



R2 Crystal -erikoissijoitusrahaston säännöt

Rahaston säännöt muodostuvat rahastokohtaisista säännöistä (1–3 §) ja OP-Rahastoyhtiö Oy:n (Rahastoyhtiö) hallinnoimien rahastojen yhteisistä säännöistä (4–20 §). Rahastokohtaisissa säännöissä on esitetty rahastokohtaiset ominaisuudet sekä poikkeukset ja tarkennukset yhteisiin sääntöihin. Rahastojen yhteisissä säännöissä on puolestaan esitetty OP-Rahastoyhtiön hallinnoimille rahastoille yhteiset sääntöasiat. Rahasto noudattaa toiminnassaan yhteisiä sääntöjä ja poikkeaa niistä siltä osin, kuin sen rahastokohtaisissa säännöissä säädetään.

Rahaston voimassa olevat säännöt on hyväksytty Rahastoyhtiön hallituksessa 11.10.2024. Säännöt ovat voimassa 16.12.2024 alkaen.

1 § Erikoissijoitusrahaston nimi

Sijoitusrahaston nimi on R2 Crystal -erikoissijoitusrahasto, ruotsiksi Specialplaceringsfonden R2 Crystal ja englanniksi R2 Crystal Fund (Rahasto). Rahasto on vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista annetun direktiivin mukainen rahasto (AIF).

2 § Rahastoyhtiö, säilytysyhteisö ja asiamiehen käyttö

Rahaston hallinnosta vastaa OP-Rahastoyhtiö Oy (Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omissa nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevissa asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

Rahastoyhtiö voi käyttää toimintansa hoitamisessa apunaan asiamiehiä. Rahastoesitteessä on ilmoitettu tarkemmin, miltä osin Rahastoyhtiö kulloinkin näitä käyttää.

Rahaston säilytysyhteisö on OP Säilytys Oy.

Säilytysyhteisö voi käyttää tehtäviensä hoitamisessa apunaan säilytyspalvelutehtäviin erikoistuneita Finanssivalvonnan tai sitä vastaavan ulkomaisen viranomaisen valvonnassa olevia yhteisöjä.

3 § Rahastokohtaiset ominaisuudet

Rahaston varojen sijoittaminen

R2 Crystal on rahastojen rahasto, jonka sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa pitkällä aikavälillä hyvä tuotto suhteessa Rahaston ottamiin riskeihin sijoittamalla varat Rahaston sääntöjen mukaisella tavalla. Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

Rahasto on vaihtoehtorahastolaissa tarkoitettu erikoissijoitusrahasto, koska se voi sijoitusrahastodirektiivissä tarkoitettua sijoitusrahastoista poiketen sijoittaa sellaisiin sijoituskohteisiin, jotka eivät ole mahdollisia sijoitusrahastodirektiivin mukaisille rahastoille, ottaa luottoa sijoitussalkun kasvattamiseksi, keskittää sijoituksiaan enemmän kuin sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävät sijoitusrahastot sekä myydä arvopapereita lyhyeksi. Rahasto voi olla myös auki merkinnöille ja lunastuksille harvemmin kuin sijoitusrahastodirektiivin mukainen rahasto.

Rahasto sijoittaa varansa pääosin hedge -rahastoihin, jotka noudattavat vaihtoehtoisia sijoitusstrategioita ja sallivat riskien pienentämiseksi varojen hajauttamisen varojen hoitajan, sijoitusstrategian ja sijoituskohteiden osalta. Rahasto käyttää sijoituskohteena useita erilaisia hedge-rahasto -strategioita hyödyntäviä rahastoja. Normaaleissa markkinaolosuhteissa sijoituksia tehdään 10–25 eri hedge-rahastoon. Sijoituksia voidaan tehdä Rahaston sääntöjen sallimissa rajoissa myös muihin sijoituskohteisiin kuin Kohderahastoihin.

Rahaston kaikki varat voidaan sijoittaa sijoitusrahastoihin, erikoissijoitusrahastoihin ja vaihtoehtorahastoihin (Kohderahastot). Kohderahastot voivat olla avoimia, suljettuja taikka rajatun likviditeetin omaavia hedge-rahastoja ja niiden rekisteröintimaata ei ole rajoitettu, mutta rahastoille mahdollisia rekisteröintimaita ovat ainakin Bermuda, Caymansaaret, Guernsey, Jersey, Irlanti, Brittiläiset Neitsytsaaret, Luxemburg ja Bahama. Rahastojen pitää olla rekisteröintimaansa rahastosääntelyn piirissä.

Rahaston sijoituksista Kohderahastoihin on 100 % sijoitettava sellaisiin hedge-rahastoihin, joista on mahdollista lunastaa varoja joka toinen vuosi tai useammin, 90 % sellaisiin hedge-rahastoihin, joista varoja voi lunastaa vuosittain tai useammin, 60 % sellaisiin hedge-rahastoihin, joista varoja voi lunastaa puolivuositain tai useammin ja 30 % sellaisiin hedge-rahastoihin, joista varoja voi lunastaa neljännesvuositain tai useammin. Näiden rajoitusten osalta tilannetta tarkastellaan sijoituksen tekohetken tilanteen mukaan. Rahaston salkunhoitaja voi kuitenkin poiketa näistä rahaston likviditeettiä turvaavista rajoitteista poikkeavien markkinaolosuhteiden kuten esim. finanssimarkkinoiden häiriöiden vallitessa.

Yhteen Kohderahastoon voidaan sijoittaa enintään 30 % Rahaston arvosta. Rahasto saa hankkia omistukseensa enintään 50 % yksittäisestä Kohderahastosta. Rahaston varoja



voidaan sijoittaa ainoastaan sellaisiin Kohderahastoihin, joiden vuotuinen kiinteä hallinnointipalkkio on yhteensä enintään 4,0 % Kohderahaston arvosta. Rahaston varoja voidaan sijoittaa myös osuuksiin sellaisissa Kohderahastoissa, jotka sääntöjensä tai yhtiöjärjestyksensä mukaisesti voivat sijoittaa enemmän kuin 30 % varoistaan toisten sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

Rahasto voi sijoittaa varojaan pörssijohdannaisiin ja OTC-johdannaisopimuksiin suojautuakseen markkinoiden muutosilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa.

Lainaussovimusten vakuudeksi voidaan asettaa kaikki rahaston varat.

Rahaston riskiasemaa kuvaavien tunnuslukujen tulee täyttää seuraavat ehdot:

- koko Rahaston osakeposition delta-tunnusluku on välillä $-1 - +1$
- koko Rahaston korkoposition modifioitu duraatio on välillä $-10 - +10$
- koko Rahaston hyödykeposition delta-tunnusluku on välillä $-1 - +1$

Rahaston sijoituskohteita, hajautusta ja sijoitusrajoituksia on käsitelty lisäksi rahastojen yhteisten sääntöjen 5 ja 6 §:ssä.

Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun sijoitusrahastointimitaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 67 % Rahaston arvosta. Rahaston luoton määrä pyritään pitämään keskimäärin tasolla, joka on 20–50 % Rahaston arvosta.

