottoriskiin sidotuista luottojohdannaissopimuksista ja/tai muista korkosijoituksista. Viiteyhtiöt ovat ns. high yield -yhtiöitä, joiden luottoriski ja luottovastuutapahtuman todennäköisyys arvioidaan korkeaksi.

Sijoitus sijoituskoriin ei ole sama asia kuin suora sijoitus viiteyhtiöiden joukkovelkakirjalainoihin. Sijoitettaessa suoraan joukkovelkakirjalainoihin sijoittaja saa sijoitetusta nimellisarvosta esimerkiksi konkurssitilanteessa palautusasteen mukaisen osuuden hyväkseen (palautusaste on suurempi tai yhtä suuri kuin nolla, $\geq 0\%$). Tämän sijoituskorin kohdalla sijoittaja menettää Viiteyhtiön osuutta vastaavan osan sijoituskorin nimellispääomasta kokonaan Luottovastuutapahtuman toteutuessa (eli palautusaste on kyseisen Viiteyhtiön osalta nolla, 0%).

Nimellispääoman sijoitukset tehdään euromääräisenä, joten sijoittaja ei kannu suoraa valuuttakurssiriskejä.

Taulukko 1. Viiteyhtiöiden perustietoja.

Viiteyhtiö ("j")	Yhtiön nimi	Luottoluokitus ⁽¹⁾	
		S&P ⁽¹⁾	Moody's ⁽¹⁾
1	Metsä Board Oyj	B+	B2
2	Stora Enso Oyj	BB	Ba2
3	UPM-Kymmene Oyj	BB	Ba1

(¹Joko itse Viiteyhtiön tai viiteyhtiön luottoriskiä kuvaavan referenssijoukkovelkakirjan luottoluokitus kyseessä olevan luottoluokittajan mukaan (lähde: Bloomberg 18.2.2014).

Lisätietoa Viiteyhtiöistä löytyy verkosta seuraavista osoitteista (tarkistettu 4.3.2014):

www.metsaboard.com

www.storaenso.com

www.upm.com

Kohdemarkkinakuvaus

Kohdemarkkinana on EURO STOXX 50®- indeksi. EURO STOXX 50® -indeksi käsittää 50 suuryhtiön osaketta kahdestatoista Euromaasta. Sijoitukset Kohdemarkkinan arvonkehitykseen sidottuihin rahoitusvälineisiin

tehdään euromääräisenä, joten sijoittaja ei kannu suoraa valuuttakurssiriskejä.

Lisätietoa kohdemarkkinasta löytyy internetistä seuraavasta osoitteesta (tarkistettu 4.3.2014):

www.stoxx.com

Sijoituskorin arvo erääntymisjaksolla

Sijoituskorin arvo erääntymisjaksolla on:

Jäljellä oleva nimellispääoma lisättyinä sijoituskorin tuotto-osalla

$$N_t + P_T$$

(kts. alla)

Sijoituskorin tuotto-osa (sijoitus Kohdemarkkinan)

Sijoituskorin tuotto perustuu Kohdemarkkinan arvonkehitykseen, josta sijoittaja hyötyy vahvistetun Osallistumisasteen ja jäljempänä olevan tuotonlaskentakaavan mukaisesti. Alustava Osallistumisaste on 175 %. Lopullinen osallistumisaste on vähintään 150 % ja se vahvistetaan Lähtöhetkellä. Lopullinen Osallistumisaste vaikuttaa sijoituskorin tuottoon. Sijoituskorin tuotto on Osallistumisasteen mukainen osuus Kohde-etuuden enintään 50 %:n tuotosta. Sijoituskorin enimmäistuotto on alustavalla Osallistumisasteella 87,5 %

Sijoituskorin tuotto (Pr) Päätöshetkellä (T) suhteessa sijoituskorin osuuden Lähtöarvoon muodostuu seuraavasti.

$$P_T = \text{Max}\{0\%, c * \text{Min}\{50\%; R_T\}\}$$

, missä

c on Lähtöhetkellä vahvistettu Osallistumisaste,

$$R_T = \frac{S_T}{S_0} - 100\% \text{ on Kohdemarkkinan tuotto.}$$

S_T on aritmeettinen keskiarvo indeksin j kuukausittaisista päätösarvohavainnoista Sijoitusajan viimeisen vuoden ajalta (vrt. Päätöstaso; Loppukeskiarvotus), eli

$$S_T = \frac{1}{13} \sum_{t=1}^{13} S(t), \text{ missä } S(t) \text{ on indeksin } j \text{ päätösarvohavainto (t-1) kuukautta ennen Päätöshetkeä.}$$

S_0 on aritmeettinen keskiarvo indeksin j viikottaisista päätösarvohavainnoista Sijoitusajan ensimmäisten 0-6 viikon ajalta (vrt. Lähtötaso; Alkukeskiarvotus), eli

$$S_0 = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n S(i), \text{ missä } S(i) \text{ on indeksin } j \text{ päätösarvohavainto (i-1) viikkoa Lähtöhetken jälkeen ja } n \in \{1,2,3,4,5,6,7\}.$$

Kohdemarkkinan indeksin Lähtötaso (S_0) muodostuu aritmeettisena keskiarvona indeksin päätösarvohavainnoista sijoitusajan alussa. Indeksien Lähtötason (S_0) määrittämiseksi käytettäviä viikottaisia havaintoja on yhdestä seitsemään kappaletta Sijoitusajan ensimmäisten kuuden viikon aikana. Alkukeskiarvotuksen ajallisen keston nollan ja kuuden viikon välillä eli Lähtötason määrittämiseen käytettävien keskiarvotushetkien lukumäärän (n) päättää Vakuutusyhtiö Lähtöhetkeen mennessä markkinatilanteen ja -näkemysten pohjalta.

Kohdemarkkinan indeksin Päätöstaso (ST) muodostuu aritmeettisena keskiarvona indeksin päätösarvohavainnoista sijoitusajan lopussa.

Indeksin päätöstasyyteen (ST) määrittämiseksi käytettäviä kuukausittaisia havaintoja on kolmesta kappaletta Sijoitusajan viimeisen vuoden aikana.

Päätösarvolla tarkoitetaan Kohdemarkkinan kunkin arvohavaintopäivän virallista sulkemisarvoa, sulkemisarvon korvaavaa tai tätä vastaavaa Vakuutusyhtiön vahvistamaa arvohavaintoa.

Mikäli Osallistumisaste jäisi alle vähimmäisarvon, sijoituskori perutaan ja siihen tehdyt merkinnät palautetaan asiakkaille.

Viiteyhtiöiden luottoriskin kantaminen

Mikäli jollekin Viiteyhtiölle tapahtuu Luottovastuutapahtuma Luottovastuuajan, pienenee sijoituskorin Nimellispääoma Viiteyhtiön osuutta vastaavalla osuudella ($n \cdot 33,3$ prosenttiyksikköä ($1/3 \cdot 100\%$) Nimellispääomasta).

Luottovastuutapahtuman kohdanneen Viiteyhtiön velkasitoumuksen takaisinsaantiarvo on nolla.

