

OMXH25-OSAKEINDEKSIN INDEKSIKUVAUS

1. OMXH25-osakeindeksin laskija

OMXH25-osakeindeksin laskija on OMX Pohjoismainen Pörssi Helsinki (pörssi).

2. Laskentakausi

OMXH25-osakeindeksin laskentakausi on pörssin päivän avauksen, jatkuvan elektronisen kaupankäynnin ja päivän päätöksen aika. Virallinen laskentakausi päättyy päivän päätöksen jälkeen, joten päivän päättävänä indeksiarvona pidetään päivän päätöksen viimeistä indeksiarvoa. Päivän avaavana indeksiarvona pidetään edellisen pörssipäivän virallista päättävää indeksiarvoa.

3. Rakenne

OMXH25-osakeindeksi on pääomapainotteinen ja se sisältää edeltäneen kalenteripuolivuotiskauden euromääräiseltä päivittäiseltä mediaanivaihdoltaan kaksikymmentäviisi (25) vaihdetuinta pörssin pörssilistalla olevaa osakelajia. Yhtiön osakelajien yhteenlaskettu maksimipaino indeksissä on rajattu. Indeksien rakenne määrätään kaksi (2) kertaa vuodessa ja se tulee voimaan 1. päivänä elokuuta ja 1. päivänä helmikuuta. Osakelajit julkistetaan viimeistään viisi (5) pörssipäivää ennen uuden rakenteen voimaantuloa.

Osakelajeja valittaessa ei oteta huomioon niitä osakelajeja, jotka eivät ole olleet listattuna pörssiin koko tarkasteltavan kalenteripuolivuotiskauden ajan tai jotka olisi häiriintyneen hinnanmuodostuksen poistettava indeksistä tai jotka todennäköisesti poistetaan listalta ennen seuraavan indeksirakenteen voimaantuloa.

Osakelajeja valittaessa voidaan ottaa huomioon myös sellainen osakelaji, joka ei ole ollut pörssissä listattuna koko tarkasteltavaa kalenteripuolivuotiskautta, mutta joka on listallaoloajallaan täyttänyt mediaanivaihdolle asetetun kriteerin ja todennäköisesti täyttää sen myös valintansa jälkeisenä kalenteripuolivuotiskautena.

Mediaanivaihtoa laskettaessa ns. uusia ja vanhoja osakkeita käsitellään yhtenä osakelajina, mutta merkintäoikeuksien vaihtoa ei lasketa mukaan. Sulautuneiden yhtiöiden osakelajien mediaanivaihtoa laskettaessa otetaan huomioon vastaanottavan yhtiön kunkin osakelajin vaihto sulautumista edeltävältä ajalta. Kombinaatiosulautumisen yhteydessä otetaan huomioon ennen sulautumista eniten vaihdetun, uuden yhtiön vastaavan osakelajin merkintään oikeuttaneen osakelajin vaihto sulautumista edeltäneeltä ajalta.

4. Osakkeiden lukumäärä

Osakkeiden lukumäärä osakelajia kohden (A) on pääsääntöisesti indeksiarvon laskijan viimeksi tekemän neljännesvuosittaisen tarkistuksen mukainen. Pörssi tiedottaa tarkistuksen mukaiset uudet osakkeiden lukumäärät viimeistään viisi (5) pörssipäivää ennen niiden voimaantuloa. Voimaantulopäivät ovat 1. päivä helmikuuta, 1. päivä toukokuuta, 1. päivä

elokuuta sekä 1. päivä marraskuuta. Mikäli osakelajissa on kaupankäynnin kohteena sekä ns. uusia että vanhoja osakkeita, lukumääränä käytetään näiden osakkeiden yhteenlaskettua lukumäärää.