Rahasto-osuudet, toimeksiannot ja tuotonjako

Rahasto-osuuksien merkintä voidaan toteuttaa neljännesvuosittain (maalis-, kesä-, syys- ja joulukuussa) kunkin vuosineljänneksen viimeisen Pankkipäivän arvoon. Mikäli merkintätoimeksianto on vastaanotettu neljännesvuoden viimeisenä Pankkipäivänä kello 16.00 mennessä, merkintä toteutetaan sen neljännesvuoden viimeisen Pankkipäivän arvoon. Mikäli merkintätoimeksianto on vastaanotettu neljännesvuoden viimeisenä Pankkipäivänä kello 16.00 jälkeen, merkintä siirtyy toteutettavaksi vasta seuraavan neljännesvuoden viimeisen Pankkipäivän arvoon. Rahastoyhtiön hallitus voi päättää väliaikaisesti poiketa edellä olevasta rahaston merkinnän ajankohtaa koskevasta rajoituksesta.

Rahasto-osuuksien lunastus voidaan toteuttaa neljännesvuosittain (maalis-, kesä-, syys- ja joulukuussa) kunkin neljännesvuoden viimeisen Pankkipäivän arvoon. Mikäli lunastustoimeksianto on vastaanotettu neljännesvuoden viimeisenä Pankkipäivänä kello 16 mennessä, lunastus toteutetaan seuraavan neljännesvuoden viimeisen Pankkipäivän

arvoon. Mikäli lunastustoimeksianto on vastaanotettu neljännesvuoden viimeisenä Pankkipäivänä kello 16.00 jälkeen, lunastus siirtyy toteutettavaksi vasta seuraavan neljännesvuoden jälkeen seuraavan neljännesvuoden viimeisen Pankkipäivän arvoon.

Maksu lunastuksesta suoritetaan viimeistään 10 päivän kuluessa lunastuksen perustana olevan rahasto-osuuden arvon julkistamisesta. Asiakkaan kanssa voidaan sopia maksusta toisin. Mikäli varat lunastamiseen on hankittava myymällä Rahaston sijoituksia, tulee myymisen tapahtua ilman aiheutonta viivytystä.

Mikäli rahasto-osuuksia vaaditaan lunastettavaksi jonkin neljännesvuosijakson lopussa suurempi määrä kuin 20 % rahaston liikkeellä olevista osuuksista, voi rahastoyhtiö rajoittaa lunastusten määrän 20 %:iin osuuksien määrästä. Rajoitus toteutetaan tehtyjen lunastusvaatimusten määrien suhteessa. Ne lunastukset, jotka ylittävät em. rajan toteutetaan vasta aikaisintaan seuraavan neljännesvuosijakson lopussa. Jos tällöin ylitetään em. lunastusten raja, siirtyvät ylimenevät lunastukset taas seuraavan neljännesvuosijakson loppuun.

Jos Rahastoyhtiö on tehnyt päätöksen Rahaston sääntöjen muuttamisesta, sen hallinnon luovuttamisesta tai sen sulautumisesta tai jakautumisesta, osuudenomistajalla on edelleen oikeus vaatia osuutensa lunastamista Rahaston sääntöjen mukaisesti tai muutoin kyseisestä toimenpiteestä tiedotettaessa kerrotulla tavalla. Lunastus on voitava toteuttaa ennen edellä mainittua Rahastoa koskevaa toimenpidettä.

Rahastolla ei ole tuotto-osuuksia.

Rahaston rahasto-osuuksia, toimeksiantoja ja tuotonjakoa on käsitelty lisäksi rahastojen yhteisten sääntöjen 7, 8, 9 ja 10 §:ssä.

Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Rahastoyhtiö saa korvauksena toiminnastaan hallinnointipalkkion, joka koostuu kiinteästä ja tuottosidonnaisesta hallinnointipalkkiosta.

Tieto kulloinkin perittävistä palkkioista on esitetty avaintietoesitteessä, joka on saatavissa Rahastoyhtiöstä ja muista Rahaston merkintäpaikoista. Rahaston kiinteän hallinnointipalkkion enimmäismäärä on 1,5 % vuodessa.

Rahastolta peritään myös tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota, joka määräytyy seuraavasti: Rahastoyhtiö saa enintään kaksikymmentä (20) prosenttia siitä määrästä, jolla Rahasto ylittää Credit Suisse Hedge Fund Index (EUR) -tuottoindeksin (Indeksi) kehityksen Rahaston tilikauden aikana.

Tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion määrä lasketaan neljännesvuosittain Rahaston keskimääräisen arvon perusteella ja positiivinen palkkiokertymä kirjataan velkana Rahaston arvonnaskennassa. Positiiviset palkkiokertymät voivat

vastaavasti pienentyä kesken Rahaston tilikauden, mikäli Rahaston kehitys on jonakin neljännesvuotena Indeksien kehitystä heikompi. Tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion kertymä ei kuitenkaan voi olla negatiivinen.

Tuottosidonnaista palkkiota ei kuitenkaan kerry, jos Rahaston palkkion laskemispäivää edeltävän viiden (5) vuoden arvonkehitys on Indeksiin verrattuna negatiivinen. Tämän viitekauden pituus on sama kuin rahaston toiminta-aika, kunnes Rahasto on ollut toiminnassa viisi (5) vuotta.

Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio lasketaan kunkin osuussarjan kasvuosuuden tuottojen perusteella ja sitä sovelletaan myös saman osuussarjan tuotto-osuuksiin. Rahastoyhtiö veloittaa kertyneen positiivisen tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion vuosittain rahaston tilikauden lopussa.

Rahaston varoista voidaan edellä mainittujen palkkioiden lisäksi periä seuraavat Rahaston tavanomaiseen toimintaan kuuluvia kuluja, joita voivat olla 1) sijoituskohteiden hankintaan, niistä irtautumiseen ja näiden toimenpiteiden valmistamiseen liittyvät juridiset-, asiantuntija- ja konsultointipalkkiot sekä verot ja veronluonteiset maksut; 2) Rahaston luotonottoon liittyvät kulut, kuten rahoituksesta luotonantajalle maksettavat korot ja muut luotonottoon kiinteästi liittyvät kulut ja 3) Rahaston varallisuuden arviointiin ja arvostukseen liittyvät kulut, jos arvostuksessa käytetään ulkopuolisia palveluntarjoajia. Edellä mainittua listaa ei ole tarkoitettu tyhjennäväksi.

Rahaston palkkioita on käsitelty lisäksi rahastojen yhteisten sääntöjen 11 ja 12 §:ssä.

Arvonlaskenta

Rahasto-osuuden arvo, joka on kunkin neljännesvuoden viimeisen Pankkipäivän arvo, julkistetaan kerran neljännesvuodessa. Arvo julkistetaan viimeistään 45 päivän kuluessa neljännesvuoden viimeisestä Pankkipäivästä. Rahasto voi julkistaa edellä mainittujen virallisten arvojen lisäksi muina Pankkipäivinä Rahaston epävirallisen arvon. Rahaston arvo on saatavissa Rahastoyhtiöstä ja kaikista merkintäpaikoista.

Rahaston arvonlaskentaa on käsitelty lisäksi rahastojen yhteisten sääntöjen 13 ja 14 §:ssä.

4 § Rahastoyhtiön ja Rahaston tilikausi

Rahastoyhtiön ja Rahaston tilikausi on kalenterivuosi.