Sijoituskorin erääntymisjaksolla palautettava Nimellispääoma (Nt) riippuu Luottovastuuajana sattuneiden Viiteyhtiöiden Luottovastuutapahtumien lukumäärän (n) perusteella seuraavasti.

$$N_t = 100\% - n \cdot \frac{1}{3} \cdot 100\%$$

, missä

n on Luottovastuuajana sattuneiden Luottovastuutapahtumien lukumäärä, eli

$$n = \sum_{j=1}^3 d_j$$

, missä $d_j = 1$, jos yhtiön numero "j" kohdalla on toteutunut Luottovastuutapahtuma Luottovastuuajana, $d_j = 0$, jos yhtiön numero "j" kohdalla ei ole tapahtunut Luottovastuutapahtumaa Luottovastuuajana, ja $n \in \{0,1,2,3\}$, eli enimmillään kolme kolmesta Viiteyhtiöstä voi kohdata Luottovastuutapahtuman.

Vakuutusyhtiö päättää itsenäisesti, muodostetaanko luottoriskisijoitukset yhdellä tai useammalla sijoituksella.

Sijoituskorin sijoitukset Sijoitusajan ulkopuolella

Sijoituskorin varat pidetään pääsääntöisesti rahamarkkinasijoituksissa (ml. talletukset) Sijoitusajan ulkopuolella. Rahamarkkinasijoituksissa olevat varat pidetään lähtökohtaisesti sellaisessa Suomessa kiinteässä toimipaikassa toimivassa rahalaitoksessa, joka omaa vähintään luottoluokituksen (A-) rahamarkkinasijoituksen tekohekkäällä. Ellei tällaisia rahalaitoksia ole valittavissa, Vakuutusyhtiö voi valita harkintansa mukaan muita rahalaitoksia Suomessa tai euroalueelta.

Sijoituskorin sijoituksia voidaan tehdä jo sijoituskorin Merkintäaikana. Merkintäaikana mahdollisesti tehtyjen sijoitusten arvonmuutos lasketaan sijoituskorin arvoon Sijoitusajan alusta lähtien.

Tuotto-osan ja nimellispääomaosan johdannaisvastapuolet

Sijoituskori voi käyttää johdannaisia sekä tuotto-osassa että nimellispääomaosassa. Johdannaisvastapuoleksi hyväksytään sellainen OECD-valtiossa toimiva finanssilaitos, jolla, tai jonka emoyhtiöllä, tai sen kanssa samaan konserniin kuuluvalla yhtiöllä, on Merkintäajan alussa tai suojauk-

sen tekohekkäällä vähintään luottoluokitus (A-). Johdannaisvastapuoli voi myös olla Sampo Oyj tai sen kanssa samaan konserniin kuuluva yhtiö.

LUOTTORISKI JA LUOTTOVASTUUTAPAHTUMA

Luottoriskin määritelmä

Luottoriskillä tarkoitetaan riskiä luottovastuutapahtuman toteutumisesta. Luottoriskin toteutuessa sijoittajalla on riski pääoman menetyksestä osittain tai kokonaan.

Luottovastuutapahtuman määritelmä

Luottovastuutapahtuma tarkoittaa tapahtumaa, jossa Vakuutusyhtiön arvion mukaan on kyse Viiteyhtiön vakavasta maksuhäiriöstä ("Failure to pay"), velkojen uudelleenjärjestelystä ("Restructuring"), konkurssista ("Bankruptcy") tai muusta vastaavasta luottoriskimarkkinoilla yleisesti hyväksytyyn ja noudatettuun käytännön mukaan luottovastuutapahtumana pidettävästä tapahtumasta, joka on tullut Vakuutusyhtiön tietoon ennen Erääntymisjakson alkamista. Vakuutusyhtiö perustaa arvionsa edeltä mainittujen tapahtumien osalta ja niitä määrittäessään International Swaps and Derivatives Association (ISDA) -järjestön julkaisemiin englanninkielisiin 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions -määritelmiin myöhempien muutoksineen ja lisäyksineen sekä niihin toukokuussa 2003 tehtyihin lisäyksiin "May 2003 Supplement to the ISDA Credit Derivatives Definitions" sekä yleisesti hyväksytyyn ja noudatettuun kansainväliseen luottoriskimarkkinoiden käytäntöön (kaikki yhdessä jäljempänä "Luottoriskiarvioiden Perusteet").

Vakava Maksuhäiriö tarkoittaa, että Viiteyhtiö on laiminlyönyt suorittaa yhden tai useamman Velkasitoumuksen ehtojen mukaisen maksun eräpäivänä asianomaisessa maksupaikassa ja erääntyneen tai erääntyneiden maksusuoritusten yhteismäärä on vähintään USD 1.000.000 (tai sen vasta-arvo muussa valuutassa) Vakavan Maksuhäiriön tapahtuessa.

Velkojen Uudelleenjärjestely

(a) Velkojen Uudelleenjärjestely tarkoittaa sitä, että yhdestä tai useammasta kohdassa (i)-(v) mainitusta toimenpiteestä sovitaan joko Viiteyhtiön tai viranomaisen ja sellaisten Velkasitoumuksen velkojien kesken, joiden päätös sitoo myös muita kyseisen Velkasitoumuksen velkojia tai Viiteyhtiö tai viranomaisen ilmoittaa tai määrää yhden tai useamman edellä mainitun toimenpiteen kaikkia Velkasitoumuksen velkojia sitovalla tavalla. Jotta toimenpidettä voitaisiin pitää Velkojen Uudelleenjärjestelynä, tulee toimenpiteen kohteena olevalla velkasitoumuksella olla vähintään kolme toisistaan riippumatonta velkojaa ja vähintään 2/3 velkojista tulee myöntyä siihen, että toimenpide katsotaan Velkojen Uudelleenjärjestelyksi. Lisäksi edellytetään että tässä kohdassa (i)-(v) mainitun toimenpiteen tai toimenpiteiden kohteena oleva Velkasitoumus tai Velkasitoumukset ovat määrältään yhteensä vähintään USD 10.000.000 (tai sen vasta-arvo muussa valuutassa) Luottovastuutapahtuman tapahtuessa.

- (i) korkoprosentin tai maksuun erääntyneen korkomäärän tai kertyneen korkosumman pienentäminen;
- (ii) pääomasumman tai eräpäivänä maksuun lankeavan preemion tai sopimuksenmukaisen lunastuksen pienentäminen;
- (iii) maksupäivän tai maksupäivien myöhentäminen tai muu lykääminen joko
 - (A) maksettavan koron tai koron kerryttämisen tai
 - (B) maksettavan pääoman tai preemion osalta,

