

1 § SIJOITUSRAHASTO

Sijoitusrahaston nimi on Sijoitusrahasto Tapiola Yrityskorko, ruotsiksi Placeringsfond Tapiola Företagsränta ja englanniksi Mutual Fund Tapiola Corporate Bond (jäljempänä Rahasto).

5 § RAHASTON VAROJEN SIJOITTAMINEN

Rahasto on korkorahasto, joka sijoittaa varansa pääasiassa yritysten, kuntien sekä muiden julkisyhteisöjen liikkeeseenlaskemiin korkoinstrumentteihin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Likviditeetin hallintatarkoituksessa Rahaston varoja voidaan sijoittaa myös valtioiden liikkeeseenlaskemiin korkoinstrumentteihin Euroopassa ja muissa OECD-maissa.

Muun kuin valtion liikkeeseenlaskeman tai takaaman korkoinstrumentin riskiluokituksen on oltava vähintään yhden kansainvälisen luottoluokituslaitoksen mukaan investment grade -tasoa (BBB-, Baa3), poikkeuksellisissa markkinaolosuhteissa rahasto saa omistaa alemman luottoluokituksen omaavia sijoituksia, jos luottoluokitus hankintahetkellä on ollut vähintään investment grade -tasoa (BBB-, Baa3). Pohjoismaisen liikkeeseenlaskijan, jolla ei ole kansainvälisesti hyväksyttyä riskiluokitusta, korkoinstrumentteihin voidaan sijoittaa, mikäli liikkeeseenlaskijalla katsotaan olevan edellä mainittuja riskiluokituksia vastaava luottokelpoisuus.

Rahaston korkoriski (modifioitu duraatio) on pääsääntöisesti välillä 2-10 vuotta.

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on rahasto-osuuksien tasainen arvonnousu pitkillä aikavälillä hajauttamalla varat sijoit-

tusrahastolain ja Rahaston sääntöjen mukaisella tavalla.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa:

1) Rahamarkkinavälineisiin ja muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin

2) Vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joiden kohde-etuutena voi olla arvopaperi, korko, rahamarkkinaväline, talletus luottolaitoksessa, johdannaissopimus, rahoitusindeksi, valuuttakurssi tai valuutta.

Vakioimattoman johdannaissopimuksen vastapuolena on oltava luottolaitos tai sijoituspalveluyritys, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai luottolaitos, johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä seuraavissa maissa: Australiassa, Japanissa, Kanadassa, Yhdysvalloissa tai Sveitsissä.

Rahasto voi sijoittaa johdannaissopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta.

Rahaston rahamarkkina-, arvopaperi- ja johdannaisten yhteenlaskettua riskiä seurataan päivittäin vakuusvaateen ja kokonaispositioiden modifioitujen duraation avulla.

Kohdissa 1 ja 2 tarkoitettujen rahamarkkinavälineiden, arvopaperien sekä vakioitujen johdannaissopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla Euroopassa tai OECD-maissa. Rahastoyhtiö yllä-

pitää luetteloa sijoitusrahaston käyttämistä markkinapaikoista. Luettelo on saatavissa Rahastoyhtiöstä.

3) Muihin kuin kohdassa 1 tarkoitettuihin rahamarkkinavälineisiin edellyttäen, että niiden liikkeeseenlaskua tai liikkeeseenlaskijaa koskee sijoittajien ja säästöjen suojaamiseksi annettu sääntely, ja edellyttäen, että niiden:

a) liikkeeseenlaskijana tai takaajana on Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion keskus-, alue- tai paikallisviranomainen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan unioni tai Euroopan investointipankki, muu kuin Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio tai tällaisen valtion osavaltio, taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tai

b) liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena kohdassa 2 tarkoitettulla markkinapaikalla, tai

c) liikkeeseenlaskija tai takaaja on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti, tai yhteisö, johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä, tai

d) liikkeeseenlaskija on muu yhteisö, jonka liikkeeseen laskemiin rahamarkkinavälineisiin tehtyihin sijoituksiin sovelletaan sijoittajansuojaa, joka vastaa edellä a, b tai c-kohdassa säädettyä, ja liikkeeseenlaskijan oma pääoma on vähintään 10 miljoonaa euroa ja joka laatii ja julkaisee tilinpäätöksensä neuvoston direktiivin 78/660/ETY mukaisesti, tai yhteisö, joka kuuluu

konserniin, jossa on yksi tai useampia yhtiöitä, joiden liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitetulla markkinapaikalla, ja joka on erikoistunut konsernin rahoitukseen, tai yhteisö, joka on erikoistunut sellaisten arvopaperistamisvälineiden rahoitukseen, joissa hyödynnetään luottolaitoksen maksuvalmiuslimiittiä.