Minkään yhtiön OMXH25-osakeindeksiin kuuluvien osakelajien yhteenlaskettu paino neljännesvuosittaisen tarkistuksen jälkeisessä avaavassa indeksikorissa ei saa ylittää kymmentä (10) prosenttia. Neljännesvuosittaisessa tarkistuksessa yhtiön osakkeiden lukumääräksi OMXH25-osakeindeksissä tulee määrä, jolla osakelajien yhteenlaskettu paino on korkeintaan kymmenen (10) prosenttia. Jos yhtiön osakkeiden lukumäärää indeksissä joudutaan painorajoitteen vuoksi osakemäärien tarkistuksessa muuttamaan, yhtiön osakelajien osakkeiden lukumääräksi indeksissä tulevat määrät, joilla osakkeiden yhteenlaskettu paino indeksissä on korkeintaan ja mahdollisimman lähellä kymmentä (10) prosenttia siten, että OMXH25-osakeindeksin laskennassa yhtiön eri osakelajien markkina-arvojen suhde on mahdollisimman lähellä näiden osakelajien markkina-arvojen suhdetta osakelajien kaikilla osakkeilla laskettuna.

5. Vapaa vaihdanta

Edellisessä kohdassa tarkoitettua osakelajikohtaista osakkeiden lukumäärää määritettäessä otetaan huomioon vain ne osakkeet, joiden katsotaan olevan vapaan vaihdannan (Free Float) kohteena. Määrittely tapahtuu osakelukumäärien puolivuositarkistuksen yhteydessä helmikuussa ja elokuussa seuraavasti:

1. Hallintarekisteröityjen osakkeiden katsotaan aina olevan vapaan vaihdannan kohteena.
2. Muiden kuin hallintarekisteröityjen osakkeiden katsotaan pääsäännön mukaan olevan vapaan vaihdannan kohteena.
3. Kuitenkaan osakkeenomistajan, joka omistaa vähintään viisi (5) prosenttia OMXH25-osakeindeksiin kuuluvan osakelajin osakkeiden lukumäärästä, omistamien kyseiseen osakelajiin kuuluvien osakkeiden ei katsota olevan vapaan vaihdannan kohteena.
4. Kohdasta 3 poiketen sijoitusrahastojen, pörssinoteerattujen sijoitusyhtiöiden sekä työeläkevakuutusyhtiöiden ja muiden eläkelaitosten omistamien osakkeiden katsotaan kuitenkin aina olevan vapaan vaihdannan kohteena.

Free Float-kerroin lasketaan seuraavasti: $100\% - \text{Free Floatiin kuulumattomien osakkeiden \% -osuus}$. Osakelajin Free Float-korjattu markkina-arvo lasketaan seuraavasti: $\text{osakkeen kurssi} \times \text{osakkeiden kappalemäärä} \times \text{Free Float-kerroin}$.

6. Päiväarvo

OMXH25-osakeindeksin päiväarvon laskennassa käytetään laskentakauden kunkin osakelajin viimeistä kaupanhintaa.¹

¹ Kuten määritelty NOREX kaupankäyntisäännöissä.

Puolivuositaisen indeksin uuden rakenteen ja neljännesvuositaisen tarkistuksen voimaan tullessa käytetään indeksiin valittavan uuden ja siihen jäävän osakelajin ensimmäisenä kaupantekokurssina uuden rakenteen tai osakkeiden lukumäärän voimaan tuloa edeltävän pörssipäivän päättymisindeksin laskennassa huomioon otettavien kauppajen kappalemäärillä painotettujen kaupantekokurssien keskiarvoa. Sama koskee indeksistä poistettavan osakelajin viimeistä kaupantekokurssia.

Mikäli pörssissä ei ole käyty ollenkaan kauppaa indeksin rakenteen voimaantuloa edeltävän pörssipäivän kuluessa, osakelajin kurssi lasketaan edellisen kappaleen mukaisesti käyttäen sen lähimmän voimaantuloa edeltävän pörssipäivän, jona pörssissä käytiin kauppaa, päättymisindeksin laskennassa huomioon otettavien kauppajen kappalemäärillä painotettujen kaupantekokurssien keskiarvoa.