- (iv) Velkasitoumuksen etuoikeusjärjestyksen muuttaminen siten, että Velkasitoumus saa huonomman etuoikeuden mihin tahansa muuhun Velkasitoumukseen nähden, tai
- (v) koron tai pääoman maksun valuutta tai kokoonpano vaihdetaan muuhun kuin seuraavaan valuuttaan:
- (A) G7-maan (mukaan lukien tulevat G7-maat, jos G7 – ryhmään otetaan uusia jäseniä) lailliseen maksuvälineeseen, tai
- (B) sellaisen maan lailliseen maksuvälineeseen, joka kyseisen vaihdon ajankohtana on OECD-jäsen ja jonka kotivaluutan pitkäaikainen luottoluokitus on joko vähintään AAA The McGrawHill Companies:n kuuluvan Standard & Poor's:n tai tämän sijaan tulleen luottoluokitustoimintaa harjoittavan yhteisön mukaan, vähintään AAA Moody's Investor Service, Inc:n tai tämän sijaan tulleen luottoluokitustoimintaa harjoittavan yhteisön mukaan tai vähintään AAA Fitch Ratings tai tämän sijaan tulleen luottoluokitustoimintaa harjoittavan yhteisön mukaan.
- (b) Yllämainituista kohdista (a) huolimatta mitään seuraavista tapahtumista ei katsota Velkojen Uudelleenjärjestelyksi:
- (i) Euroopan unionin jäsenvaltion kansallisessa valuutassa olevan Velkasitoumuksen koron tai pääoman maksaminen euroissa, kun mainittu jäsenvaltio on liittynyt tai liittyy Euroopan talousyhteisön perustamissopimuksen mukaisesti yhteiseen valuuttaan,
- (ii) kun edellä kohdissa (a) (i)-(v) mainittu toimenpide aiheutuu, sovitaan tai ilmoitetaan normaalin liiketoiminnan puitteissa tehdyn hallinnollisen, kirjanpidollisen, verotuksellisen tai muun teknisen oikaisun tai tarkistuksen johdosta,
- (iii) jos joku (a) (i)-(v) mainituista tapahtumista toteutuu, sovitaan tai tiedoksi annetaan sellaisissa olosuhteissa, joissa tällaista tapahtumaa ei suoraan tai epäsuoraan tehdä seurauksena Viiteyryksen luottokelpoisuuden tai taloudellisen aseman heikkenemisestä.
- (c) Edellä kohdissa (a) ja (b) Velkasitoumuksella tarkoitetaan myös niitä sitoumuksia, joista Viiteyhtiö on antanut edellä Velkasitoumus – määritelmässä tarkoitetun takauksen, jolloin Viiteyhtiöllä tarkoitetaan kohdassa (a) taattavan sitoumuksen velallista ja kohdassa (b) Viiteyhtiötä.

Konkurssi tarkoittaa sitä, että Viiteyhtiö:

- (a) puretaan (muuten kuin konsolidoinnin, fuusion tai yhdistämisen kautta);
- (b) tulee maksukyvyttömäksi tai ei kykene maksamaan velkojaan tai ei täytä velvoitteitaan tai myöntää kirjallisesti oikeudenkäyntimenettelyssä, hallinnollisessa menettelyssä tai viranomaismenettelyssä tai haasteessa olevansa yleisesti kyvyttö maksamaan velkojaan niiden erääntyessä;
- (c) tekee yleisen liiketoiminnan luovutuksen, velkasovittelun, yrityksen uudelleenjärjestelyn, tai velkasaneerauksen velkojien kanssa tai näiden hyväksi;
- (d) panee tai sitä vastaan on pantu vireille menettely, jonka tavoitteena on maksukyvyttömyyttä koskeva tuomio tai konkurssituomio tai muu konkurssi-, maksukyvyttömyyslainsäädäntöön tai muuhun vastaavaan lainsäädäntöön perustuva velkojen vahingoksi tehty päätös tai

hakemus Viiteyhtiön purkamiseksi tai selvitystilaan asettamiseksi on jätetty ja tällaisen menettely tai hakemus

- (i) johtaa maksukyvyttömyys- tai konkurssituomioon, velkojen vahingoksi tehtyyn päätökseen, päätökseen purkamisesta tai selvitystilaan asettamisesta;
- (ii) ei peruunnu, hylkäydy tai keskeydy tai sitä koskeva juttu jää sillensä kolmenkymmenen päivän kuluessa menettelyn aloittamisesta tai hakemuksen jättämisestä;
- (e) purkamisesta, virallishallintoon asettamisesta tai selvitystilaan asettamisesta annetaan päätös (muuten kuin konsolidoinnin, fuusion tai yhdistämisen johdosta);
- (f) hakee tai sille määrätään tai sen koko omaisuudelle tai olennaiselle osalle sitä nimitetään pesänselvittäjä, selvitysmies, väliaikainen konkurssipesänhoitaja toimitsijamies, uskottu mies tai muu vastaava toimenhaltija;
- (g) antaa vakuudenhaltijan haltuun Viiteyhtiön koko omaisuuden tai olennaisen osan siitä tai vakuudenhaltijalla on vireillä Viiteyhtiön koko omaisuutta tai olennaista osaa siitä koskeva ulosmittaus, pakko-täytäntöönpano, takavarikko, myymis- tai hukkaamiskielto tai muu ulosmittaus tai pakkotäytäntöönpano tai kanne ja tällainen vakuudenhaltija säilyttää vakuuden hallinnan eikä tällaista menettelyä tai sitä koskevaa hakemusta hylätä, peruuteta, anneta keskeytymääräystä tai jätetä sillensä kolmenkymmenen päivän kuluessa tai aiheuttaa tai siihen kohdistuu tapahtuma, jolla jonkin Viiteyhtiön sovellettavan lain mukaan on vastaava vaikutus kuin kohdissa (a) - (g) mainitulla tapahtumalla tai tapahtumilla.

Velkasitoumus tarkoittaa Viiteyhtiön jokaista nykyistä, tulevaa, ehdollista tai muunlaista (a) lainanottoon liittyvää velkasitoumusta, joka voi olla muun muassa joukkovelkakirjalaina, luotto-, rahoitusliimi- tai vastaava sopimus, talletus tai remburssiin liittyvä maksuvelvoite sekä (b) takausta tai muuta kirjallista sitoumusta, jonka Viiteyhtiö on antanut tai antaa jonkun muun lainan-ottoon liittyvästä sitoumuksesta.

Luottovastuu-aika

Luottovastuu-aika perustuu Sijoitusajankäyttöön ja alkaa kuusikymmentä (60) päivää ennen Sijoitusajankäyttöä ja päättyy kahden viikon kuluttua Sijoitusajan päättymisestä. Sijoituskorin arvoon vaikuttava Viiteyhtiötä koskeva Luottovastuutapahtuma voi siis tapahtua kuusikymmentä (60) kalenteripäivää ennen Sijoitusajan alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti. Myös sellainen Luottovastuutapahtuma, joka tapahtuu Luottovastuu-aikana vasta Sijoitusajan jälkeen, voi vaikuttaa sijoituskorin tuottoon ja sijoituskorin osuuden arvoon.

Seuraajayhtiöt

Mikäli Vakuutusyhtiön käsityksen mukaan tapahtuu seuraantotapahtuma, eli kaikki tai suurin osa tietyn Viiteyhtiön velkasitoumuksista, suoraan tai epäsuorasti, siirtyvät toiselle yhtiölle tai yhtiöille yhdistymisen, jakautumisen (joko vapaaehtoisien velkasitoumuksien vaihdon tai muuten tapahtuvan siirron kautta), yhdistämisen, sulautumisen, luovutuksen tai vastaavan lakiin tai sopimukseen perustuvan seikan takia, tämä yritys tai nämä yritykset ovat Seuraajayhtiöitä ja ne sisällytetään mukaan sijoituskorin Viiteyhtiöiksi. Vakuutusyhtiö voi tällaisessa tilanteessa päättää, että alkuperäinen Viiteyhtiö poistetaan sijoituskorista tai että se säilyy sijoituskorissa Viiteyhtiönä. Mikäli yksittäisen Viiteyhtiön paino viiteyhtiöistä muodostuvassa viiteyhtiökorissa muuttuu seuraantotapahtuman johdosta, pidättää Vakuutusyhtiö itsellään oikeuden korjata näiden sääntöjen mukaisia laskentaperusteita

vastaamaan muuttunutta viiteyhtiökoria. Seuraajayhtiö liitetään koriin takautuvasti päivänä, jolloin seuraantotapahtuma on astunut laillisesti voimaan. Mikäli Vakuutusyhtiö tai joku sen kanssa samaan konserniin kuuluva yhtiö olisi Seuraajayhtiö yllämainittujen sääntöjen mukaan, voi Vakuutusyhtiö valita toisen yhtiön Viiteyhtiöksi koriin Vakuutusyhtiön tai kyseessä olevan samaan konserniin kuuluvan yhtiön sijaan. Seuraajayhtiön määräyksessä Vakuutusyhtiö perustaa arvionsa edellä määriteltyyn Luottoriskiarvioiden Perusteet -ehtokokonaisuuteen.