5 § Sijoitusrahastolain mukaiset sijoituskohteet

Rahaston varoja voidaan sijoittaa sijoitusrahastolain mukaisiin sijoituskohteisiin näiden sääntöjen 3 §:ssä mainituin rajoituksin. Jos Rahasto on erikoissijoitusrahasto, näiden

sääntöjen 3 §:ssä voidaan säätää sijoituksista myös muihin sijoituskohteisiin.

A. Arvopaperit ja rahamarkkinavälineet

1. Arvopaperit ja rahamarkkinavälineet, joilla käydään kauppaa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitettulla säännellyllä markkinalla tai joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.

2. Arvopaperit, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta edellä kohdassa 1) mainitussa vaihdantajärjestelmässä edellyttäen, että kaupankäynti voi kaikella todennäköisyydellä alkaa viimeistään sanotun ajan kuluttua umpeen.

3. Rahamarkkinavälineet, jotka eivät ole kaupankäynnin kohteena edellä kohdassa 1) tarkoitettulla markkinapaikalla edellyttäen, että niiden liikkeeseenlaskua tai liikkeeseenlaskijaa koskee sijoittajien ja säästöjen suojaamiseksi annettu sääntely, ja edellyttäen, että niiden:

- a. liikkeeseenlaskija tai takaaja on Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion (ETA-valtio) keskus-, alue- tai paikallisviranomaisen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan unioni tai Euroopan investointipankki, muu kuin ETA-valtio tai tällaisen valtion osavaltio taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi (1) ETA-valtio, tai
- b. liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena edellä kohdassa 1) tarkoitettulla markkinapaikalla, tai
- c. liikkeeseenlaskija tai takaaja on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan unionin lainsäädännössä määriteltujen perusteiden mukaisesti, tai yhteisö, johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan unionin lainsäädäntöä, tai
- d. liikkeeseenlaskija on muu yhteisö, jonka liikkeeseen laskemiin rahamarkkinavälineisiin tehtyihin sijoituksiin sovelletaan sijoittajansuojaa, joka vastaa edellä kohdassa a, b tai c mainittuihin liikkeeseenlaskijoihin sovellettavaa tiedonantovelvollisuutta ja liikkeeseenlaskijan oma pääoma on vähintään 10 miljoonaa euroa ja joka laatii ja julkaisee tilinpäätöksensä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/34/EU mukaisesti, tai yhteisö, joka kuuluu konserniin, jossa on yksi tai useampia yhtiöitä, joiden liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 13 luvun 2 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, ja joka on erikoistunut konsernin rahoitukseen, tai yhteisö, joka on erikoistunut sellaisten



arvopaperistamisvälineiden rahoitukseen, joissa hyödynnetään luottolaitoksen maksuvalmiuslimiittiä.

4. Muut kuin edellä mainitut arvopaperit ja rahamarkkinavälineet.

Tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä voidaan tehdä lainaus- ja takaisinostosopimuksia edellyttäen, että ne selvitetään arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annetussa laissa tarkoitetussa selvitysyhteisössä tai ulkomaisessa selvitysyhteisössä. Jos selvitys tapahtuu muualla, sopimuksen vastapuolena tulee olla sijoituspalvelulaissa tarkoitettu sijoituspalveluyritys tai muu sijoituspalvelun tarjoaja ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut.

B. Johdannaiset

Johdannaiset, joilla käydään kauppaa säännellyllä markkinalla tai muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla ja niitä vastaavat käteisellä selvittävät sopimukset (Pörssijohdannaiset) sekä OTC-johdannaiset.

Johdannaissopimusten kohde-etuutena voi olla arvopaperi, rahamarkkinaväline, talletus luottolaitoksessa, sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuus, toinen johdannaissopimus, rahoitusindeksi, korko, valuuttakurssi tai valuutta. Rahasto voi solmia myös hinnanerosopimuksia ja luottoriskinvaihtosopimuksia.

OTC-johdannaissopimuksen vastapuolena tulee olla yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan unionin lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti tai yhteisö, johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan unionin lainsäädäntöä.

Rahastoyhtiön on kyettävä määrittelemään OTC-johdannaissopimusten arvo luotettavasti ja todennettavasti päivittäin ja ne on voitava Rahastoyhtiön aloitteesta milloin tahansa myydä, muuttaa rahaksi tai kattaa vastakkaisella toimella niiden käypään arvoon.

C. Sijoitusrahastot, yhteissijoitusyritykset ja vaihtoehtorahastot

1. Sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuudet.

2. ETA-valtioon tai kolmanteen maahan sijoittautuneiden vaihtoehtorahastojen osuudet, jos vaihtoehtorahaston kotivaltion lainsäädännön mukaan se on sellaisen valvonnan alainen, joka vastaa Euroopan unionin lainsäädäntöä, ja sitä valvovan viranomaisen ja Finanssivalvonnan välinen yhteistyö on riittävässä määrin varmistettu. Näiden vaihtoehtorahastojen osuudenomistajien suojan on lisäksi vastattava sijoitusrahaston ja yhteissijoitusyrityksen osuudenomistajien

suojaa. Erityisesti varojen erillään pidon, lainaksi oton, lainaksi annon ja arvopapereiden sekä rahamarkkinavälineiden ilman katetta tapahtuvan luovutuksen on vastattava sijoitusrahastodirektiivin vaatimuksia. Lisäksi tällaisen vaihtoehtorahaston toiminnasta on julkistettava puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus, joiden nojalla sen varoista ja veloista sekä tuloista ja sijoitustoiminnasta voidaan tehdä arvio kertomuskaudelta.

D. Talletukset

Talletukset luottolaitoksissa, edellyttäen että talletus on vaa-dittaessa takaisinmaksettava tai nostettavissa ja eräänny maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on ETA-valtiossa tai Australiassa, Japanissa, Kanadassa, Sveitsissä tai Yhdysvalloissa.

6 § Sijoitusrahastolain mukainen varojen hajautus ja sijoitusrajoitukset

Rahasto noudattaa sijoitusrahastolakiin perustuvia hajautusvaatimuksia ja sijoitusrajoituksia, jotka on pääosin lueteltu tässä pykälässä. Näiden sääntöjen 3 §:ssä voidaan säätää lisäksi tarkemmista sijoitusrajoituksista sekä mahdollisuudesta tehdä poikkeuksia näihin hajautusvaatimuksiin ja sijoitusrajoituksiin.

A. Arvopaperit ja rahamarkkinavälineet

Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin.

Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, jotka ylittävät 5 % Rahaston varoista, saa olla enintään 40 % Rahaston varoista.

Edellä tässä kohdassa mainittuja rajoituksia ei sovelleta talletuksiin eikä sellaisiin OTC-johdannaissopimuksiin sijoittamiseen, joissa vastapuolena on edellä 5 §:n kohdassa D tarkoitettu luottolaitos. Rajoitus ei myöskään koske sijoituksia sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyritysten tai sijoitusrahastolain 13 luvun 6 §:n 1–3 momenteissa tarkoitettujen vaihtoehtorahastojen osuuksiin.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa yhteensä enintään 20 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin tai sellaisiin OTC-johdannaissopimuksiin, joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 10 % 5 §:n kohdan A 4) mukaisiin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin. Edellä mainitusta poiketen Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 35 % saman liikkeeseenlaskijan tai takaajan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, kun liikkeeseenlaskija tai takaaja on Suomen valtio, suomalainen kunta tai



kuntayhtymä tai ETA-valtio, tällaisen valtion osavaltio tai muu paikallinen julkisyhteisö, Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) jäsenvaltio taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi (1) ETA-valtio.