Mikäli osakelajissa on sekä ns. uusia että vanhoja osakkeita, päiväarvon laskennassa käytetään vanhan osakkeen kaupantekokurssia.

7. Päiväarvon (I) laskentakaava ja indeksiyksikkö

OMXH25-osakeindeksin avaava arvo 7.3.1988 on 500,00.

Indeksiyksikkö. Indeksiyksikkö on kymmenen (10) euroa.

Indeksien päiväarvo lasketaan seuraavan kaavan mukaan:

Päiväarvo I ajankohtana t

$$I_t = (BV_t / B_t) * I_{t-1}, \text{ jossa}$$

B = perusarvo eli osakkeiden lukumäärä osakelajia kohden kerrottuna kunkin osakelajin viimeksi tunnetulla laskentakauden kaupantekokurssilla.

BV_t = $K_a A_a$
eli kaikkien OMXH25-osakeindeksiin kuuluvien osakelajien yhteenlaskettu perusarvo ajankohtana t

B_t = BV_{t-1}
eli perusarvo ajankohtana t-1

t = päiväarvon laskennan ajankohta

t-1 = edellisten päiväarvoon vaikuttaneiden kaupantekokurssien ajankohta

K_a = osakelaji a:n kurssi ajankohtana t

A_a = osakelaji a:n osakkeiden lukumäärä ajankohtana t

8. Indeksien laskentakaavaan tehtävät korjaukset

Indeksien laskentakaavaan tehtävien korjausten tarkoituksena on huolehtia tasapuolisesti osapuolten oikeuksista. Korjaus tulee voimaan korjauspäivänä sillä hetkellä, kun ensimmäinen kyseisen osakelajin kaupantekokurssi rekisteröidään päiväärvon laskentajärjestelmään. Indeksien laskentakaavaan tehdään tässä kohdassa määriteltyjen korjausten lisäksi tarvittaessa myös muita erikseen määriteltäviä ja vahvistettavia korjauksia, joista pörssi tiedottaa, kun kyseisen muutoksen ehdot ovat tulleet pörssin tietoon.

8.1. Osakkeen pilkkominen

Osakkeen pilkkomisen yhteydessä korjataan indeksiarvon laskennassa käytettävää osakkeiden lukumäärää (A) seuraavasti:

$Aa_t = Aa_{t-1} * x$, missä
 A on osakkeiden lukumäärä ja
 x on yhdellä vanhalla osakkeella saatavien uusien osakkeiden lukumäärä.

Korjaus ei vaikuta perusarvoon (B). Osakkeiden korjattu lukumäärä otetaan huomioon siitä ajankohdasta, kun pilkkomisen voimaantulopäivänä tai sen jälkeen osakelajilla tehdään indeksien laskentakauden aikana ensimmäinen kauppa.

8.2. Rahastoanti

Rahastoannin yhteydessä korjataan seuraavasti indeksiarvon laskennassa käytettävää osakkeiden lukumäärää (A) annin ehtojen mukaisesti seuraavasti:

$Aa_t = Aa_{t-1} * (1 + y)$, missä
 y on rahastoantikerroin. Esimerkiksi, jos rahastoannissa jaetaan kolme (3) uutta osaketta kymmentä (10) vanhaa kohden
 $y = 3/10$.

Korjaus ei vaikuta perusarvoon (B). Osakkeiden korjattu lukumäärä otetaan huomioon siitä ajankohdasta alkaen, jona osake on kaupankäynnin kohteena ensimmäisen kerran ilman merkintäoikeutta ja osakelajilla tehdään indeksien laskentakauden aikana ensimmäinen kauppa.

8.3. Uusmerkintä

Uusmerkinnän yhteydessä korjataan indeksiarvon laskennassa käytettävää osakkeiden lukumäärää (A) ja perusarvoa (B) seuraavasti uusmerkinnän ehtojen mukaisesti:

$Aa_t = Aa_{t-1} * (1 + y)$ ja
 $Ba_t = Aa_{t-1} * Ka_{t-1} + y * Aa_{t-1} * Ea$
 missä y on osakeantikerroin (vrt. rahastoanti) ja
 Ea on emissiokurssi.

