



Sijoitusyhtiö Lokki Oy
Timon lista - Suomiosake

Liite 2: Arvonlaskenta, palkkiot ja korot

1. Tämä dokumentti

Tämä dokumentti kertoo miten ”Timon lista – Suomiosakkeen” (jäljempänä ”Suomiosake”) arvo määräytyy ja kuinka sijoittajille maksettava korko lasketaan.

2. Suomiosakkeen varojen hallinta

Yhtiö pitää Suomiosakesijoituksilla kerättävät varat erillään muusta yhtiön varallisuudesta erillisillä arvo-osuustileillä ja pankkitileillä ja hallinnoi tätä varallisuutta erillisenä Suomiosakesalkku-nimisenä osana. Kaikkia Suomiosakesijoituksia koskevat samat, tämän dokumentin esittämät koron laskentaan liittyvät ehdot. Kaikkia Suomiosakkeen pääomia käsitellään samalla tavalla. Yhtiön Suomiosakesalkkua varten perustamia arvo-osuustilejä ja pankkitilejä ei käytetä muuhun tarkoitukseen kuin Suomiosakesalkkua varten.

3. Suomiosakkeen arvo

Suomiosakkeen arvo on merkintähetkellä sijoituksen nimellisarvo. Merkintähetken jälkeen sijoituksen arvo kehittyy samassa suhteessa kuin Yhtiön Suomiosakesalkun sijoitukset. Suomiosakesalkun sijoituksiin lasketaan Yhtiön tätä tarkoitusta varten perustamien arvo-osuustilien ja pankkitilien yhteenlaskettu arvo sisältäen osakkeiden, merkintäoikeuksien, saatujen osinkojen, myyntisaamisten arvon, rahan, ja muun vastaavan omaisuuden vähennettynä Suomiosakesalkun sijoituksiin kohdistuvalla velalla, ostovelloilla, korkovelalla ja Yhtiön perimillä palkkioilla. Arvostusperusteena käytetään mahdollisimman ajantasaista ja riippumatonta arvoa kuten viimeisintä noteerausta OMXH:ssä.

Yhtiö julkaisee vähintään kuukausittain indeksilukua, joka kertoo sen, miten Suomiosakesalkun sijoitukset ovat kehittyneet. Indeksiluvusta on vähennetty alla kuvailut kiinteät hallinnointipalkkiot ja tuottosidonnaiset palkkiot. Uusien Suomiosakesijoitusten merkintä ei vaikuta jo olemassa olevien Suomiosakesijoitusten arvoihin eikä indeksiluvun kehitykseen. Indeksiluvun avulla on mahdollista seurata Suomiosakesijoituksen arvon kehittymistä. Yhtiö ilmoittaa Suomiosakesijoittajalle Suomiosakesijoituksen tarkan arvon vähintään vuosittain.



4. Kiinteä hallinnointipalkkio

Kiinteä hallinnointipalkkio on 1% Suomiosakesijoituksen arvosta vuositasolla. Kiinteä hallinnointipalkkio määräytyy edellisen kuukauden viimeisen päivän Suomiosakesijoituksen arvon mukaan ja vähennetään Suomiosakesijoituksen arvosta kunkin kuukauden viimeisenä päivänä.

5. Tuottosidonnainen palkkio

Tuottosidonnainen palkkio lasketaan kiinteän hallinnointipalkkion vähentämisen jälkeen kuukausittain. Tuottosidonnainen palkkio on korkeintaan 25% vertailuindeksin (osinkokorjattu OMXH25-indeksi) ylittävästä Suomiosakesijoituksen arvon kehityksestä ja se vähennetään Suomiosakesijoituksen arvosta kuukausittain kunkin kuukauden viimeisenä päivänä.

Tuottosidonnaista palkkiota peritään vain siitä osuudesta vertailuindeksin ylityksestä, joka ylittää Suomiosakesijoituksen edellisen suhteellisen ennätystason (HWM = high-water-mark) vertailuindeksiin nähden. Suomiosakesijoituksen HWM nollataan aina koronmaksun täsmäytyspäivän jälkeen eli kalenterivuoden alussa.

Tuottosidonnaisen palkkion laskenta kuukausitasolla on esitetty tämän liitteen lopussa sivulla 3 olevilla kaavoilla ja esimerkillä.