Vakuutusyhtiöllä on oikeus tehdä sijoituskorin rakenteeseen ja sisältöön sekä näihin sääntöihin seuraannon johdosta tarvittavat muutokset.

SIJOITUSKORIN RISKIKUVA

Sijoituskorissa on melko korkea pääoma- ja tuottoriski. Tuotto-osan osalta sijoittaja kantaa osakemarkkinoille tyypillisen tuoton menettämisen riskin ja Nimellispääoman osalta kannettavat riskit ovat luonteeltaan samankaltaisia kuin sijoitettaessa suoraan Viiteyhtiöiden joukkovelkakirjalainoihin (sillä erotuksella, että sijoituskorissa palautusaste voi olla nolla).

Sijoituskorin viitteellinen arvo voi vaihdella voimakkaasti. Muun muassa osake, korko- ja tuottoriskimarkkinoiden muutokset heijastuvat korin arvoon.

Sijoituskorissa kannetaan tuottoriskiä kahdella eri tavalla. Sijoittaja kantaa Viiteyhtiöiden tuottoriskin. Viiteyhtiöiden tuottoriskin kantaminen tarkoittaa sitä, että sijoittajalla on riski menettää sijoituskoriin sijoittamansa pääoma, mikäli Viiteyhtiöille sattuu Luottovastuutapahtumia Luottovastuu-aikana. Luottovastuu-aika on pidempi kuin sijoituskorin Sijoitusaika. Mitä useampi Luottovastuutapahtuma Luottovastuu-aikana tapahtuu, sitä alemmaksi sijoituskorin arvo Erääntymisjaksolla muodostuu.

Sijoittaja kantaa sijoituskorin koko Nimellispääoman osalta lisäksi Sampo Oyj:n tuottoriskin. Tämän tuottoriskin toteutuessa sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan vaikka yksikään Viiteyhtiö ei olisi kohdannut Luottovastuutapahtumaa.

Sijoituskorilla ei ole pääomasuojaa.

Rahamarkkinasijoituksissa pidettävien varojen osalta sijoittaja kantaa kyseisen rahalaitoksen tuottoriskin.

Sijoittajat voivat menettää sijoituskoriin sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan, jos yhtiä tai useampaa Viiteyhtiötä kohtaa Luottovastuutapahtuma. Sijoittaja kantaa sijoituskorin koko Nimellispääoman osalta lisäksi Sampo Oyj:n tuottoriskin. Tämän tuottoriskin toteutuessa sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan vaikka yksikään Viiteyhtiö ei olisi kohdannut Luottovastuutapahtumaa.

Sijoituskori ei ole Sijoittajien korvausrahaoston tai Talletussuojarahaston piirissä.

SIJOITTAJAKOHDERYHMÄ

Sijoituskori sopii sijoittajalle, joka tavoittelee osakemarkkinoita korkeampaa tuottoa ja on valmis ottamaan riskin pääoman ja tuoton menettämisestä osittain tai kokonaan.

Sijoituskori on tarkoitettu sijoittajille, jotka voivat pitää sijoituksensa Sijoitusajan loppuun asti.

SIJOITUSKORIN PALKKIOT JA KULUT

Sijoituskorin sijoituksiin liittyvät kulut, kuten kaupankäyntikulut, lisenssimaksut sekä mahdolliset verot ja muut julkisoikeudelliset maksut, vähennetään sijoituskorin viitteellisestä arvosta osuuden arvoa laskettaessa eikä niitä

veloiteta erikseen vakuutuskenottajalta. Sijoituskohteena mahdollisesti olevista sijoitusrahastoista ja muista sijoituskohteista veloitetaan niiden perimät palkkiot. Perittävät kulut ja palkkiot otetaan huomioon myös lunastus- ja merkintähinnan laskennassa.

Vakuutusyhtiölle syntyy tyypillisesti ansaintaa sijoituskorin Lähtöhöten merkintähinnan ja sijoitusten kokonaisarvon mahdollisesta erosta. Ansainta liittyy Vakuutusyhtiön kantamaan riskiin, eikä se vaikuta sijoituskorin sääntöjen mukaiseen tulemaan Erääntymisjakson aikana. Sijoituskorin strukturointikustannus on vuotuistettuna tyypillisesti n. 1 % p.a. sijoituskorin Lähtöarvosta.

Vakuutusyhtiölle voi syntyä ansaintaa myös sijoituskoriin kohdistuviin lunastuksiin liittyvistä jälkimerkkinakaupoista. Kauppakohtaista ansaintaa ei voida määritellä etukäteen.

SIJOITUSKORIN ARVON LASKEMINEN

Sijoituskorin viitteellinen arvo Sijoitusaikana ja Erääntymisjakson arvo lasketaan vähentämällä sijoituskorin osien arvosta sijoituksiin liittyvät palkkiot ja kulut sekä Vakuutusyhtiön ansainta.

Sijoituskorin viitteellinen arvo lasketaan kutakin sellaista päivää koskien, jolloin talletuspankit ovat Suomessa yleisesti avoinna.

Vakuutusyhtiö määrittää sijoituskorin tekemien sijoitusten arvon. Sijoitukset arvostetaan arvostushetken tilanteessa vallitsevan markkinatilanteen pohjalta.

Sijoituskorin sijoituksiin mahdollisesti kohdistuvista muutoksista, markkinahäiriöistä tai muista vastaavista syistä johtuen Vakuutusyhtiö voi keskeyttää arvonalaskennan siihen saakka, kunnes arvonalaskenta voidaan normaalisti toteuttaa.

Sijoituskorin osuuden viitteellinen arvo lasketaan jakamalla sijoituskorin viitteellinen arvo liikkeellä olevien sijoituskorin osuuksien lukumäärällä. Sijoituskorin osuuden viitteellinen arvo voidaan jakaa murto-osiiin. Yksi sijoituskorin osuus muodostuu kymmenestä tuhannesta (10 000) yhtiä suuresta murto-osasta.