Osakkeiden korjattu lukumäärä ja osakeannissa kerätyllä omalla pääomalla korjattu osakelajin perusarvo otetaan huomioon siitä ajankohdasta alkaen, jona osakelaji on kaupankäynnin kohteena ensimmäisen kerran ilman merkintäoikeutta ja osakkeella tehdään indeksin laskentakauden aikana ensimmäinen kauppa. Osakeannin jälkeisen osakkeiden lukumäärän määrittämisessä oletetaan, että osakeanti merkitään kokonaan.

8.4. Vaihtovelkakirjalainat

Merkintäetuoikeuksin osakkaille tarkoitetuissa vaihtovelkakirjalainoissa ja optiolainoissa kyseinen osakelaji poistetaan päiväarvon laskennasta sen pörssipäivän alusta alkaen, jona osake on kaupankäynnin kohteena ensimmäisen kerran ilman merkintäoikeutta. Korjaus suoritetaan siten, että osakelaji poistetaan perusarvosta (B) ja päiväarvo lasketaan ilman kyseistä osakelajia. Korjausta seuraavan pörssipäivän alusta kyseinen osakelaji palautetaan päiväarvon laskentaan korjaamalla perusarvoa seuraavasti:

$$B_t = BV_{t-1} + (Aa_{t-1} * Ka_{t-1}), \text{ missä}$$

t = sitä pörssipäivää seuraava pörssipäivä, jona osake on kaupankäynnin kohteena ensimmäisen kerran ilman merkintäoikeutta.

Poistettaessa osakelaji päiväarvon laskennasta ja palautettaessa osakelaji päiväarvon laskentaan, pidetään osakkeen kurssina korjausta edeltävän päivän päättymisindeksin laskennassa huomioon otettavien kauppajen kappalemäärillä painotettujen kaupantekokurssien keskiarvoa.

8.5. Suunnattu osakeanti

Suunnatun osakeannin johdosta korjataan päiväarvon laskennassa käytettävien osakkeiden lukumäärää (A). Korjaus tehdään antia seuraavan neljännesvuosittaisen osakemäärien tarkistuksen yhteydessä. Suunnatun apporttiosakeannin korjaukset tehdään kuten tavallisen suunnatun osakeannin.

8.6. Suunnattu vaihtovelkakirjalaina ja Suunnattu optiolaina

Suunnatun vaihtovelkakirjalainan tai suunnatun optiolainan liikkeeseenlasku ei vaikuta indeksiarvon laskentaan.

8.7. Vaihtovelkakirjojen vaihto ja merkintäoptioiden käyttö

Vaihtovelkakirjojen vaihdon ja merkintäoptioiden käytön johdosta korjataan indeksiarvon laskennassa käytettävien osakkeiden lukumäärää (A). Korjaus tehdään vaihtoa tai käyttöä seuraavan neljännesvuosittaisen osakemäärien tarkistuksen yhteydessä.

8.8. Osingot

OMXH25 indeksiin ei yleensä tehdä osinkokorjausta.

Jos indeksiin kuuluva yhtiö päättää osingonjaosta, pörssi korjaa indeksiä niiden rahamääräisten osinkojen osalta, jotka yhtiö on määritellyt erityisosingoiksi sekä niiden saman täsmäytyspäivän rahamääräisten osinkojen osalta, jotka osingon irtoamispäivää edeltävänä pankkipäivänä ylittävät 10 prosenttia viimeisestä kauppahinnasta.

Korjaus tehdään siltä osin kuin osinko ylittää kymmenen prosenttia osingon irtoamispäivää edeltävän pankkipäivän viimeisestä kauppahinnasta sekä erityisosingoiksi määritellyille osingoille.