Edellä mainitusta poiketen Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 25 % saman liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjalainoihin, mikäli liikkeeseenlaskija täyttää seuraavat ehdot:

1. liikkeeseenlaskija on lain mukaan velkakirjan haltijoiden suojaamiseksi asetetun julkisen tarkastuksen alainen luottolaitos, jolla on kotipaikka ETA-valtiossa ja
2. joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskusta saadut varat on lain mukaan sijoitettava pääoman sekä korkojen suorittamisen turvaavalla tavalla edellyttäen, että sanotut varat voidaan etuoikeudella käyttää tähän tarkoitukseen, jos liikkeeseenlaskija ei kykene suoriutumaan maksuvelvoitteestaan.

Tällaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjoihin, jotka ylittävät 5 % Rahaston varoista, saa yhteensä olla enintään 80 % Rahaston varoista.

Lainaksi annettujen arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden markkina-arvo ei saa ylittää 25 % Rahaston arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden arvosta. Rajoitus ei koske lainaussopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada vaadittaessa takaisin viimeistään seuraavana päivänä, jolloin talletuspankit ovat Suomessa yleisesti avoimina.

B. Johdannaiset

Osto- ja myyntioptioiden preemio ei saa ylittää 30 % Rahaston arvosta.

OTC-johdannaissopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 10 % Rahaston varoista, jos vastapuoli on 5 §:n kohdassa D tarkoitettu luottolaitos, ja muussa tapauksessa 5 % Rahaston varoista.

C. Sijoitusrahastot, yhteissijoitusyritykset ja vaihtoehdorahastot

Rahaston varoja ei voida sijoittaa osuuksiin sijoitusrahastoissa, yhteissijoitusyrityksissä ja vaihtoehdorahastoissa, jotka sääntöjensä tai yhtiöjärjestyksensä mukaisesti voivat sijoittaa enemmän kuin 10 % varoistaan toisten sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyritysten tai vaihtoehdorahastojen osuuksiin.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa ainoastaan sellaisten sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyritysten tai vaihtoehdorahastojen osuuksiin, joiden vuotuinen kiinteä hallinnointipalkkio on yhteensä enintään 3,0 % sijoitusrahaston, yhteissijoitusyrityksen tai vaihtoehdorahaston arvosta. Tämän kiinteän hallinnointipalkkion lisäksi Rahaston sijoituskohteena olevasta

sijoitusrahastosta, yhteissijoitusyrityksestä tai vaihtoehdorahastosta voidaan periä tuottosidonnaisia palkkioita.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa myös Rahastoyhtiön hallinnoimien toisten sijoitusrahastojen ja vaihtoehdorahastojen osuuksiin. Näistä sijoituskohteista Rahastoyhtiö voi periä hallinnointipalkkion. Merkintä- ja lunastuspalkkio voidaan tällaisesta merkinnästä ja lunastuksesta periä kuitenkin vain siltä osin kuin palkkio maksetaan sijoituskohteena olevalle rahastolle tai Rahastoyhtiön ulkopuoliselle taholle.

Rahasto voi omistaa enintään 25 % saman sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuuksista.

D. Talletukset

Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 20 % saman luottolaitoksen vastaanottamiin talletuksiin.

E. Muut säännökset

Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

Rahastoyhtiö saa sijoittaessaan Rahaston varoja huolehtien riskin hajauttamisen periaatteen soveltamisesta poiketa sijoitusrajoituksista enintään kuuden (6) kuukauden ajan Rahaston toiminnan aloittamisesta.

Sijoitusrajoituksia laskettaessa ei oteta huomioon muiden sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyritysten tai sijoitusrahastolain 13 luvun 6 §:n 1–3 momenteissa tarkoitettujen vaihtoehdorahastojen varoja, joihin Rahaston varoja on sijoitettu.

Sijoitusrajoituksia ei tarvitse noudattaa käytettäessä Rahaston varoihin kuuluviin arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin liittyviä merkintäoikeuksia.

Jos sijoitusrajoitukset on ylitetty Rahastoyhtiöstä riippumattomista syistä tai merkintäoikeuksien käyttämisen takia, Rahastoyhtiön on pidettävä sijoitusrahastotoiminnan ensisijaisena tavoitteena tilanteen korjaamista osuudenomistajien edun mukaisella tavalla.

Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa. Tällaisiin käyttötarkoituksiin nostetun luoton ja Rahaston tekemien takaisinostosopimusten yhteismäärä ei saa ylittää 10 % Rahaston arvosta.

7 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

Rahastoyhtiö pitää rahasto-osuusrekisteriä osuudenomistajan omistuksen kirjaamiseksi ja rekisteröi rahasto-osuuksien omistumuutokset. Rahasto-osuudet voidaan jakaa murtoosiin. Yksi rahasto-osuus muodostuu kymmenestä tuhannesta (10 000) yhtä suuresta murto-osasta.



Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa voi olla toisistaan poikkeavia osuussarjoja (Osuussarja). Kussakin Osuussarjassa voi olla sekä kasvu- että tuotto-osuuksia (Osuuslaji). Osuudenomistaja voi vaihtaa kasvuosuuden tuotto-osuudeksi tai päinvastoin, jos osuuslajikohtaiset merkintäehdot täyttyvät.

Rahasto-osuussarjat voivat poiketa toisistaan hallinnointipalkkion, noteerausvaluutan tai indeksi-, inflaatio-, korko-, valuutta-, tai muun johdannaissuojauksen perusteella.

Rahastoyhtiön hallitus päättää kunkin Osuussarjan ja -lajin liikkeeseenlaskusta ja merkintäehdoista, jotka ilmoitetaan rahastoesitteessä. Merkintäehdot voivat vaihdella merkintäsunnan, sijoitusajan, jakelukanavan, maantieteellisen alueen tai OP Ryhmän kokonaisasiakkuuden perusteella.

Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista ottaen huomioon eri Osuussarjojen ja eri Osuuslajien suhteelliset arvot.

Osuussarja tai -laji voidaan muuntaa Rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä toisenlaiseksi Osuussarjaksi tai -lajiksi. Osuussarja- tai -lajimuunnosta ilmoitetaan osuudenomistajille etukäteen.

Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana uuden merkinnän tai rahastovaihdon johdosta nousee yksittäisessä Osuussarjassa yli toisen Osuussarjan minimimerkintämäärän, Rahastoyhtiö muuntaa osuudenomistajan pyynnöstä omistuksen koskemaan sitä Osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta uusi omistus muuntohetkellä vastaa. Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana lunastuksen tai rahastovaihdon johdosta laskee yksittäisessä Osuussarjassa alle kyseisen sarjan merkintöjen minimimerkintämäärän, on Rahastoyhtiöllä oikeus muuntaa omistus osuudenomistajien yhdenvertainen kohtelu huomioon ottaen koskemaan sitä Osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta omistus vastaa.

Jos osuudenomistaja on merkinnyt tietylle markkina-alueelle suunnattua Osuussarjaa, osuudenomistajan omistus voidaan muuntaa koskemaan vain toista samalle markkina-alueelle suunnattua Osuussarjaa yllä mainituin edellytyksin. Osuudenomistajan asuinpaikan muutos ei oikeuta Osuussarjan vaihtamiseen.