SIJOITUSKORIN LUNASTUSHINTA

Sijoituskorista ennen Erääntymisjaksoa tehtävien lunastusten arvo määrittyy sijoituskorin osuuden sen hetkisen lunastushinnan mukaisesti. Vakuutusyhtiö määrittää normaaleissa markkinaolosuhteissa lunastushinnan saatavilla olevan markkinainformaation pohjalta mm. markkinanäkemyksien, markkinatasapainotiedot, markkinaheilunta, hinnanantajan positio, sijoitusten purkukustannukset, Vakuutusyhtiön ansainta sekä lunastuksen suhteellinen ja rahamääräinen koko huomioon ottaen. Lunastushinta voi olla esimerkiksi 1-5 prosenttiyksikköä alhaisempi kuin sijoituskorille laskettava viitteellinen arvo.

SIJOITUSKORIN TOTEUTTAMISEKSI TARVITTAVIA SIJOITUKSIA KOSKEVAT MUUTOKSET

Vakuutusyhtiö voi tietyissä tilanteissa muuttaa sijoituskorin sijoituskohteita, arvonalaskentaa sekä tehdä muutoksia sijoituskorin sijoituksiin tai sääntöihin. Tällaisia muutoksia voidaan tehdä, jos ennen sijoituskorin päättymistä toteutetaan mihin tahansa sijoituskorin toteuttamiseksi tarvittavaan sijoitukseen tai sijoituksen liikkeeseenlaskijaan tai sijoitusta tai sen kohde-etuutta edustavaan yhtiöön liittyvä järjestely tai toimenpide, kuten esimerkiksi indeksin koskeva muutos, osakkeen listaaminen arvopaperipörssiin tai muuhun markkinapaikkaan, osakkeen poistaminen arvopaperipörssistä tai

muusta markkinapaikasta, osakkeen jako (ns. splittaus), rahastoanti, uusmerkintä, arvopapereihin oikeuttavan välineen liikkeeseenlasku, lopettaminen, julkinen ostotarjous, sulautuminen, jakautuminen, liiketoimintakauppa, kansallistaminen, konkurssi, sijoituskohteen verotuksen muutos tai muu tapahtuma, tai jos kyseisen sijoituksen toteuttavan sijoitusvälineen likviditeetti tai saatavuus arvopaperipörssissä tai muussa markkinassa tai markkinapaikassa vähenee, ja millä tahansa tämänkaltaisella järjestelyllä, toimenpiteellä, tapahtumalla tai likviditeettimuutoksella on Vakuutusyhtiön arvion mukaan vaikutusta sijoituksen arvoon. Muutosten tekeminen ei edellytä vakuutusosastajien suostumusta.

Sijoituskorin tekemien sijoitusten (esim. johdannaissopimusten) ehtoja voidaan joutua muuttamaan tai niiden voimassaolo voi päättyä mm. sen vuoksi, että yhteen tai useampaan sijoitukseen tai sijoitusta koskevaan sopimukseen sovellettava laki, viranomais määräys tai -käytäntö, verotus tai muu sijoitukseen tai sijoitusta koskevaan sopimukseen vaikuttava tekijä muuttuu Sijoitusajankautana siten, että sijoituksen ehdot muuttuvat tai sijoitus päätetään ennakkoarvioitavasti. Vakuutusyhtiö on oikeutettu tekemään sijoituksen tai sijoitusta koskevan sopimuksen ehtojen soveltamisesta, muuttumisesta tai ennakkoarvioitavasti päätymisestä johtuvat tarpeelliset muutokset sijoituskorin arvionlaskentaan, Kohdemarkkinaan tai sen arvonkehitykseen ja tätä vastaavan tuoton muodostukseen, nimellispääomaan, sijoituskorin sijoituksiin ja niiden määrään, arvionlaskentaan ja muihin ehtoihin. Sijoituksia koskevien sopimusten ehtojen muuttumisesta tai soveltamisesta johtuen myös Sijoitusajankautaa voidaan pidentää.

Sijoitusta koskeva muutos tai päättyminen voi tarkoittaa myös sitä, että sijoitus korvataan toisella sijoituksella tai -sijoituksilla tai että sijoituskori päätetään ennakkoarvioitavasti. Vakuutusyhtiöllä ei ole kuitenkaan velvollisuutta korvata sijoitusta.

SIOITUSKORIN OSUUKSIEN MERKINTÄ, LUNASTUS JA NIIHIN LIITTYVÄT RAJOITUKSET

Sijoituskorin Merkintäaika on määritelty sijoituskorin Keskeiset ehdot -taulukossa. Vakuutusyhtiöllä on oikeus jatkaa Merkintäaikaa. Vakuutusyhtiöllä on oikeus olla hyväksymättä sijoituskoriin tehtäviä merkintöjä. Vakuutusyhtiöllä on oikeus peruuttaa sijoituskori, mikäli yhteenlaskettu merkintämäärä Merkintäaikana jää Vakuutusyhtiön arvion mukaan vähäiseksi. Vakuutusosastajalla on oikeus nostaa sijoituskorissa olevat säästönsä vakuutusehtojen ja sijoituskorin sääntöjen mukaisesti.

SIOITUSKORIN PÄÄTTYMINEN

Sijoituskori lopettaa varsinaisen sijoittamisen Kohdemarkkinaan Päätöshetkellä, minkä jälkeen sijoituskorin varat sijoitetaan rahamarkkinasijoituksiin.

Sijoituskorin toiminta loppuu kokonaan Päätymispäivänä. Vakuutusyhtiöllä on oikeus lopettaa sijoituskori ennakkoarvioitavasti toimintaansa koskevan lainsäädännön muutoksen, Viiteyhtiön luottoriskin tai jotakin sijoituskorin sijoitusta koskevan vastapuoliriskin toteutumisen, sijoituskorin sijoituksiin tai niiden liikkeeseenlaskijoihin kohdistuneiden järjestelyiden tai muutosten tai muun merkittävän syyn vuoksi ennen sijoituskorin alkuperäistä Päätymispäivää (Ennenaikainen Päätymispäivä). Tällöin sijoituskoriin sidotut vakuutussäästöt siirretään Ennenaikaisen Päätymispäivän lunastushinnalla muihin sijoituskohteisiin.

Sijoituskorin toiminnan päättyessä vakuutusosastajan tulee ilmoittaa, Vakuutusyhtiön hänelle asettamassa kohtuullisessa määräajassa, minkä sijoituskohteen arvonkehitykseen hän haluaa säästönsä sidottavan. Ellei vakuutusosastaja näin toimi, Vakuutusyhtiöllä on oikeus lunastushin-

nalla siirtää sijoituskoriin sidotut vakuutussäästöt valitsemiinsa muihin sijoituskohteisiin.

ERÄÄNTYMISJAKSON SIIRTÄMINEN

Jos Vakuutusyhtiön tietoon on tullut tapahtuma, joka Vakuutusyhtiön arvion mukaan on Luottovastuuaikana tapahtunut Luottovastuutapahtuma, mutta jota ei ole vahvistettu ennen Sijoitusajan Päätöshetkeä, Vakuutusyhtiöllä on oikeus siirtää korin Erääntymisjakson alkamista ajallisesti eteenpäin. Vakuutusyhtiö ilmoittaa Erääntymisjakson siirtämisestä Vakuutusyhtiön verkkosivuilla sijoituskorin tietojen yhteydessä.

Mikäli sijoituskorin Erääntymisjaksoa siirretään eteenpäin, siirretään myös sijoituskorin Päätymispäivä vastaavasti. Erääntymisjaksoa eteenpäin siirrettäessä sijoituskorille ei makseta korkoa tai muuta tuottoa sijoitusajan päätymisen jälkeiseltä ajalta.

