

28.3.2012

## OP-RAHASTOYHTIÖ OY:N OMISTAJAPOLITIikka

OP-Rahastoyhtiö Oy on *OP-Pohjola osk:n* kokonaan omistama tytäryhtiö. Se hallinnoi *OP-Pohjola* -ryhmän omia sijoitusrahastoja. OP-Rahastoyhtiön hallitus on vahvistanut kokouksessaan 8.2.2012 seuraavan omistajapolitiikan koskemaan sen hallinnoimia rahastoja. Vahvistetun omistajapolitiikan perustana on Finanssialan Keskusliiton jäsenyhtiöilleen antama suositus rahastoyhtiöiden omistajapolitiikaksi.

### 1 Sääntely

OP-Rahastoyhtiön toimintaa säätelee Sijoitusrahastolaki (29.1.1999/48), jonka 26 §:n mukaan rahastoyhtiön edellytetään harjoittavan sijoitusrahastotoimintaa huolellisesti, itsenäisesti ja asiantuntevasti rahasto-osuudenomistajien yhteiseksi eduksi. Jokaisella OP-Rahastoyhtiön hallinnoimalla sijoitusrahastolla on lisäksi omat sääntönsä, jotka on vahvistanut *Finanssivalvonta* ja joissa kerrotaan, kuinka rahaston varoja voidaan sijoittaa.

### 2 OP-Rahastoyhtiön omistajaohjauksen tavoite

OP-Rahastoyhtiön omistajaohjauksen tavoitteena on ennen kaikkea OP-sijoitusrahastojen osuudenomistajien yhteisten etujen valvominen. Tämä tarkoittaa sitä, että muiden intressien, kuten esimerkiksi rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien yhtiöiden etujen, tulee väistyä, mikäli ne poikkeavat osuudenomistajien edusta.

Rahastotoiminta perustuu jatkuvuuteen. Osakesäästäminen on luonteeltaan pitkäjänteistä toimintaa ja osakerahastosijoituksia suositellaan asiakkaille pääsääntöisesti pitkäaikaisiksi sijoituksiksi. OP-Rahastoyhtiön omistajapolitiikka pyrkii rahastojen sijoitusten pitkän aikavälin arvonnousuun.

Rahastotoiminnan luonteesta johtuen yksittäisten osuudenomistajien intressit voivat erota toisistaan paljonkin riippuen heidän suunnittelemaansa sijoitusajasta.

### 3 Sijoitusrahastolainsäädännön asettamat rajoitukset omistajaohjaukselle

Sijoitusrahastolainsäädäntö asettaa eräitä rajoituksia rahastoyhtiön harjoittamalle omistajaohjaukselle.

- Sijoitusrahastolain 29 §:n mukaan Rahastoyhtiön hallituksen on hyväksyttävä tavoitteet ja toimintatavat sijoitusrahaston varoihin kuuluvien osakkeiden tuottaman äänioikeuden käyttämisestä osakeyhtiön yhtiökokouksessa. Omistajaohjauksen tavoitteet on ilmoitettava rahastoesitteessä. Sijoitusrahaston puolivuotiskatsauksessa ja vuosikertomuksessa on esitettävä tiedot siitä, miten sijoitusrahastolle kuuluvaa äänioikeutta on katsauskaudella käytetty.
- Sijoitusrahastolain 74 § mukaan rahastoyhtiö saa sijoittaa hallinnoimiensa sijoitusrahastojen varoja saman osakeyhtiön osakkeisiin enintään määrän, joka vastaa 10 % yhtiön osakepääomasta ja 5 % kaikkien osakkeiden tuomasta äänimäärästä. Yksittäisen rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen yhteenlaskettukin omistusosuus vastaa siten vain vähemmistöosakkaan asemaa.

- Sijoitusrahastot ovat avoimia ja rahasto-osuuksien arvot lasketaan päivittäin. Sijoitusrahastolla tulee olla jatkuva valmius lunastaa rahasto-osuuksia osuudenomistajien niin vaatiessa. Sijoitusrahaston varoja sijoitetaan jatkuvasti uudelleen muun muassa rahasto-osuuksien merkintöjen ja lunastusten seurauksena. Rahastojen avoimesta luonteesta johtuen sijoituskohteet vaihtelevat eikä rahasto voi sitoutua yksittäiseen sijoituskohteeseen.

#### 4 Omistajaohjauksen keinot

- Omistajaohjauksen avulla osakkeenomistajat pyrkivät vaikuttamaan sijoituskohteena olevan yhtiön hallituksen ja sen johdon toimintaan. OP-Rahastoyhtiön harjoittama omistajaohjaus tapahtuu ensisijaisesti vaikuttamalla ennen yhtiökokousta ja yhtiökokouksessa jatkuvalla keskusteluyhteydellä yhtiön hallitukseen ja johtoon yksin sekä yhteistoiminnassa muiden osakkeenomistajien kanssa.
- OP-Rahastoyhtiö katsoo, että vaikuttaminen yhdessä toisten osakkeenomistajien kanssa on aktiivista ja tehokasta omistajaohjausta. OP-Rahastoyhtiö ei kuitenkaan kuulu mihinkään kiinteään omistajaryhmään.
- OP-Rahastoyhtiön toimihenkilöt eivät hakeudu jäseniksi sijoituskohteena olevien yhtiöiden hallituksiin.
- OP-Rahastoyhtiö käyttää tarvittaessa äänioikeutta sen hallinnoimien sijoitusrahastojen sijoituskohteena olevien yhtiöiden yhtiökokouksissa. OP-Rahastoyhtiö harkitsee yhtiökokoukseen osallistumisen ottaen huomioon ensisijaisesti yhtiökokouksen esityslistan sisällön ja OP-Rahastoyhtiön vaikutusmahdollisuudet kyseisessä kokouksessa. OP-Rahastoyhtiö käyttää äänioikeuttaan erityisesti silloin, kun äänestämällä voidaan perustellusti odottaa olevan myönteinen vaikutus yhtiön hallinnoimien rahastojen omistusten arvonkehitykseen pitkällä aikavälillä.
- OP-Rahastoyhtiön hallitus on valtuuttanut OP-Rahastoyhtiön yhden hallituksen jäsenen päättämään äänioikeuden käyttämisestä yhtiökokouksissa ja antamaan tarvittaessa tarkemmat ohjeet kokouksissa noudatettavasta menettelystä. Äänioikeutta käyttävän hallituksen jäsenen valinta tapahtuu vuosittain osuudenomistajien kokouksen jälkeisessä hallituksen kokouksessa. Äänioikeuden käyttäminen tapahtuu OP-Rahastoyhtiön emoyrityksestä riippumattomasti. Tätä varmistaa erityisesti se, että hallituksen jäsenen päätös on annettava tiedoksi etukäteen osuudenomistajien valitsemille hallituksen jäsenille. Osuudenomistajien valitsemat hallituksen jäsenet voivat estää hallituksen valtuuttaman jäsenen tekemän päätöksen täytäntöönpanon, jos he kaikki vastustavat päätöstä em. tiedonannossa annettuun määräaikaan mennessä. Toteutetusta omistajaohjauspolitiikasta raportoidaan hallitukselle vähintään kerran vuodessa.
- OP-Rahastoyhtiö osallistuu erityisesti niiden yhtiöiden yhtiökokouksiin, joissa sen hallinnoimilla rahastoilla on merkittäviä ja pitkäaikaikaisia omistuksia. Osallistuminen tulee kyseeseen erityisesti suomalaisten osakeyhtiöiden yhtiökokouksissa. OP-Rahastoyhtiö käyttää yhtiökokouksissa äänioikeuttaan erityisesti silloin, kun se on osuudenomistajien edun kannalta perusteltua.
- OP-Rahastoyhtiön toiminta ainoastaan osuudenomistajien yhteiseksi eduksi varmistetaan ensisijaisesti avoimuuden ja hyvän tiedottamisen avulla. Tämän lisäksi tilintarkastustoiminta sekä *Finanssivalvonnan* suorittama rahastoyhtiön

toiminnan valvonta varmistavat, että sijoitusrahastotoimintaa harjoitetaan vain osuudenomistajien yhteisten etujen mukaisesti.

- OP-Rahastoyhtiö huolehtii erityisesti siitä, että myös omistajaohjauksen osalta noudatetaan voimassaolevia sisäpiirisäännöksiä.

## 5 Omistajapolitiikasta tiedottaminen

OP-Rahastoyhtiö tiedottaa avoimesti osuudenomistajille, pörssiyhtiöille ja muille intressitahoille Suomen pääomamarkkinoilla. OP-Rahastoyhtiön omistajapolitiikka ja siihen perustuvat yhtiön kannanotot ovat esillä *OP-Pohjola* -ryhmän internet -sivuilla ([www.op.fi](http://www.op.fi)).

## 6 OP-Rahastoyhtiön odotukset listayhtiöiltä

Arvopaperimarkkinayhdistys ry on julkaissut Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin Helsingin Pörssissä listatuille yhtiöille. OP-Rahastoyhtiö odottaa listayhtiöiden ottavan tämän suosituksen käyttöön omassa toiminnassaan. Tämän lisäksi näiden yhtiöiden odotetaan huomioivan toiminnassaan myös ympäristöön ja yhteiskunnalliseen vastuuseen liittyvät asiat. Yhtiökokouksien osalta OP-Rahastoyhtiö haluaa painottaa erityisesti seuraavien seikkojen huomioimista:

### Yhtiökokouksutsun sisältö

Osakkeenomistajan tulee saada riittävän ajoissa ennen yhtiökokousta tiedot kaikista niistä asioista, joista yhtiökokouksessa tullaan päättämään. Päätoisehdotukset, jotka poikkeavat tavanomaisesta, tulee perustella yksityiskohtaisesti jo kokouksutsussa

### Pörssiyhtiön hallitus

Pörssiyhtiöllä on oltava riittävän ammattitaitoinen ja vastuuntuntoinen hallitus.

### Yhtiön hallituksen kokoonpanosta

Yhtiön hallitus edustaa ensisijaisesti yhtiön omistajia. Hallituksen tavoitteena on kohottaa yrityksen arvoa pitkällä aikavälillä. Hallitukseen valittavilla tulee olla tehtävän edellyttämä riittävä ammattitaito ja kokemus. Hallituksen kokoonpanon tulee olla tasapainoinen ja hyvässä hallituskokoonpanossa jäsenten vahvuudet täydentävät toisiaan. Hallituksen jäseneksi ehdotettavalla henkilöllä tulee olla riittävästi aikaa tehtävänsä hoitamiseen, mistä johtuen hallitukseen ei tule valita henkilöitä, jotka jo entuudestaan toimivat hyvin useiden yhtiöiden hallituksissa. Hallitukseen ei tule valita henkilöitä, jotka voivat asemansa puolesta tai muutoin joutua eturistiriitatilanteeseen yhtiön toiminnan kanssa.

### Hallituksen jäsenten nimitysprosessi

Ennen yhtiökokousta yhtiön johdon tiedossa olevat todennäköiset ehdotukset hallituksen jäseniksi on hyvän tavan mukaista tiedottaa osakkeenomistajille jo ennen kokousta, jotta osakkeenomistajilla olisi tosiasiallinen mahdollisuus vaikuttaa hallituksen kokoonpanoon.

### Yhtiön johdon ja hallituksen palkkaus- ja muut kannustinjärjestelmät

Optiojärjestelmien ja muiden yhtiökokouksessa päätettävien palkitsemis- ja kannustinjärjestelmien tulee olla läpinäkyviä. Niiden pääpiirteet tulee esittää jo yhtiökokouksutsussa. Osakeperusteisista palkitsemis- ja kannustinjärjestelmistä päätettäessä tulee yhtiökokouksutsussa selvittää vanhojen ja ehdotettavien uusien järjestelyjen kokonaisvaikutus osakkeenomistajan asemaan.

### Yhtiön pääomarakenne ja omien osakkeiden hankinta

Päätökset osakkeiden liikkeeseenlaskuista ja omien osakkeiden hankinnoista sekä osakepääoman muutoksista tulee tehdä yhtiökokouksessa. Pörssiyhtiöiden tulee välttää sellaisten päätösten tekemistä, joissa yhtiön hallitukselle tai johdolle annetaan vain varmuuden vuoksi tarpeettoman laaja valtuus päättää osakepääoman muutoksista

### **Sisäpiirisäännökset**

Yhtiön on noudatettava Helsingin Pörssin sisäpiiriohjetta ja selostettava sisäpiirihallinnon keskeiset menettelytavat.

### **Tilintarkastus**

Ehdotus tilintarkastajiksi on ilmoitettava yhtiökokouskutsussa. Jos tilintarkastajaehdokka ei ole hallituksen tiedossa yhtiökokouskutsua toimitettaessa, ehdokkuus on julkistettava erikseen.