8 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

Rahasto-osuudet ovat merkittävässä ja lunastettavissa Rahastoyhtiössä sekä rahastoesitteessä määritellyissä merkintäpaikoissa kaikkina päivinä, jolloin talletuspankit ovat Suomessa yleisesti avoimina (Pankkipäivä) ja jolloin rahasto-osuuden arvo lasketaan näiden sääntöjen 14 §:n mukaan. Tiedot rahasto-osuuksien arvoista sekä 11 §:n tarkoittamasta merkintä- ja lunastuspalkkiosta ovat yleisön saatavilla

jokaisena Pankkipäivänä Rahastoyhtiössä ja muissa Rahaston merkintäpaikoissa.

Rahasto-osuuksien merkinnät ja lunastukset toteutuvat rahasto-osuuden arvoon, joka vahvistuu vasta merkintä-, vaihto- ja lunastustoimeksiantojen vastaanottamisen jälkeen.

Asiakkaat voivat antaa suoraan Rahastoyhtiölle merkintä-, vaihto- ja lunastustoimeksiantoja vain, mikäli tästä on erikseen Rahastoyhtiön kanssa sovittu ennen toimeksiannon antamista. Mikäli tällaista sopimusta ei ole tehty, Rahastoyhtiöllä on kuitenkin aina mahdollisuus hyväksyä kaikki sille toimitetut toimeksiannot.

Merkintä

Rahasto-osuuksia merkitsevän asiakkaan tulee merkinnän yhteydessä ilmoittaa, minkä Osuussarjan ja Osuuslajin osuuksia hän merkitsee. Merkintätoimeksianto on vastaanotettu Rahastoyhtiössä, kun Rahastoyhtiö on arvionsa mukaan vastaanottanut asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän tekijästä, tämän henkilöllisyydestä ja merkinnän määrästä sekä merkintä ja merkintätoimeksianto täyttävät säännöissä ja rahastoesitteessä merkinnöille ja merkintätoimeksiannoille asetetut vaatimukset. Merkintätoimeksianto on tekijää sitova. Merkintätoimeksianto maksetaan merkinnän yhteydessä tai Rahastoyhtiön luvalla viimeistään ennen merkinnän vahvistamista.

Mikäli merkintätoimeksianto on vastaanotettu Rahastoyhtiössä ennen näiden sääntöjen 3 §:ssä kerrottua ajankohtaa (Päiväkatko), merkintä toteutetaan saman Pankkipäivän arvoon. Mikäli merkintätoimeksianto on vastaanotettu tämän ajankohdan jälkeen mutta ennen Rahaston seuraavaa Päiväkatkoa, se toteutetaan seuraavan Pankkipäivän arvoon.

Rahastoyhtiö saa kieltäytyä rahasto-osuuden liikkeeseenlaskusta ja rahasto-osuuden merkinnän hyväksymisestä ainakin seuraavin perustein myös merkintätoimeksiannon vastaanottamisen jälkeen:

1. Rahastoyhtiön vastaanottamien tietojen havaitaan olevan virheellisiä tai epätäydellisiä.
2. Asiakas on aiemmin rikkonut asiakkaan sekä OP Ryhmään kuuluvan yhtiön välistä sopimusta.
3. Rahastoyhtiöllä on syytä epäillä, että asiakas on joutunut tietomurron tai muun huijauksen uhriksi ja että asiakkaan varoja käytetään oikeudettomasti.
4. Rahastoyhtiö arvioi asiakassuhteen heikentävän muiden osuudenomistajien etua tai yhdenvertaisuutta.
5. Rahastomerkinnän toteuttaminen on Suomen tai jonkin muun maan lainsäädännön tai sen nojalla annettujen sääntösten vastainen.



6. Merkinän toteuttaminen voisi aiheuttaa Rahastolle tai Rahastoyhtiölle huomattavia lisäraportointivelvollisuuksia tai velvollisuuden rekisteröintiin tai muuhun toimenpiteeseen, johon näillä ei muutoin olisi velvollisuutta.

7. Rahastoa merkitsee luonnollinen henkilö, juridinen henkilö tai muu oikeudellinen järjestely, joka on yhdysvaltalainen henkilö (sitien kuin "US Person" määritellään Yhdysvaltojen kansallisessa Regulation S -säännöksessä Securities Act of 1933 -laissa).

Jos Rahastoyhtiö on kieltäytynyt rahasto-osuuden liikkeenlaskusta ja rahasto-osuuden merkinnän hyväksymisestä edellä mainituin perustein, sen on ilmoitettava asiakkaalle kieltäytymisen peruste. Rahastoyhtiön on lisäksi ilmoitettava päätöksestään Finanssivalvonnalle seuraavan kuukauden loppuun mennessä.

Rahastoyhtiön hallitus voi antaa tarkemmat ohjeet siitä, kuinka rahasto-osuuksien merkintä voi tapahtua ulkomailla tai muussa kuin Suomessa kulloinkin käytössä olevassa valtuutuksessa.

Rahasto-osuuksien merkintä ei ole mahdollista sellaisina Pankkipäivinä, jolloin rahasto-osuuksien arvonlaskenta on 14 §:n mukaan keskeytetty. Tiedot niistä Pankkipäivistä, jolloin merkintää tai merkintätoimeksiantoa ei ole mahdollista tehdä, ovat saatavissa Rahastoyhtiöstä.

Merkittyjen osuuksien lukumäärä lasketaan Rahastoyhtiössä jakamalla saatu merkintämaksu, josta on vähennetty 11 §:ssä mainittu merkintäpalkkio, osuuden arvolla. Merkittyjen osuuksien määrä lasketaan osuuden kymmenestuhannesosan (1 / 10 000) tarkkuudella pyöristäen osuuksien määrä alaspäin. Jakojäännös lisätään Rahaston pääomaan.

Lunastus

Rahasto-osuuden omistajalla on oikeus saada Rahastoyhtiöltä lunastus rahasto-osuudestaan. Rahastoyhtiöllä on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus. Lunastuksen yhteydessä on luovutettava merkinnästä mahdollisesti annettu osuustodistus. Lunastaminen tapahtuu Rahaston varoista. Mikäli lunastustoimeksianto on vastaanotettu Rahastoyhtiössä ennen Päiväkatkoa, lunastus toteutetaan saman Pankkipäivän arvoon. Mikäli lunastustoimeksianto on vastaanotettu tämän ajankohdan jälkeen mutta ennen Rahaston seuraavaa Päiväkatkoa, se toteutetaan seuraavan Pankkipäivän arvoon. Lunastustoimeksianto on sitova ja se voidaan perua ainoastaan Rahastoyhtiön luvalla.

Maksu lunastuksesta suoritetaan pääasiallisesti lunastustoimeksiannon toteutumispäivää seuraavana Pankkipäivänä. Asiakkaan kanssa voidaan sopia maksusta toisin.

Rahastoyhtiön on mahdollista siirtää sen vastaanottamien lunastustoimeksiannon maksuajankohtaa, jos lunastuksia varten tarvittavat käteivarat on hankittava myymällä

Rahaston sijoituksia. Lunastustoimeksianto maksetaan heti, kun varat sijoitusten myynnistä on saatu, kuitenkin viimeistään kahden (2) viikon kuluessa lunastustoimeksiannon vastaanottamisesta. Lunastustoimeksiannot, joiden maksuajankohtaa on siirretty tämän kohdan mukaisesti, toteutetaan sen Pankkipäivän arvoon, jolloin ne alun perin vastaanotettiin Rahastoyhtiössä tai, jos lunastustoimeksianto on vastaanotettu Rahastoyhtiössä Päiväkatkon jälkeen mutta ennen Rahaston seuraavaa Päiväkatkoa, sitä seuraavaan Pankkipäivän arvoon. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää edellä mainittu kahden viikon määräaika.