Korjaus tehdään muuttamalla irtoamispäivän avaavaa markkina-arvoa.

Indeksikorin arvoa korjataan seuraavasti:

$$I_t = (BV_t / B_t - (D * q_1)) * I_{t-1}, \text{ jossa}$$

$$D = \text{osakekohtainen osinko.}$$

9. Osakelajin kurssin puuttuminen ja osakelajin poistaminen indeksiarvon laskennasta

Mikäli osakelajin hinnanmuodostus häiriintyy olennaisesti ja pysyväisluonteisesti yhtiön omistusrakenteen, lainsäädännön muutoksen, viranomaismääräysten tai muun syyn vuoksi, päiväarvon laskija voi poistaa osakelajin indeksiarvon laskennasta.

Osakelaji poistetaan indeksiarvon laskennasta pääsäännön mukaan silloin, jos osakelajin osakkeita koskien on julkistettu julkinen osto- tai lunastustarjous tai lunastusvaatimus.

Edellisten kappaleiden mukaisesti poistettuja osakelajeja ei palauteta päiväarvon laskentaan. Poistaminen tapahtuu kolmannen pörssipäivän alusta poistamispäätöksen julkistamisen jälkeen. Kaikkien indeksissä olevien osakelajien kurssi lasketaan tällöin käyttäen osakelajin viimeisen indeksissäolopäivän päättymisindeksin laskennassa huomioon otettavien kauppojen kappalemäärillä painotettujen kaupantekokurssien keskiarvoa.

Jos osakelajin kaupankäynti keskeytyy pörssissä tilapäisesti siten, ettei se anna aihetta osakelajin poistamiseen, päiväarvo lasketaan osakelajin viimeksi tunnetun kaupantekokurssin mukaisesti. Kaupankäynnin jatkuessa päiväarvo lasketaan normaalisti käyttäen uutta keskeytyksen jälkeistä kaupantekokurssia.

Päiväarvon laskijan katsotaan saaneen osakelajin kaupankäynnin loppumisen tai keskeytymisen tietoonsa, kun pörssi tai asianomainen yhtiö on tiedottanut asiasta päiväarvon laskijalle.

Pörssi tiedottaa osakelajin poistamisesta indeksiarvon laskennasta välittömästi, kun poistamispäätös on tehty.

10. Toteutusarvo

Toteutusarvo lasketaan kertomalla päättymisindeksi indeksiyksiköllä. Päättymisindeksi lasketaan käyttäen indeksiin kuuluvien osakelajien kaikkien

instrumentin päättymispäivän aamun avauksen kauppojen, jatkuvan kaupankäynnin aikana automaattisesti täsmäytyneiden kauppojen ja päivän päätöksen kauppojen kappalemäärillä painotettujen kaupantekokurssien keskiarvoa pörssissä. Mikäli indeksiin kuuluvalla osakelajilla ei ole tehty kauppooja päättymispäivän kuluessa, käytetään kyseisen osakelajin osalta sen lähimmän edeltävän pörssipäivän, jona pörssissä käytiin kauppaa kyseisellä osakelajilla, päättymisindeksin laskennassa huomioon otettavien kauppojen kappalemäärillä painotettujen kaupantekokurssien keskiarvoa.

11. Indeksien oikeellisuus

OMXH25-osakeindeksin puolivuositainen rakenne, sen osakemäärien neljännesvuositainen tarkistus sekä päättymisindeksin arvo katsotaan oikeiksi ja lopullisiksi, mikäli havaitusta puutteesta tai virheestä ei ole kirjallisesti ilmoitettu indeksiarvon laskijalle viimeistään kello 17.00 mennessä toisena (2.) pörssipäivänä siitä, kun indeksin rakenne, osakemäärien tarkistus tai indeksin tai päättymisindeksin arvo on julkistettu.

Indeksien oikeellisuuteen liittyvät erimielisyydet ratkaisee pörssin nimeämä erityinen lautakunta.