4) Talletuksiin luottolaitoksissa edellyttään, että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja erääntyy maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai Australiassa, Japanissa, Kanadas- sa, Yhdysvalloissa tai Sveitsissä.

5) Arvopapereihin, joiden liikkeeseenlas- kuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvo- paperit julkisen kaupankäynnin kohteeksi yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseen- laskusta, edellyttäen, että kaupankäynti to- dennäköisesti alkaa vuoden sisällä.

6) Rahaston varoihin kuuluvista arvopape- reista voidaan tehdä lainaus- ja takaisin- osopimuksia tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi. Ne selvitetään arvopape- rimarkkina- ja arvopaperimarkkina- laissa tarkoitettua selvitys- yhteisössä, kaupankäynnistä vakioituilla optioilla ja termiineillä annetussa laissa tar- koitetussa optioyhteisössä tai niitä vastaa- vassa ulkomaisessa yhteisössä. Selvitys voi tapahtua myös muualla edellyttäen, että so- pimuksen vastapuolena on arvopaperimark- kinalaissa tarkoitettu arvopaperinvälittäjä ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut.

7) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttä- mät käteisvarat.

8) Finanssivalvonnan luvalla Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa var- ten luottoa määrän, joka yhdessä takaisi- nostosopimusten kanssa vastaa enintään 10 % Rahaston varoista.

6 § SIOJITUSRAJOITUKSET

1) Muihin kuin edellä 5 §:n 1 ja 3 kohdissa tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamark- kinavälineisiin voidaan sijoittaa enintään 10 % Rahaston varoista.

2) Rahaston varoista enintään 10 % voi- daan sijoittaa saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin,

mutta kuitenkin yhteensä enintään 20 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin, tai sellaisiin vakioimattomiin johdannaisopimuksiin, joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhtei- sön kohdistuva vastapuoliriski. Enintään 20 % varoista saadaan sijoittaa talletuksiin samassa luottolaitoksessa.

3) Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseen- laskijan arvopapereihin tai rahamarkkina- välineisiin, jotka ylittävät 5 % Rahaston arvosta, saa olla enintään 40 % Rahaston varoista.

4) Vakioimattomiin johdannaisopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 10 % Rahaston arvosta, jos vastapuoli on 5 §:n kohdassa 4 tarkoitettu luottolaitos, ja muus- sa tapauksessa 5 % Rahaston varoista.

5) Johdannais- ja takaisinostosopimusten sekä luottojen vakuudeksi voidaan asettaa yhteensä enintään 30 % Rahaston varois- ta.

6) Lainaksiannettujen arvopaperien mark- kina-arvo ei saa ylittää 25 % Rahaston arvopaperien arvosta. Rajoitus ei koske lai- naussopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saa- da välittömästi vaadittaessa takaisin.

7 b § RAHASTO-OSUUSREKISTERI JA RAHASTO-OSUUDET

Rahasto-osuudet voivat olla joko kasvu (A-osuus)- tai tuotto (B-osuus)-osuuksia. Osuudenomistaja voi vaihtaa kasvuosuudet tuotto-osuuksiksi tai päinvastoin. Rahas- toyhtiön hallitus päättää tuotto-osuuksien käyttöön otosta. Käytössä olevat rahasto- osuussarjat mainitaan rahastoesitteissä.

Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista. Mikäli Rahastoyhtiön hallitus on päättänyt ottaa tuotto-osuudet (B-osuudet) käyttöön, huomioidaan tuotto- osuuksien (B-osuuksien) arvossa niille mak- settu tuotto.

8 b § RAHASTO-OSUUKSIEN MERKINTÄ JA LUNASTUS

Merkintä

Jos Rahastossa on sekä kasvu (A-osuus)- että tuotto (B-osuus)-osuuksia, katsotaan

merkintä kasvuosuus (A-osuus)merkin- näksi, mikäli sijoittaja ei erikseen muuta ilmoita tai merkintäsumma alittaa tuotto (B)-osuuksille määrätyn minimimerkintä summan.

Merkintäsumman katsotaan saapuneen Rahaston pankkitilille sinä pankkipäivänä, jota koskevalle tiliotteelle maksu kirjautuu (merkintäpäivä). Merkintätoimeksianto to- teutetaan merkintäpäivän arvoilla seuraava- na pankkipäivänä (arvonlaskentapäivä) laskettuun rahasto-osuuden arvoon.

Lunastus

Mikäli Rahastoyhtiön ei tarvitse lunastusta varten myydä Rahastosta arvopapereita, to- teutetaan kello 18.00 Suomen aikaa men- nessä vastaanotettu lunastuspyyntö seuraava- na pankkipäivänä (arvonlaskentapäivä) laskettuun rahasto-osuuden arvoon. Maini- tun kellonajan jälkeen saapuneet lunastus- toimeksiannot toteutetaan sitä seuraavan pankkipäivän osuuden arvolla.