Rahastoyhtiö ja osuudenomistaja voivat sopia, että rahasto-osuudet voidaan vaihtoehtoisesti lunastaa antamalla osuudenomistajalle lunastushintaa vastaava määrä Rahaston arvopapereita ja/tai rahamarkkinavälineitä. Rahastoyhtiö huolehtii siitä, että toimenpide ei vaaranna muiden osuudenomistajien etua.

Rahastoyhtiö voi omasta aloitteestaan lunastaa osuudenomistajan rahasto-osuudet, jos siihen on osuudenomistajaan liittyvä painava peruste. Perusteen tulee lisäksi liittyä siihen, että omistuksesta Rahastossa voi aiheutua velvoitteita, joita Rahastoyhtiön ei voida edellyttää kohtuudella hoitavan.

Rahastoyhtiö voi omasta aloitteestaan lunastaa osuudenomistajan rahasto-osuudet ainakin seuraavissa tilanteissa:

1. Jos kyseisen osuudenomistajan osalta rahasto-osuuksien omistaminen on Suomen tai jonkin muun maan lainsäädännön tai sen nojalla annettujen säännösten vastaista.
2. Jos osuudenomistaja on luonnollinen henkilö, juridinen henkilö tai muu oikeudellinen järjestely, joka on yhdysvaltalainen henkilö (sitien kuin "US Person" määritellään Yhdysvaltojen kansallisessa Regulation S -säännöksessä Securities Act of 1933 -laissa).
3. Jos osuudenomistajaan kohdistetaan kansainvälisiä ja/tai kansallisia pakotteita tai on ilmeistä, että tällaisia pakotteita tullaan kohdistamaan osuudenomistajaan tulevaisuudessa, tai osuudenomistajan osalta rahasto-osuuksien omistaminen johtaisi muutoin todennäköisesti tilanteeseen, jonka myötä Rahastoyhtiön voitaisiin perustellusti katsoa toimivan edellä mainittujen pakotteiden vastaisella tavalla.
4. Jos osuudenomistaja muuttaa valtioon, joka aiheuttaa Rahastolle tai Rahastoyhtiölle huomattavaa lisäraportointia tai Rahastoyhtiölle velvollisuuden rekisteröintiin tai muuhun toimenpiteeseen, johon sillä ei muutoin olisi velvollisuutta.
5. Jos osuudenomistajan omistuksen jatkaminen voi aiheuttaa vahinkoa muille osuudenomistajille.
6. Jos osuudenomistajan omistuksen vähäisestä rahallisesta arvosta ja osuudenomistajan passiivisuudesta johtuen Rahastoyhtiö voi katsoa, ettei osuudenomistajan tarkoituksena



ole enää osallistua yhteiseen sijoitustoimintaan eikä asiakas-suhteelle siten ole todellista tarvetta.

7. Jos Rahastoyhtiö ei ole saanut osuudenomistajaa koskevia tietoja, jotka Rahastoyhtiö tarvitsee sen lakisääteisten velvoitteiden täyttämiseksi.

Vaihto

Rahasto-osuuksien vaihtoa Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen välillä käsitellään kuten lunastettavan rahaston lunastusta ja merkittävän rahaston merkintää kuitenkin niin, että vaihdossa lunastus ja merkintä toteutetaan yhdessä sen Pankkipäivän arvoon, jolloin lunastusta ja merkintää koskevat aikarajoitteet, merkinnän maksu ja muut ehdot yhdessä täyttyvät säännöissä mainitulla tavalla. Mikäli vaihdossa lunastettavasta rahastosta ei voida suorittaa lunastuksen maksua toteutumispäivää seuraavana Pankkipäivänä, niin vaihdossa lunastus vahvistetaan toimeksiantohetken mukaisen Pankkipäivän arvoon ja merkintä vahvistetaan sen päivän arvoon, jona lunastuksen maksu voidaan suorittaa merkittävän rahaston hyväksi.

Valuutta

Merkinnät ja lunastukset voidaan maksaa Suomessa euroissa. Muissa maissa, joissa Rahastoja mahdollisesti markkinoidaan, merkinnät ja lunastukset voidaan maksaa kulloinkin voimassa olevassa rahastoesitteessä mainituissa valuutoissa.

9 § Rahasto-osuuksien liikkeeseenlaskun ja lunastusten keskeyttäminen sekä lunastusten rajoittaminen

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien liikkeeseenlaskun ja lunastukset ainakin seuraavissa tilanteissa:

1. Rahaston sijoituskohteiden päämarkkinapaikka tai merkittävä osa sen käyttämisestä markkinapaikoista on suljettu tai kaupankäyntiä niissä on rajoitettu, Rahaston merkittävänä sijoituskohteena olevaan rahastoon ei voida tehdä merkintöjä tai normaaliin tiedonvälitykseen liittyy häiriöitä. Edellä mainittu tilanne on kyseessä ainakin silloin, kun vähintään puolta Rahaston sijoituskohteista ei noteerata tai niitä ei Rahastoyhtiön käsityksen mukaan voida arvostaa osuudenomistajien yhdenvertaisuus huomioon ottaen hyväksyttävällä tavalla.
2. Rahaston arvonlaskenta on jostakin syystä estynyt näiden sääntöjen 14 §:ssä mainitulla tavalla.
3. Jokin poikkeuksellinen ja/tai ennalta-arvaamaton tapahtuma häiritsee finanssimarkkinoiden ja/tai Rahastoyhtiön toimintaa olennaisella tavalla.

Lunastukset voidaan väliaikaisesti keskeyttää myös tilanteissa, jossa Rahastoyhtiö voisi joutua myymään Rahaston varoja käypää markkina-arvoa merkittävästi alhaisemmalla hinnalla.

Liikkeeseenlasku voidaan väliaikaisesti keskeyttää myös kokonaisuudessaan tai osittain silloin, jos Rahasto on saavuttanut sellaisen koon, että lisäsijoitukset sijoituskohteena olevaan markkinaan tai toiseen sijoitusrahastoon, yhteissijoitusyhtykseen tai vaihtoehtorahastoon olisivat osuudenomistajien etujen vastaisia.

Liikkeeseenlaskun ja/tai lunastusten väliaikainen keskeytys on mahdollista edellä mainituissa tilanteissa vain, mikäli osuudenomistajien yhdenvertaisuus tai muu painava etu sitä erityisesti vaatii.

Finanssivalvonta voi määrätä rahasto-osuuksien liikkeeseenlaskun ja lunastukset keskeytettäväksi, jos se on välttämätöntä arvopaperimarkkinoita tai kiinteistömarkkinoita kohtaan tunnetun luottamuksen varmistamiseksi, osuudenomistajien edun turvaamiseksi tai muusta erityisen painavasta syystä.

10 § Rahaston tuotonjako

Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous päättää tuotto-osuuksien omistajille jaettavan tuoton määrästä ja sen maksamisesta.

Tuotto maksetaan Rahastoyhtiön rahasto-osuusrekisteriin yhtiökokouksen järjestämispäivänä merkitylle tuotto-osuuden omistajalle hänen ilmoittamalleen pankkitilille viimeistään yhden (1) kuukauden kuluttua Rahastoyhtiön yhtiökokouksesta. Tieto yhtiökokouspäivästä on osuudenomistajien saatavilla Rahastoyhtiössä sen aukioloaikoina. Mikäli tuotto-osuuden omistaja ei ole ilmoittanut Rahastoyhtiölle pankkitiliä, jolle tuotto voidaan maksaa, siirretään tuotto, jota ei ole nostettu viiden (5) vuoden kuluessa sen ensimmäisestä nostopäivästä lukien, takaisin Rahaston omistukseen vähennettynä mahdollisella ennakonpidätyksellä ja merkintäpalkkiolla. Pääomitus kasvuosuuksille tapahtuu osuussarjoittain ja siten, että kasvuosuuksien suhteellinen osuus rahaston koko pääomasta kasvaa eikä kasvuosuuksien arvo muutu tuotto-osuuksille tulevan tuotonjaon seurauksena.

11 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Tässä pykälässä mainittujen palkkioiden määrästä päättää Rahastoyhtiön hallitus. Kulloinkin perittävät palkkiot on esitetty rahastoesitteessä.

Rahastoyhtiö saa lisätä merkinnän johdosta asiakkaalta perittävään merkintäsummaan merkintäpalkkion, joka määritetään prosentteina asiakkaan antaman



merkintätoimeksiannon arvosta (Merkintäpalkkio). Merkintäpalkkio voi olla enintään kaksi (2) prosenttia.

Rahastoyhtiö saa vähentää osuudenomistajan rahasto-osuuksien lunastuksen johdosta maksettavasta lunastussummasta lunastuspalkkion, joka määritetään prosentteina lunastustoimeksiannon arvosta (Lunastuspalkkio). Lunastuspalkkio voi olla enintään kaksi (2) prosenttia.

Rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä Merkintä- ja/tai Lunastuspalkkiot voidaan maksaa kokonaan tai osittain Rahastolle. Rahastoesitteessä on kerrottu, mikäli merkintä- ja/tai lunastuspalkkiot maksetaan Rahastolle.

Eri Osuussarjojen ja -lajien väliset Merkintä- ja Lunastuspalkkiot voivat olla erisuuruisia.

12 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Rahastoyhtiö saa korvauksena toiminnastaan hallinnointipalkkion, joka voi vaihdella Osuussarjoittain. Palkkion määrä lasketaan päivittäin (palkkio % / 365) laskentapäivän mukaisesti Rahaston arvosta. Maksettavaksi tuleva hallinnointipalkkio vähennetään Rahaston arvosta ja se laskee rahasto-osuuden arvoa. Perittävän hallinnointipalkkion enimmäismäärä on esitetty näiden sääntöjen 3 §:ssä.

Rahastolta voidaan myös periä tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota, jonka ehdot on tällöin esitetty näiden sääntöjen 3 §:ssä.

Rahaston varoista voidaan maksaa lisäksi muita kuluja, jotka liittyvät olennaisesti Rahaston sijoitustoimintaan. Näitä kuluja voivat olla esimerkiksi kaupankäyntiin ja kauppohenkilöstöön liittyvät kulut, ulkomaille maksetut verot ja Rahaston edun mukaiset laki-, vero- ja muut asiantuntijakulut sekä kolmansien osapuolten palveluihin liittyvät ulkomaisen alisäilyttäjän perimät toimenpidemaksut sekä pankkikulut.

Rahastolta ei peritä erillistä säilytyspalkkiota. Säilytysyhteisö saa Rahastoyhtiöltä korvauksena toiminnastaan palkkion, joka voi vaihdella Rahaston arvon mukaan.

13 § Rahaston arvon laskeminen

Rahaston arvo lasketaan kunakin Pankkipäivänä (Arvonlaskentapäivä) vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat.

Rahaston arvo ilmoitetaan Suomessa euroina. Muissa maissa, joissa Rahaston osuuksia mahdollisesti markkinoidaan, käytetään rahastoesitteessä esitettyjä valuuttoja. Näitä valuuttamääräisiä arvoja laskettaessa käytetään samoja valuuttakursseja kuin Rahaston varallisuuden arvoa laskettaessa.

Rahastoon kuuluvat osakkeet ja Pörssijohdannaiset arvostetaan julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitsevaan päätöskurssiin. OTC-johdannaissopimukset arvostetaan yleisesti hyväksytyjä arvostusmalleja hyväksikäyttäen.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan jäljellä olevaa juoksuaikaa vastaavaan arvopaperikohtaisella riskillisellä korjattuun markkinakorkoon tai markkinoiden sulkeutumisaikana käypään markkina-arvoon, joka pääsääntöisesti on julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä tai muusta luotettavasta lähteestä saatu osto- ja myyntinoteerausten keskiarvo tai päätöskurssi.

Joukkovelkakirjalainat arvostetaan markkinoiden sulkeutumisaikana käypään markkina-arvoon, joka pääsääntöisesti on julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä tai muusta luotettavasta lähteestä saatu osto- ja myyntinoteerausten keskiarvo tai päätöskurssi.

Sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyriytysten ja vaihtoehtorahastojen osuudet arvostetaan kunkin rahaston viimeiseen saatavilla olevaan rahasto-osuuden arvoon.

Talletukset arvostetaan huomioiden niiden pääoma ja pääomalle jaksotettu korko.

Lainaus- ja takaisinostosopimukset arvostetaan sopimusten kohteena olevien rahoitusvälineiden markkinahinnan perusteella.

Rahaston valuuttamääräisten varojen ja velkojen arvo muutetaan euroiksi käyttäen Suomen aikaa kello 18.00 yleisesti saatavilla olevia julkistettavia valuuttakursseja.

Jos Rahaston käyttämälle sijoituskohteelle ei ole saatavissa edellä mainittua luotettavana pidettävää ja käypää arvoa tai kyse on jostain muusta kuin edellä mainitusta sijoituskohteesta, kyseinen sijoituskohde arvostetaan Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamien arvostusperiaatteiden mukaan.

Rahasto-osuuden arvo on saatavissa Rahastoyhtiöstä ja kaikista merkintäpaikoista viimeistään Arvonlaskentapäivää seuraavana Pankkipäivänä.

14 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen sekä arvon laskennassa tai julkistamisessa tapahtunut virhe

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kunakin Arvonlaskentapäivänä. Rahasto-osuuden arvo on saatavissa Rahastoyhtiöstä ja kaikista merkintäpaikoista viimeistään Arvonlaskentapäivää seuraavana Pankkipäivänä.

Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeellä olevien rahasto-osuuksien lukumäärällä, kuitenkin niin, että eri rahasto-osuuksien arvossa otetaan huomioon eri Osuussarjojen poikkeavat hallinnointipalkkiot ja eri Osuuslajeille



maksettavat tuotto-osuudet, jotka muuttavat eri Osuussarjojen ja -lajien suhteellista osuutta Rahaston arvosta.

Valuutta- tai muun johdannaissuojauksen sisältävien Osuussarjojen suojauskustannukset sekä suojaustoimenpiteiden voitot ja tappiot kohdennetaan vain kyseisille Osuussarjoille.

Rahasto-osuuden arvo voidaan jättää laskematta sellaisina Pankkipäivinä, jolloin Rahaston tai sen sijoituskohteiden arvoa ei voida ulkomaisista pyhä- tai pankkivapaapäivistä johdettua tarkasti määrittellä. Tällaisia pyhä- ja vapaapäiviä voivat olla esimerkiksi kirkolliseen tai muuhun uskonnolliseen juhlaan liittyvät pyhäpäivät, kansallispäivät tai muut kansalliset juhla- ja vapaapäivät. Edellä mainittu tilanne on kyseessä ainakin silloin, kun vähintään puolta Rahaston sijoituskohteista ei noteerata tai niitä ei Rahastoyhtiön käsityksen mukaan voida arvostaa osuudenomistajien yhdenvertaisuus huomioon ottaen hyväksyttävällä tavalla. Tiedot päivistä, jolloin Rahaston arvoa ei lasketa, ovat saatavissa Rahastoyhtiöstä.

Mikäli rahasto-osuuksien arvoja ei voida luotettavasti määrittää, Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien arvonlaskennan osuudenomistajien yhdenvertaisuuden turvaamiseksi. Tilanteita, jolloin arvonlaskenta voidaan keskeyttää, ovat poikkeuksellisen epävakaan tai ennalta arvaamaton markkinatilanne, poikkeukselliset olosuhteet tai jokin muu painava syy.

Rahastoyhtiöllä on rahasto-osuuden arvonlaskennassa ja sen julkistamisessa tapahtuneiden virheiden korjaamisesta voimassa oleva ohjeistus, jonka perusteella mahdolliset tapahtuvat virheet korjataan. Rahastoyhtiö julkistaa rahasto-osuuden korjatun arvon samalla tavalla kuin rahasto-osuuden arvo normaalisti julkistetaan. Mikäli rahasto-osuuden arvonlaskennan tai arvon julkistamisen virhe johtuu muusta syystä kuin sijoitusrahastolain 26 luvun 3 §:n 1 momentin mukaisesta Rahastoyhtiön tahallisuudesta tai huolimattomuudesta, välittää Rahastoyhtiö virheen tehneen tahon maksaman korvauksen Rahastolle.

15 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu tarvittaessa koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu kokoukseen on toimitettava osuudenomistajille aikaisintaan neljä (4) viikkoa ja viimeistään kaksi (2) viikkoa ennen kokousta ilmoituksella, joka toimitetaan osuudenomistajille samoin kuin ilmoitukset Rahaston sääntöjen muutoksista näiden sääntöjen 16 §:ssä tarkoitettulla tavalla.

Rahastoyhtiö on velvollinen tiedottamaan osuudenomistajille saamastaan kokouksen koolle kutsumista koskevasta aloitteesta tai muusta osuudenomistajan kokousaloitteesta, jos kokouksen koolle kutsumista esittävällä osuudenomistajalla ei ole vaadittavaa vähimmäisomistusta. Tiedot kokousaloitteista toimitetaan osuudenomistajille samoin kuin ilmoitukset

Rahaston sääntöjen muutoksista näiden sääntöjen 16 §:ssä tarkoitettulla tavalla.

Osuudenomistajan on, saadakseen osallistua kokoukseen, ilmoittauduttava Rahastoyhtiölle kokouskutsussa mainitulla tavalla viimeistään siinä mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan viisi (5) päivää ennen kokousta. Osuudenomistajalla ei ole oikeutta käyttää osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Rahastoyhtiölle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen. Osallistumisoikeus rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa määräytyy kymmenen (10) päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen avaa Rahastoyhtiön hallituksen puheenjohtaja tai Rahastoyhtiön hallituksen nimeämä muu henkilö.

Rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on:

1. valittava kokouksen puheenjohtaja, joka kutsuu kokoukselle pöytäkirjanpitäjän,
2. laadittava ja hyväksyttävä ääniluettelo,
3. valittava laillisuus ja päätösvaltaisuus sekä
4. käsiteltävä kokousaloitteen mukaiset asiat.
5. todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus

Jokainen kokonainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa yhden äänen. Myös rahasto-osuuden murto-osat tuottavat äänioikeuden omistettujen murto-osien suhteessa. Rahasto-osuudenomistajien kokouksen päätökseksi tulee se mielipide, jota on kannattanut enemmän kuin puolet annetuista äänistä tai, äänten mennessä tasan, mielipide, johon puheenjohtaja yhtyy.

16 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus.

Sijoitusrahaston sääntömuutoksille on haettava Finanssivalvonnan vahvistus. Jollei Finanssivalvonta toisin määrää, tulee sijoitusrahaston sääntöjen muutos voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut muutoksen ja sääntömuutos on saatettu osuudenomistajien tietoon. Jos rahasto on erikoissijoitusrahasto, sääntömuutokset on toimitettava Finanssivalvonnalle tiedoksi. Erikoissijoitusrahaston sääntöjen muutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun muutos on annettu Finanssivalvonnan tiedoksi ja saatettu osuudenomistajien tietoon.

Rahaston sääntömuutoksesta ilmoitetaan osuudenomistajille. Ilmoituksen katsotaan tulleen osuudenomistajien tietoon:



1. viidentenä (5.) päivänä siitä, kun ilmoitus on annettu postin kuljetettavaksi,
2. sinä päivänä, kun ilmoitus on julkaistu Helsingissä ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä tai
3. jos asiakkaan kanssa on sovittu OP:n digitaalisten palveluiden käytöstä, sinä päivänä, kun ilmoitus on lähetetty OP:n digitaaliseen palveluun huolimatta siitä, mitä kyseisiä palveluita koskevissa ehdoissa on todettu ilmoitusten tiedoksisaantipäivästä.

Sääntömuutoksen tultua voimaan se koskee kaikkia osuudenomistajia ja sitä noudatetaan myös ennen sääntömuutosta tehtyjen sijoitusten osalta.

17 § Rahastoa ja Rahastoyhtiötä koskeva informaatio

Rahaston rahastoesite, avaintietoasiakirja ja puolivuosisikatsaus sekä Rahastoyhtiön ja Rahaston vuosikertomukset ovat yleisön saatavissa Rahastoyhtiöstä ja muista Rahaston merkintäpaikoista niiden aukioloaikoina sekä internetistä osoitteessa op.fi. Puolivuosisikatsaus on julkistettava kahden (2) kuukauden kuluessa katsauskauden ja Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset kolmen (3) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

18 § Palkitseminen

Merkittävä osa palkan ja palkkioiden muuttuvista osista sellaisille Rahastoyhtiön palveluksessa oleville henkilöille, joihin on sijoitusrahastolain mukaan sovellettava Rahastoyhtiön palkitsemisjärjestelmää, on maksettava asianomaisen sijoitusrahaston rahasto-osuuksina tai sellaisina vastaavina muina rahoitusvälineinä, jotka toimivat yhtä tehokkaina kannustimina kuin rahasto-osuudet.

19 § Tietojen luovuttaminen

Rahastoyhtiöllä on oikeus luovuttaa osuudenomistajia koskevia tietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

20 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia. Rahaston lukuun voidaan kuitenkin tehdä sopimuksia, joihin sovelletaan jonkin muun valtion lainsäädäntöä.