SIOITUSKORIN JA SEN OSUUKSIEN OMISTAMINEN SEKÄ OIKEUDET SIOITUSKORIIN JA SEN OSUUKSIIN

Vakuutusosastajalla tai edunsaajilla ei ole omistus- tai muita oikeuksia vakuutuksiin liitettyyn sijoituskoriin tai sen osuuksiin. Vakuutukseen liitetyn sijoituskorin osuuksien omistusoikeus kuuluu Vakuutusyhtiölle.

Vakuutusyhtiöllä on aina oikeus realisoida sijoituskorin sijoitukset parhaaksi katsomallaan tavalla, eikä se ole velvollinen esimerkiksi pidättäytymään sijoitusten realisoinneista markkinoilla Viiteyhtiön tai johdannaissvastapuolen konkurssiprosessin vuoksi.

SIOITUSKORIA KOSKEVAT MUUTOKSET

Vakuutusyhtiöllä on oikeus tehdä muutoksia sijoituskorin sijoituksiin ja vaihtaa suojauksen Viiteyhtiötä, sijoituksen tuotto-osan sijoituskohteena käytettäviä sijoitusvälineitä ja salkunhoitajaa ja tehdä muita muutoksia sijoituskorin sääntöihin esimerkiksi lainsäädännön, viranomaismääräysten tai markkinatilanteiden muutoksista johtuen.

SIOITUSKORIA KOSKEVAT TOIMENPIDERAJOITUKSET

Vakuutusyhtiöllä on oikeus rajoittaa sijoituskorin osuuksien lunastuksia tai merkintöjä, mikäli rajoitus katsotaan tarpeelliseksi muiden vakuutusosastajien etujen suojelemiseksi.

Tällainen tilanne voi aiheutua esimerkiksi Viiteyhtiön luottoriskin tai johdannaissopimuksen vastapuoliriskin toteutuessa tai markkinahäiriön vuoksi, mistä johtuen sijoitusten arvostamista ja sijoituskorin arvionlaskentaa ei voida luotettavasti toteuttaa.

SIOITUSKOHTTEEN VAKUUTUSKIRJALAINAUS

Sijoituskorin arvonkehitykseen liitettyjä vakuutussopimuksia voidaan käyttää Vakuutusyhtiön myöntämän vakuutuskirjalainan vakuutena. Sijoituskorin vakuusarvon määrittää Vakuutusyhtiö.

VEROT JA VIRANOMAISMAKSUT

Mikäli lain tai viranomaisen antaman määräyksen nojalla sijoituskoriin tai siinä oleviin sijoituksiin kohdistuu suoraan tai välillisesti veroja tai muita viranomaisen määrittämiä maksuja, jotka tulevat Vakuutusyhtiön maksetta-

vaksi, on Vakuutusyhtiöllä oikeus tehdä vastaavan suuruinen veloitus sijoituskorista.

MÄÄRÄPÄIVÄT

Vakuutusyhtiö varaa oikeuden muuttaa sijoituskorista koskevia määräpäiviä, kuten Merkintäaika, Lähtöhetkeä, Sijoitusaikaa, Kohdemarkkinan arvohavaintopäiviä tai muita määräpäiviä markkinahäiriöstä, sijoituskorin sisältämiä sijoitusvälineitä koskevista ehdoista tai ehtojen muutoksesta tai muista vastaavista syistä johtuen.

Mikäli Vakuutusyhtiö on jatkanut Merkintäaika, Vakuutusyhtiöllä on mahdollisuus määrittää uudet, Merkintäajan pidentämistä vastaavat muut määräpäivät sijoituskorille.

SIJOITUSKORIIN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

MARKKINARISKI

Sijoituskohteisiin vaikuttaa markkinariski eli riski, joka tulee yleisen taloudellisen kehityksen kautta, toisin sanoen tekijöistä, jotka laajasti vaikuttavat markkinoilla toimivien yritysten tuloksentelekyyn ja/tai siihen, että sijoituksen arvo muuttuu talousnäkymien muutoksen seurauksena.

TUOTTORISKI

Sijoituskorin arvonkehitys riippuu Kohdemarkkinan arvonkehityksestä, joka voi vaihdella Sijoitusaikana. Kohdemarkkinan arvonkehityksestä ei voida antaa takuuta. Sijoitusten historiallinen kehitys ei takaa niiden tuottoa tulevaisuudessa. Sijoitus sijoituskoriin ei ole sama asia kuin sijoitus suoraan Kohdemarkkinaan. Sijoittaja ei välttämättä hyödy suoraan osakkeille tai osakeindekseihin sisällyville osakkeille maksettavista osingoista.

KORKORISKI

Korkoriski aiheutuu siitä, että sijoituskorin arvo muuttuu markkinakorkojen muutoksen seurauksena. Korkoriski voi toteutua, mikäli sijoituskoriin tehty sijoitus päättyy kokonaan tai osittain, tai sijoituskori lopetetaan ennen erääntymisjakson alkamista. Muiden tekijöiden pysyessä ennallaan korkotason nousu sijoitusaikana laskee korkosijoitusten arvoa ja korkotason lasku puolestaan nostaa korkosijoitusten arvoa.

LUOTTORISKI

Luottoriskillä tarkoitetaan menetystä tai taloudellisen aseman heikentymistä, joka johtuu siitä, että arvopaperin liikkeeseenlaskija tai muu velallinen ei vastaa sitoumuksistaan. Luottoriski koskee erityisesti korkosijoituksia ja osakesijoituksia ja voi toteutua esimerkiksi luottojohdannais-sijoitusten kautta. Sijoittajalla on riski sijoituksen menetyksestä kokonaan tai osittain luottoriskin toteutuessa.

VASTAPUOLIRISKI

Vastapuoliriski syntyy rahoitus- tai johdannais-sopimuksen toisesta osapuolesta ja toteutuu, mikäli vastapuoli ei täytä veloitteitaan. Vastapuoliriskin toteutuessa vastapuolen kanssa solmitun sopimuksen markkina-arvo on alttiina riskille. Sijoittajalla on riski sijoituksen menetyksestä kokonaan tai osittain, mikäli vastapuoliriski toteutuu johdannaisvastapuolen maksukyvyttömyyden takia ennen sijoituksen päättymistä.

VALUUTTAKURSSIRISKI

Mikäli sijoituskohteet sisältävät muita kuin euromääräisiä sijoituksia, valuuttakurssien muutokset saattavat vaikuttaa sijoituskohteen arvonkehitykseen.

JÄLKIMARKKINARISKI

Sijoitus sijoituskoriin on suositeltavaa vain, jos sijoittaja voi pitää sijoituksen sijoituskorissa sen päättymiseen saakka. Ennenaikainen lunastaminen tapahtuu sen hetkiseen lunastushintaan, joka voi olla merkittävästi alempi kuin sijoituskorin viitteellinen arvo tai sijoituskorin merkintähinta.

Markkinahäiriöistä tai muusta painavasta syystä johtuen sijoituskorista tehtäviä lunastuksia voidaan myös joutua rajoittamaan.

LIKVIDITEETTIRISKI

Markkinoiden likviditeettiriskillä tarkoitetaan sitä, että sijoituksia ei pystytä tai ei helposti voida realisoida tai kattaa vallitsevaan markkinahintaan, tai että sijoituksille ei saada määriteltyä arvoa, koska markkinoilla ei ole riittävästi syvyyttä tai markkinat eivät toimi jonkin häiriön takia. Markkinahäiriön seurauksena sijoitusten arvo voidaan joutua määrittelemään poikkeavana ajankohtana poikkeavalla tavalla.

SIJOITUSSIDONNAISIIN VAKUUTUKSIIN LIITTYVIÄ HUOMAUTUKSIA

Sijoitustoimintaan liittyy aina riskejä. Sijoitussidonnaisten vakuutusten ja kapitalisaatiosopimusten arvonkehitys perustuu vakuutuksenottajan valitsemien sijoituskohteiden, kuten esimerkiksi sijoituskorien, sijoitusrahastojen, indeksien, valuuttojen, hyödykkeiden tai osakkeiden arvonkehitykseen. Sijoituskohteiden arvo voi nousta tai laskea ja vakuutuksenottajalla on riski omien sijoituspäätöstensä taloudellisista seuraamuksista ja vakuutussäästöjen menettämisestä. Vakuutuksenottajan tulee huomioida, että sijoituskohteen historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Sijoituskohteiden tuottoja, palkkioita ja kuluja koskevissa tiedoissa ja laskelmissa ei ole otettu huomioon vakuutuksen kuluja.

Sijoituskori ei ole Sijoittajien korvausrahaston tai Talletussuojarahaston piirissä.

Vakuutuksenottaja päättää itsenäisesti sijoituskohteiden valinnasta omien sijoitustavoitteidensa mukaisesti ja kantaa riskin vakuutussäästöjen arvon alenemisesta tai menettämisestä. Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö tai sen asiamiehet eivät vastaa sijoituskohteiden arvonkehityksestä eivätkä vakuutukseen liitettyjen sijoituskohteiden valinnasta.

Vakuutusyhtiö voi vaihtaa vakuutukseen valittavissa olevia sijoituskohteita vakuutuksen voimassaoloaikana.

Sijoituskohteita ja muuta sijoittamista koskevat tiedot on annettu vain tiedonantotarkoituksessa eikä annettuja tietoja voida pitää suosituksena merkitä, pitää tai vaihtaa tiettyjä sijoituskohteita tai tehdä muita vakuutuksen arvonkehitykseen vaikuttavia toimenpiteitä.

Vakuutuksenottajan tulee huolellisesti perehtyä vakuutuksen ja sijoituskohteiden ehtoihin, sääntöihin, hinnastoihin, tuoteselosteisiin, esitteisiin sekä muuhun mahdolliseen aineistoon ennen vakuutuksen ottamista, vakuutukseen tehtäviä muutoksia tai sijoituskohteiden valitsemista tai muuttamista.

Lainsäädännön, muiden säännösten ja viranomaisten menettelytapojen muutoksilla tai tuomioistuimien päätöksillä voi olla vaikutusta Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja sen toiminnan tuloksiin sekä sijoituskorin sijoitusten markkina-arvoihin. Lisäksi sijoittaja kantaa riskin verotusta koskevien muutosten vaikutuksista vakuutus tuotteisiin.

Sijoituskorin tarjoaa

Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö

Postiosoite PL 627, 00101 Helsinki

Rekisteröity kotipaikka ja osoite

Bulevardi 56, 00120 Helsinki, Suomi

Y-tunnus 0641130-2

www.mandatumlife.fi

STOXXin ja sen Lisenssiantajien ainoa suhde Mandatum Lifeen on EURO STOXX 50®-indeksin ja siihen liittyvien tavaramerkkien lisensoitu käyttö Sijoituskorin yhteydessä.

STOXX ja sen Lisenssin myöntäjät eivät:

- sponsoroi, tue, myy tai mainosta indeksiin sidottua Sijoituskoria;
- suosittele sijoittamista indeksiin sidottuun Sijoituskoriin tai muihin arvopapereihin;
- ole millään tavoin vastuussa tai tee mitään päätöksiä indeksiin sidotun Sijoituskorin ajoituksesta, määrästä tai hinnoittelusta;
- ole millään tavoin vastuussa indeksiin sidotun Sijoituskorin hallinnoimisesta tai markkinoinnista;

ota huomioon indeksiin sidotun Sijoituskorin tai tämän Sijoituskorin haltijoiden tarpeita määrittäessään, kootessaan tai laskiessaan EURO STOXX 50® -indeksiä eikä niille synny minkäänlaisia siihen liittyviä velvollisuuksia.

STOXXilla sen Lisenssiantajilla ei ole indeksiin sidotun Sijoituskorin osalta mitään vastuuta. Erityisesti,

- STOXX ja sen Lisenssiantajat eivät anna mitään nimenomaisia tai konkludenttisia takuita ja sanoutuvat irti kaikista takuista koskien:
- Indeksiin sidotun Sijoituskorin haltijoille tai muille henkilöille EURO STOXX 50® -indeksin tai siihen sisältyvien tietojen käytön yhteydessä syntyvää tulosta;
- EURO STOXX 50® -indeksin ja siihen sisältyvien tietojen paikkansapitävyyttä tai täydellisyyttä;
- EURO STOXX 50® -indeksin ja siihen sisältyvien tietojen käytettävyyttä kaupallisiin tarkoituksiin ja soveltuvuutta tiettyyn tarkoitukseen tai käyttöön;
- STOXX ja sen Lisenssiantajat eivät ole vastuussa EURO STOXX 50® -indeksin tai siihen sisältyvien tietojen mistään virheistä, puutteista tai keskeytyksistä;
- STOXXilla ja sen Lisenssiantajilla ei missään tilanteessa ole vastuuta menetetyistä tuotoista tai epäsuorasta, rangaistusluonteisesta, erityisestä tai välillisestä vahingosta tai tappiosta, vaikka STOXX tai sen Lisenssiantajat olisivat tietoisia näiden mahdollisuudesta.

Mandatum Henkivakuutusyhtiön ja STOXXin välinen lisensointisopimus on voimassa ainoastaan Mandatum Henkivakuutusyhtiön ja STOXXin hyväksi, mutta ei indeksiin sidotun Sijoituskorin haltijoiden tai muiden kolmansien osapuolten hyväksi.

Mandatum Life Eurooppa Tuotto 8/2019 -sijoituskoriin tehtävä merkintä**Asiakastiedot:**

Nimi: _____

Henkilö-/ Y-tunnus: _____

Mandatum Life Eurooppa Tuotto 8/2019 -sijoituskori sopii asiakkaalle, joka tavoittelee osakemarkkinoita korkeampaa tuottoa ja on valmis ottamaan riskin pääoman ja/tai tuoton menettämisestä osittain tai kokonaan. Sijoituskoriin liittyy riskejä, jotka asiakkaan tulee tunnistaa ja ymmärtää ennen sijoituspäätöksen tekemistä.

Nimellispääoma ja viiteyhtiöiden luottoriskin kantaminen

Sijoituskorin nimellispääoma on lähtöhetkellä 100 % sijoituskorin lähtöarvosta. Mikäli viiteyhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman luottovastuuajana, vähenee sijoituskorin nimellispääoma 1/3 (eli n. 33,3 prosenttiyksikköä) kutakin luottovastuutapahtuman kohdannutta viiteyhtiötä kohden.

Sijoittaja kantaa riskin viiteyhtiöille luottovastuuajana sattuneista luottovastuutapahtumista. Mitä useampi luottovastuutapahtuma luottovastuuajana tapahtuu, sitä pienempi on nimellispääoman suuruus erääntymisajaksolla. Sijoittaja kantaa sijoituskorin koko nimellispääoman osalta lisäksi Sampo Oyj:n luottoriskin. Tämän luottoriskin toteutuessa sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan vaikka yksikään viiteyhtiö ei olisi kohdannut luottovastuutapahtumaa.

Viiteyhtiöt, joiden luottoriskin sijoittaja kantaa nimellispääoman osalta ovat UPM Kymmene Oyj, Metsä Board Oyj ja Stora Enso Oyj (kukin erikseen: viiteyhtiö, kaikki yhdessä: viiteyhtiöt), tai niiden seuraajayhtiöiden luottoriski. Viiteyhtiöiden osakekurssien kehitys ei suoraan vaikuta sijoituskorin arvoon, vaan korin arvoon vaikuttaa viiteyhtiöiden luottoriski ja sen markkina-arvostus.

Sijoituskori voi käyttää johdannaissijoituksia. Sijoitukset tehdään euromääräisenä.

Sijoituskorin tuoton muodostuminen ja tuottoriski

Sijoituskorin tuotto riippuu kohdemarkkinan arvonkehityksestä sijoituskorin sijoitusaikana. Lopullinen osallistumisaste vaikuttaa sijoituskorin tuottoon.

Sijoittaja hyötyy alustavalla osallistumisasteella (175 %) kohdemarkkinan tuotosta sijoituskorin säännöissä kuvatun tuotonlaskennan mukaisesti. Sijoituskori hyötyy kohdemarkkinan positiivisesta tuotosta aina 50 %:iin asti. Enimmäistuotto kohdemarkkinan noususta on alustavalla osallistumisasteella 87,5 % sijoituskorin säännöissä kuvatun tuotonlaskennan mukaisesti. Tuoton kertyminen sijoituskorille edellyttää kohdemarkkinan positiivista arvonkehitystä sijoitusaikana. Luvuissa ei ole otettu huomioon vakuutuksen kuluja. Kohdemarkkinan lähtöarvon määrittämisessä voidaan käyttää ja päätösarvon määrittämisessä käytetään keskiarvotusta sijoituskorin säännöissä kuvatulla tavalla.

Sijoitus sijoituskoriin ei ole sama asia kuin sijoitus suoraan kohdemarkkinaan johtuen mm. sijoituskorin nimellispääomassa kannettavista luottoriskeistä, keskiarvotuksesta ja kohdemarkkinaan kohdistuvien sijoitusten toteutustavasta johdannaisilla.

Luottoriski ja korkoriski

Luottoriski tarkoittaa riskiä tuoton tai pääoman menetyksestä kokonaan tai osittain, mikäli tuotto-osan tai luotto- ja/tai korkosijoitusten vastapuoli tulee maksukyvyttömäksi ennen sijoituksen päättymistä tai mikäli viiteyhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman. Viiteyhtiöiden luottoriskin lisäksi sijoittaja kantaa Sampo Oyj:n luottoriskiä koko nimellispääoman osalta. Tämän luottoriskin toteutuessa sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan vaikka yksikään viiteyhtiö ei olisi kohdannut luottovastuutapahtumaa.

Korkoriski aiheutuu siitä, että sijoituskorin arvo muuttuu markkinakorkojen ja/tai luottoriskillisän muutoksen seurauksena. Korkoriski voi toteutua, mikäli sijoituskoriin tehty sijoitus päättyy kokonaan tai osittain, tai sijoituskori lopetetaan ennen aikaisesta. Muiden tekijöiden pysyessä ennallaan korkotason ja/tai luottoriskillisän nousu sijoitusaikana laskee sijoituskorin markkina-arvoa ja korkotason ja/tai luottoriskillisän lasku puolestaan nostaa sijoituskorin markkina-arvoa.

Luottovastuuajana ja luottovastuutapahtuma

Luottovastuuajana perustuu sijoitusaikaan ja alkaa kuusikymmentä (60) päivää ennen sijoitusaikaa sekä päättyy kahden viikon kuluttua sijoitusajan päättymisestä. Sijoituskorin arvoon vaikuttava viiteyhtiötä koskeva luottovastuutapahtuma voi siis tapahtua kuusikymmentä (60) kalenteripäivää ennen sijoitusajan alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti. Myös sellainen luottovastuutapahtuma, joka tapahtuu luottovastuuajana vasta sijoitusajan jälkeen, voi vaikuttaa sijoituskorin nimellispääomaan.

Luottovastuutapahtumia ovat esimerkiksi vakava maksuhäiriö, velkojen uudelleenjärjestely ja konkurssi. Luottovastuutapahtumassa yhtiön velkojat ja velkasijoittajat kärsivät luottotappioita. Luottovastuutapahtumien määritelmät ovat kokonaisuudessaan sijoituskorin säännöissä.

Vastapuoliriski

Vastapuoliriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että rahoitus- tai johdannaissopimuksen vastapuoli ei täytä velvoitteitaan. Sijoittajalla on tällöin riski sijoitetun pääoman ja tuoton menetyksestä osittain tai kokonaan, vaikka kohdemarkkinan kehitys olisi suotuisa tai viiteyhtiötä koskeva luottoriski ei olisi toteutunut.

Jälkimarkkinariski

Sijoituskorin sijoitusaika on noin 5,2 vuotta. Sijoitus sijoituskoriin on suositeltavaa vain, jos sijoittaja voi pitää sijoituksensa korissa sen päättymiseen saakka. Ennenaikainen lunastaminen tapahtuu sen hetkiseen lunastushintaan, joka voi olla merkittävästi alempi kuin sijoituskorin viitteellinen arvo tai sijoituskorin merkintähinta.

Vakuutusyhtiöllä on oikeus lopettaa sijoituskori ennenaikaisesti säännöissä kuvatuissa tilanteissa. Tällöin sijoituskoriin sidotut vakuutussäästöt siirretään sijoituskorin sääntöjen mukaisesti ennenaikaisen päättymispäivän lunastushinnalla muihin sijoituskohteisiin.

Sijoituskorin sijoituksia koskevat muutokset

Sijoituskorin toteuttamiseksi tarvittaviin ja vakuutusyhtiön tekemiin sijoituksiin voi liittyä ehtoja, joiden perusteella sijoituksiin ja sijoituskoriin voidaan joutua tekemään muutoksia. Muutoksilla voi olla vaikutusta sijoituskorin arvoon ja tuoton määräytymiseen. Muutokset voivat johtaa myös siihen, että sijoituskori päätetään ennenaikaisesti sen hetkiseen lunastusarvoonsa.

Olen ymmärtänyt ja hyväksynyt edellä kuvatut sijoituskoriin liittyvät riskit ja sijoituskorin sijoituksia koskevien muutosten aiheuttamat seuraamukset.

Olen vastaanottanut Mandatum Life Eurooppa Tuotto 8/2019 -sijoituskorin säännöt ja esitteen ja tutustunut niihin huolellisesti.

Paikka ja päivämäärä

Asiakkaan allekirjoitus ja nimenselvennös