6. Koron määräytyminen

Yhtiö maksaa Suomiosakesijoitukselle korkoa kerran vuodessa. Korkona maksetaan kyseisen Suomiosakesijoituksen arvon kasvu täysimääräisenä siltä osin kuin Suomiosakesijoitus arvo ylittää nimellisarvonsa vuoden päättyessä (kalenterivuoden viimeisenä pankkipäivänä). Mikäli Suomiosakesijoituksen arvo ei ylitä nimellisarvoaan, korkoa ei makseta. Korkoa on mahdollista maksaa seuraavan kerran vuoden kuluttua, jos Suomiosakesijoituksen arvo ylittää silloin nimellisarvonsa.

Koronmaksu on kuvattu tarkemmin liitteessä 1, ”Yleiset sopimusehdot”.



Tuottosidonnaisen palkkion P_i laskenta kuukausittain:

- V_i = Suomiosakesijoituksen arvo kuukauden i lopussa, hallinnointipalkkion veloituksen jälkeen,
- I_i = vertailuindeksin arvo kuukauden i lopussa,
- $\Delta V_i = V_i/V_{i-1}$ = Suomiosakesijoituksen arvon suhteellinenmuutos kuukauden i aikana,
- $\Delta I_i = I_i/I_{i-1}$ = vertailuindeksin arvon suhteellinenmuutos kuukauden i aikana,
- $c_i = \frac{\Delta V_i}{\Delta I_i}$ = kerroin joka kuvaa Suomiosakesijoituksen suhteellista arvonnousua vertailuindeksiin nähden kuukauden i aikana
- $c_{HWM,i}$ = kerroin, joka kuvaa Suomiosakesijoituksen arvon kumulatiivista suhteellistä häviötä vertailuindeksille kuukauden i lopussa,
- $k = 25\%/100\% = 0.25$ (vakio),
- Alkuarvot (perustetun Suomiosakesijoituksen alussa ja jokaisen kalenterivuoden alussa):
 - $c_{HWM,0} = 1$
 - $c_0 = 1$
- Palkkiolaskenta kuukauden i lopussa:
 - $c_{HWM,i'} = c_{HWM,i-1} \cdot c_i$
 - $P_i = \begin{cases} (c_{HWM,i'} - 1) \cdot k \cdot V_{i-1}, & \text{kun } c_{HWM,i'} > 1, \\ 0, & \text{kun } c_{HWM,i'} \leq 1 \end{cases}$
 - $c_{HWM,i} = \begin{cases} 1, & \text{kun } c_{HWM,i'} > 1, \\ c_{HWM,i'}, & \text{kun } c_{HWM,i'} \leq 1 \end{cases}$

Esimerkki:

- Edellisen kuukauden viimeisen päivän Suomiosakesijoituksen arvo € 110 000,
- tämän kuukauden viimeisen päivän osuuden arvo hallinnointipalkkion veloituksen jälkeen € 115 350,
- edellisen kuukauden viimeisen päivän vertailuindeksin päätösarvo 118.45,
- tämän kuukauden viimeisen päivän vertailuindeksin päätösarvo 119.01,
- edellisessä kuussa Suomiosakesijoituksen arvo jäi vertailuindeksin arvonnoususta 3%-yksikköä ja sitä ennen kumuloitunutta häviötä vertailuindeksiin nähden ei ole.

Tuottosidonnainen palkkio yo. kaavoja soveltaen:

- $c_i = \frac{\Delta V_i}{\Delta I_i} = (115350\text{€}/110000\text{€})/(119.01/118.45) = 1.043702$,
- $c_{HWM,i-1} = (1 - 3\%/100\%) = 0.97$
- $c_{HWM,i'} = 1.043702 \cdot 0.97 = 1.012391$
- Koska $c_{HWM,i'} > 1$, **tuottosidonnainen palkkio $P_i = (c_{HWM,i'} - 1) \cdot k \cdot V_{i-1} = (1.012391 - 1) \cdot 0.25 \cdot 110000\text{€} = 340.75\text{€}$,**
- Koska $c_{HWM,i'} > 1$, niin $c_{HWM,i} = 1$.