9 § RAHASTO-OSUUKSIA KOSKEVIEN TOIMEKSIANTOJEN PALKKIOT

Rahastoyhtiö ei peri rahasto-osuuden mer- kinnästä palkkiota. Lunastuspalkkio on enintään 0,5 % lunastushinnasta.

Rahastoyhtiön hallitus päättää merkintä- ja lunastuspalkkion määristä sekä omistusoikeuden siirron rekisteröintimaksusta. Tar- kemat tiedot palkkioista ovat kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahaston osuudet on tarkoitettu pitkäaikai- siksi sijoituskohteiksi. Tämän vuoksi Ra- hastoyhtiöllä on oikeus periä 2 % suuruinen lunastuspalkkio, jos osuudenomistaja lu- nastaa osuutensa alle kuukauden kuluessa niiden merkinnästä. Tämä lyhytaikaisen si- joituksen lunastuspalkkio hyvitetään koko- naisuudessaan Rahastolle.

10 b § RAHASTON ARVON JA RAHASTO- OSUUDEN ARVON LASKEMINEN

Rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuot- tavat arvopaperit

Rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit arvostetaan julkisten hinnanseurantajärjestelmien välityksellä pääsääntöisesti kello 18.15 Suomen aikaa saatavien korkonoteerausten mukaan.

Korkoinstrumenttien arvoon lisätään niille

kertynyt korko.

Johdannaisinstrumentit

Korkojohdannais sopimukset arvostetaan pääsääntöisesti kello 18.15 Suomen aikaa julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä saatavaan viimeiseen kaupantekokurssiin tai keskikurssiin.

Valuuttatermiinisopimukset arvostetaan termiinikursseihin, jotka lasketaan käyttäen julkisista hinnanseurantajärjestelmistä kello 18.15 Suomen aikaa saatavia valuuttakursseja ja korkonoteerauksia.

Muut kuin edellä mainitut arvopaperit ja johdannais sopimukset arvostetaan Suomen aikaan kello 18.15 vallitsevaan markkina hintaan, joka saadaan julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä tai muusta vastaavasta palvelusta.

Jos sijoituskohteelle ei ole edellä mainitulla tavalla saatavissa käypää markkina-arvoa, ne arvostetaan Rahastoyhtiön hallituksen määräämien objektiivisten periaatteiden mukaisesti.

18 § RAHASTON VAROISTA MAKSETTAVAT KORVAUKSET

Rahastoyhtiö saa korvauksena toiminnastaan hallinnointipalkkiona enintään 0,7 % vuodessa laskettuna Rahaston arvosta. Palkkion määrä lasketaan päivittäin (palkkioprosentti vuodessa/365) Rahaston arvosta ja suoritetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen. Hallinnointipalkkio on vähennetty rahasto-osuuden päivän arvossa. Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa hallinnointipalkkion tarkan määrän ja se ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevissa rahastoiesitteissä.

Rahaston arvopapereiden säilyttämisestä ja säilytysyhteisön muista lakiin perustuvista tehtävistä Rahastoyhtiö maksaa Säilytysyhteisölle kuukausittain palkkion, joka perustuu Säilytysyhteisön ja Rahastoyhtiön väliseen säilytys sopimukseen. Säilytyspalkkio sisältyy Rahaston hallinnointipalkkioon.

20 § TUOTONJAKO

Mikäli Rahastoyhtiön hallitus on päättänyt ottaa tuotto-osuudet käyttöön, päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous vuosittain Rahaston tilinpäätöksen vahvistamisen yhteydessä Rahaston tuotto-osuudenomistajille maksettavan tuoton määrästä ja sen

maksamisesta. Tuotto-osuuksille maksettu tuotto vähennetään tuotto-osuuksille laskettavasta Rahaston pääomasta.

Yhtiökokouksen määräämänä päivänä osuudenomistajarekisteriin merkitty tuotto-osuuden omistaja on oikeutettu tuottoon. Tuotto maksetaan tuotto-osuuden omistajalle Rahastoyhtiön yhtiökokouksen määräämänä maksupäivänä kuitenkin viimeistään yhden (1) kuukauden kuluttua rahastoyhtiön varsinaisesta yhtiökokouksesta. Tuotto maksetaan tuotto-osuuden omistajan ilmoittamalle pankkitilille, ellei toisin sovita. Jos tuotto-osuuden omistaja ei ole ilmoittanut Rahastoyhtiölle pankkitiliä, jolle tuotto voidaan maksaa, siirretään tuotto, jota ei ole nostettu kolmen vuoden kuluessa sen maksupäivästä lukien, takaisin Rahaston omaisuuteen. Tieto yhtiökokouspäivästä on saatavilla Rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina.