

1 § SIJOITUSRAHASTO

Sijoitusrahaston nimi on Erikoissijoitusrahasto Tapiola Suoja, ruotsiksi Specialplaceringssfond Tapiola Skydd ja englanniksi Special Mutual Fund Tapiola Shield (non-UCITS)(jäljempänä Rahasto).

Rahasto on erikoissijoitusrahasto, joka voi poiketa sijoitusrahastolain tavallisia sijoitusrahastoja koskevista rajoituksista Rahaston varojen hajauttamisen osalta. Rahasto voi sijoittaa myös hyödyke- ja hyödykeindeksijohdannaisiin.

2 § RAHASTOYHTIÖ

Rahaston hallinnosta vastaa Tapiola Varainhoito Oy (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omissa nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevista asioista sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

3 § ASIAMIEN KÄYTTÖ

Rahastoyhtiö voi ulkoistaa toimintaansa asiamiesten tehtäväksi. Rahastoesitteissä (rahastoesitteessä ja yksinkertaistetussa rahastoesitteessä) on ilmoitettu, miltä osin Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää asiamiestä.

4 § SÄILYTYSYHTEISÖ

Sijoitusrahaston säilytisyhteisö on Tapiola Pankki Oy.

5 § RAHASTON VAROJEN SIJOITTAMINEN

Rahasto on erikoissijoitusrahasto, joka sijoittaa suurimman osan varoistaan vähärisille korkomarkkinoille. Rahaston sijoituskohteina ovat ETF-rahastot (Exchange

Traded Funds), sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä yhteissijoitusyritysten osuudet, johdannaiset sekä arvopaperit.

Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman vakaa arvonnousu siten, että rahaston tappioriskiä rajataan aktiivisella allokaatio- ja riskienhajautusmallilla. Rahastolla on tietty suojatavoite, joka määritellään päivittäin siten, että se on 90 % rahasto-osuuden historian korkeimmasta arvosta (päivän päätösarvot).

Rahaston arvon ja suojatavoitteen välinen erotus määrittelee käytettävissä olevan riskibudjetin. Riskibudjetin puitteissa rahasto voi sijoittaa riskipitoisempiin sijoituskohteisiin, joiden avulla pyritään saamaan korkosijoituksia suurempaa tuottoa ja hyötymään esimerkiksi osakemarkkinoiden kehityksestä. Riskibudjetin pienentyessä rahaston varojen jakaumaa muutetaan siten että riskipitoisten omaisuuserien osuus rahastossa pienenee. Päivittäisellä riskien seurannalla pyritään varmistamaan, että rahaston sijoitusjakauma vastaa kulloinkin käytettävissä olevaa riskibudjettia. Rahaston suojatavoitteen turvaamiseksi kaikki rahaston varat voidaan sijoittaa talletuksiin. Suojatavoitteesta voidaan väliaikaisesti luopua, mikäli poikkeuksellinen markkinatilanne estää riskibudjetin mukaisen sijoitusjakauman toteuttamisen.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa myös talletuksiin sekä vakioituihin että vakioimattomiin johdannaisiin. Johdannaispimusten kohde-etuutena voivat olla myös hyödykkeet ja hyödykeindeksit.

Rahasto voi sisältää valuuttariskiä.

Suojatavoitteen varmistamiseksi ei ole Rahastoyhtiön tai kolmannen tahon

antamaa vakuutta tai takuuta. Rahasto-osuudenomistajalla on riski siitä, että rahasto-osuudenarvo todellisuudessa voi laskea alle suojatavoitteen.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa:

1) Suomessa tai muussa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden ja kotivaltionsa lainsäädännön perusteella sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

2) Suomalaisten erikoissijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin, muiden kuin kohdassa 1 tarkoitettujen, Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden, sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusrahastojen osuuksiin. Rahaston varoja voidaan sijoittaa myös sellaisten yhteissijoitusyritysten osuuksiin, joiden hallinnosta ja salkunhoidosta vastaavat tahot ovat saaneet toimiluvan valtiossa, jonka valvova viranomaisiin kuuluu IOSCO:n (International Organisation of Securities Commissions) monenkeskisen yhteistyöpöytäkirjan piiriin tai että valvovan viranomaisen ja Finanssivalvonnan välinen yhteistyö on muutoin riittävässä määrin varmistettu. Lisäksi edellytetään, että yhteissijoitusyritykset toimivat oman kansallisen lainsäädännön mukaisesti tämän valtion tunnustetun valvontaviranomaisen valvonnan alaisena. Edellytyksenä on myös, että osuudenomistajien suoja ja varojen erilläänpitoa, lainaksiottoa ja – antoa sekä arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden ilman katetta tapahtuvaa luovutusta koskeva sääntely vastaa sijoitusrahastodirektiivin vaatimuksia, ja että toiminnasta julkistetaan puolivuotiskatsaus sekä vuosikertomus, joiden avulla sen varoista ja veloista sekä tuloista ja sijoitustoiminnasta voidaan

tehdä arvio kertomuskaudelta.

3) Vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaisopimuksiin, joiden kohde-etuutena voi olla arvopaperi, korko, talletus luottolaitoksessa, johdannaisopimus, rahoitusindeksi, valuuttakurssi, valuutta, hyödyke- tai hyödykeindeksi, jonka kohde-etuutena on esimerkiksi maatalous-, elintarvike-, energia-, öljy-, metalli-, jalokivi- tai kaivostuote; jokin teollisuusraaka-aine; palvelu tai oikeus (esim. päästöoikeus); taloudellinen indeksi (esimerkiksi inflaatio) tai luonnonilmiö (esimerkiksi säätila).

Vakioimattoman johdannaisopimuksen 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 ei lisää johdannaisilla kokonaisriskiä yli tilanteen, jossa Rahaston kaikki varat on sijoitettu osakemarkkinoille. Rahaston arvopapereiden ja johdannaisten yhteenlaskettua riskiä seurataan päivittäin vakuusvaateen ja kokonaisposition delta-luvun avulla. Rahaston delta on enintään 1.

4) Rahamarkkinavälineisiin ja muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin.

5) Osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin kuten vaihtovelkakirjoihin, optiotodistuksiin, merkintäoikeuksiin ja warrantteihin.

6) Arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit julkisen kaupankäynnin kohteeksi yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta, edellyttäen, että kaupankäynti todennäköisesti alkaa vuoden sisällä.

7) Muihin kuin edellä kohdassa 4 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 kuuluva valtio tai tällaisen valtion osavaltio, tai muu paikallinen julkisyhteisö taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään

yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tai

b) liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena tämän pykälän lopussa mainituilla markkinapaikoilla, 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 tarkoitettulla markkinapaikalla, ja joka on erikoistunut konsernin rahoitukseen, tai yhteisö, joka on erikoistunut sellaisten arvopaperistamisvälineiden rahoitukseen, joissa hyödynnetään luottolaitoksen maksuvalmiuslimiittiä.

8) Talletuksiin luottolaitoksissa edellyttäen, että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja eräänny maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueen kuuluvassa valtiossa tai Australiassa, Japanissa, Kanadassa, Yhdysvalloissa tai Sveitsissä.

9) Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista voidaan tehdä lainaus- ja takaisinosopimuksia tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi. Ne selvitetään arvopaperimarkkinalaissa tarkoitettussa selvitysyhteisössä, kaupankäynnistä vakioituilla optioilla ja termiineillä annetussa laissa tarkoitettussa optioyhteisössä tai niitä vastaavassa ulkomaisessa yhteisössä. Selvitys voi tapahtua myös muualla edellyttäen, että sopimuksen vastapuolena on arvopaperimarkkinalaissa tarkoitettu arvopaperinvälittäjä ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut.

10) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

11) Finanssivalvonnan luvalla Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka yhdessä takaisinosopimusten kanssa vastaa enintään 10 % Rahaston varoista.

Kohdassa 1 ja 5-6 tarkoitettujen arvopaperit sekä kohdassa 3 tarkoitettujen vakioitujen johdannaisopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla Euroopassa tai muissa OECD-maissa. Rahastoyhtiö ylläpitää luetteloa sijoitusrahaston käyttämistä markkinapaikoista. Luettelo on saatavissa Rahastoyhtiöstä.

6 § SIOJITUSRAJOITUKSET

1) Rahaston varoja ei voida sijoittaa osuuksiin sellaisissa edellä 5 §:n kohdissa 1 ja 2 ja mainituissa sijoitusrahastoissa, erikoissijoitusrahastoissa ja yhteissijoitusyrityksissä, jotka sääntöjensä tai yhtiöjärjestyksensä mukaisesti voivat sijoittaa enemmän kuin 10 % varoistaan toisten sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa ainoastaan sellaisten sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin, joiden vuotuinen kiinteä hallinnointipalkkio on enintään 2 % sijoitusrahaston, erikoissijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen arvosta. Tämän kiinteän hallinnointipalkkion lisäksi sijoituskohdeena olevasta sijoitusrahastosta, erikoissijoitusrahastosta tai yhteissijoitusyrityksestä voidaan periä tuottosidonnaisia palkkioita.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa myös Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen rahasto-osuuksiin. Rahastoyhtiö perii hallinnointipalkkion myös näistä sijoituskohdeista, mutta Rahastolta ei peritä näiden sijoituskohdeiden osalta merkintä- eikä lunastuspalkkioita.

2) Rahaston varat voivat olla sijoitettuna yhteen tai useampaan rahastoon. Rahasto voi omistaa enintään 50 % sijoituskohdeena olevan rahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuuksista, paitsi jos kyseessä on uusi kohderahasto, jolloin kohderahaston aloitusvaiheessa Rahaston omistus voi olla 100 % kohderahaston osuuksista. Rahaston varoista enintään 20 % voidaan sijoittaa saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin. Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan

arvopapereihin, jotka ylittävät 10 % Rahaston varoista, saa olla yhteensä enintään 40 %. Tätä rajoitusta ei sovelleta talletuksiin eikä sellaisiin vakioimattomiin johdannais-sopimuksiin, joissa vastapuolena on 5 §:n 8 kohdassa tarkoitettu luottolaitos. Tämä rajoitus ei myöskään koske edellä 5 §:n 1 ja 2 kohdissa tarkoitettuja sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyri-tysten osuuksia. 5 §:n 2 kohdassa mainit-tuihin, muihin kuin Suomessa tai muussa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa val-tiossa toimiluvan saaneiden sijoitusrahas-tojen tai yhteissijoitusyri-tysten osuuksiin, joilla on sama hallinnointi- tai salkunhoi-toyhtiö, voidaan sijoittaa enintään 70 % Rahaston varoista.

3) Rahaston varoista enintään 40 % voi-daan sijoittaa talletuksiin samassa luotto-laitoksessa. Rahaston varoista 100 % voi olla talletuksissa.

4) Yhteenlaskettu vastapuoliriski saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja sel-laisiin vakioimattomiin johdannais-sopimuksiin, joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski saa enintään olla 20 % Rahaston varoista.

5) Vakioimattomiin johdannais-sopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 25 % Rahaston arvosta, jos vastapuoli on 5 §:n kohdassa 8 tarkoitettu luottolaitos, ja muus-sa tapauksessa 5 % Rahaston varoista.

6) Johdannais-, lainaus- ja takaisinostosopi-musten vakuudeksi voidaan asettaa yhe-teenensä enintään 30 % Rahaston varoista.

7) 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.

8) Rahaston sijoitukset korkoa tuottaviin arvopapereihin voivat olla 0-100 % ja samoin osakesidonnaisten sijoitusten osuus voi olla 0-100 %.

9) Rahaston varat voivat olla kokonaisuu-nessaan käteisvaroina.

7 § RAHASTO-OSUUSREKISTERI JA RAHASTO-OSUUDET

Rahastoyhtiö pitää rahasto-osuusrekisteriä kaikista rahasto-osuuksista ja rekisteröi

rahasto-osuuksien siirrot. Rahasto-osuudet voidaan jakaa murto-osiin. Yksi rahasto-osuus muodostuu

10 000 yhtä suuresta murto-osasta eli rahasto-osuuksien lukumäärä ilmoitetaan neljän desimaalin tarkkuudella. Rahasto-osuudet voivat olla joko kasvu (A-osuus)- tai tuotto (B-osuus)-osuuksia. Osuudenomista- ja voi vaihtaa kasvuosuudet tuotto-osuuk-siksi tai päinvastoin. Rahastoyhtiön hallitus päättää tuotto-osuuksien käyttönotosta. Käytössä olevat rahasto-osuussarjat maini-taan 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.

Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista.

Rahastoyhtiö antaa osuudenomistajan pyynnöstä osuustodistuksen. Osuustodistus voi koskea useita osuuksia tai niiden murto- osia ja voidaan antaa vain nimetylle osuu- denomistajalle. Rahastoyhtiöllä on oikeus veloittaa osuudenomistajalta kulloinkin voimassaolevassa hinnastossa ilmoitettu käsittelykulu osuustodistuksen antamisesta ja toimittamisesta.

8 § RAHASTO-OSUUKSIEN MERKINTÄ JA LUNASTUS

Merkintä

Rahasto-osuuksia tarjotaan merkittäväksi Rahastoyhtiössä ja muissa Rahastoyhtiön hallituksen päättämässä merkintäpaikoissa pankkipäivinä. Tiedot rahasto-osuuksien ar- vosta ovat yleisön saatavilla Rahastoyhtiös- sä jokaisena pankkipäivänä arvonlaskennan valmistuttua.

Rahasto-osuuksia merkitään antamalla Ra- hastoyhtiölle merkintätoimeksianto ja mak- samalla merkintäsumma Rahaston pankki- tilille. Merkintätoimeksiannon tulee sisältää asianmukaiset ja riittävät tiedot merkitsijäs- tä ja tämän henkilöllisyydestä.

Merkintäsumman katsotaan saapuneen Rahaston pankkitilille sinä pankkipäivänä, jota koskevalle tiliotteelle maksu kirjautuu (merkintäpäivä). Merkintätoimeksianto to- teutetaan merkintäpäivän arvoilla seura-

vana pankkipäivänä (arvonlaskentapäivä) laskettuun rahasto-osuuden arvoon.

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.

Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä merkintä- toimeksianto tai lykätä sen toteuttamista, mikäli Rahastoyhtiölle ei ole annettu riittä- viä tietoja merkinnän toteuttamiseksi.

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, mikä määrä tai millä summalla osuuksia on ker- ralla vähintään merkittävä tai lunastettava. Merkittyjen osuuksien lukumäärä lasketaan Rahastoyhtiössä jakamalla mahdollisella merkintäpalkkiolla vähennetty merkintä- maksu osuuden arvolla.

Merkittyjen osuuksien määrä lasketaan osuuden 10 000-osan tarkkuudella ja jakojäännös lisätään rahastopääomaan. Vahvistuksena merkinnästä sijoittaja saa ostolaskelman ja edellä 7 §:ssä mainituin edellytyksin osuustodistuksen.

Lunastus

Rahasto-osuuksia lunastetaan Rahastoyh- tiössä ja muissa Rahastoyhtiön hallituksen päättämässä lunastuspaikoissa jokaisena pankkipäivänä.

Rahasto-osuuksia lunastetaan antamalla Rahastoyhtiölle lunastustoimeksianto. Mi- käli rahasto-osuuksista on annettu osuus- todistus, on se luovutettava Rahastoyhtiölle lunastustoimeksiannon yhteydessä.

Mikäli Rahastoyhtiön ei tarvitse lunastusta varten myydä Rahastosta arvopapereita, to- teutetaan kello 15.00 Suomen aikaa men- nessä vastaanotettu lunastuspyyntö seura- vana pankkipäivänä (arvonlaskentapäivä) laskettuun rahasto-osuuden arvoon. Maini- tun kellonajan jälkeen saapuneet lunastus- toimeksiannot toteutetaan sitä seuraavan pankkipäivän osuuden arvolla.

Mikäli varat lunastamiseen on hankittava myymällä arvopapereita Rahastosta, tulee myynnin tapahtua ilman aiheetonta viivytys- tä, kuitenkin viimeistään kahden viikon ku- luessa lunastusvaatimuksen esittämisestä. Lunastaminen toteutetaan tällöin viimeis- tään sen päivän osuuden arvolla, jolloin

varat arvopapereiden myynnistä on saatu.

Lunastuksesta saatavat varat vähennettynä mahdollisella lunastuspalkkiolla maksetaan Rahaston pankkitililtä arvonlaskennan valmistuttua. Maksu suoritetaan osuudenomistajan ilmoittamalle pankkitilille.

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää edellä mainittu määräaika arvopapereiden myymiselle.

Lunastuspyyntö voidaan peruuttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella.

9 § RAHASTO-OSUUKSIA KOSKEVIEN TOIMEKSIANTOJEN PALKKIOT

Rahastoyhtiö perii rahasto-osuuden merkinnästä palkkiona enintään 2 % merkintäsummasta ja lunastuksesta palkkiona enintään 2 % lunastushinnasta.

Rahastoyhtiön hallitus päättää merkintä- ja lunastuspalkkion määristä sekä omistusoikeuden siirron rekisteröintimaksusta. Tarkemmat tiedot palkkioista ovat kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä. Rahaston osuudet on tarkoitettu pitkäaikaisiksi sijoituskohteiksi. Tämän vuoksi Rahastoyhtiöllä on normaalin lunastuspalkkion lisäksi oikeus periä 2 % suuruinen lunastuspalkkio, jos osuudenomistaja lunastaa osuutensa alle kolmen kuukauden kuluessa niiden merkinnästä. Tämä lyhytaikaisen sijoituksen lunastuspalkkio hyvitetään kokonaisuudessaan Rahastolle.

10 § RAHASTON ARVON JA RAHASTO-OSUUDEN ARVON LASKEMINEN

Rahaston arvo lasketaan jokaisena pankkipäivänä vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.

Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeessä olevien rahasto-osuuksien määrällä.

Rahasto-osuuden arvo on saatavissa Rahastoyhtiöstä, kaikista merkintäpaikoista ja Rahastoyhtiön internet-sivuilta arvonlaskennan valmistuttua.

Rahastoon kuuluvat arvopaperit, rahasto-osuudet ja vakioidut johdannaispöytäkirjat, joilla käydään kauppaa arvopaperi- tai johdannaispörssissä, arvostetaan niiden

markkina-arvoon. Arvopapereiden lainaus- ja takaisnostosopimukset arvostetaan kohdeetuutena olevien arvopapereiden markkina-arvoon. Markkina-arvolla tarkoitetaan pääsääntöisesti arvonlaskentapäivää edeltävänä pankkipäivänä kello 24.00 Suomen aikaa voimassa olevaa virallista päättävää kurssia tai rahasto-osuuksien osalta viimeistä julkaistua arvoa.

Muut kuin yllä mainitut rahasto-osuudet arvostetaan viimeisimpään saatavilla olevaan arvoon (Rahastoyhtiön hallinnoimat rahastot) tai viimeisimpään julkaistuu arvoon (muut rahastot ja yhteissijoitusyritysten osuudet).

Rahaston tekemät talletukset arvostetaan niiden nimellisarvoon ja lisätään niille kertynyt korko.

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

Rahaston valuuttamääräisten omistusten arvot muutetaan euromääräisiksi käyttäen julkisista hinnanseurantajärjestelmistä saatavaa kello 18.15 valuuttakurssia.

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

Muut kuin edellä mainitut arvopaperit ja johdannaispöytäkirjat arvostetaan Suomen aikaa kello 24.00 vallitsevaan markkinahintaan, 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.

11 § RAHASTON JA RAHASTOYHTIÖN TILIKAUSI

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

12 § RAHASTO-OSUUDENOMISTAJIEN KOKOUS

Varsinainen rahasto-osuudenomistajien

kokous on pidettävä vuosittain Rahastoyhtiön hallituksen määräämänä päivänä viimeistään huhtikuun loppuun mennessä. Varsinainen osuudenomistaja-kokous pidetään kaikkien Tapiola Varainhoito Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen osalta yhtenä kokouksena ja kokouksesta tehdään yksi yhtenäinen pöytäkirja. Pöytäkirjaan kirjataan osuudenomistajien kokoukseen osallistuneiden osuudenomistajien rahasto-osuuden kokonaismäärä rahastoittain. Tieto kokoukseen osallistuneista osuudenomistajista säilytetään Rahastoyhtiössä. Varsinaisen osuudenomistajien kokouksen pöytäkirja voidaan laatia kunkin rahaston osalta erillisenä, jos varsinainen osuudenomistajakokous päätetään pitää kunkin rahaston osalta omana kokouksenaan.

Ylimääräinen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja taikka rahasto-osuuden omistajat, joilla on yhteensä vähintään kahdeskymmenesosa (1/20) kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, sitä kirjallisesti vaativat ilmoittamansa asian käsittelyä varten. Ylimääräisestä osuudenomistajien kokouksesta laaditaan pöytäkirja kunkin rahaston osalta erillisenä.

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

1. valittava kokoukselle puheenjohtaja, joka kutsuu kokoukselle pöytäkirjanpitäjän;
2. laadittava ja hyväksyttävä ääniluettelo;
3. valittava kaksi pöytäkirjan tarkastajaa sekä kaksi ääntenlaskijaa;
4. todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus;
5. esitettävä Rahastoyhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa käsitellyt Rahastoyhtiön ja Rahaston tilinpäätökset ja toimintakertomukset;
6. valittava Rahastoyhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti rahasto-osuudenomistajien edustaja Rahastoyhtiön hallitukseen sekä Rahastoyhtiölle tilintarkastaja ja tälle varamies;
7. käsiteltävä muut kokouskutsussa mainitut asiat.

Jokainen kokonainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa yhden äänen. Jos rahasto-osuudenomistajan koko omistus on Rahastossa alle yhden osuuden, on osuudenomistajalla kokouksessa kuitenkin yksi ääni. Kokousasiat ratkaistaan yksinkertaisella ääntenenem-

mistöllä. Vaaleissa tulee valituiksi eniten ääniä saanut. Äänen mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan mielipide, vaaleissa arpa.

13 § KUTSU JA ILMOITTAUTUMINEN OSUUDENOMISTAJIEN KOKOUKSEEN

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu rahasto-osuudenomistajien kokoukseen toimitetaan kirjeitse, osuudenomistajan suostumuksella sähköpostilla tai muuta sähköistä viestintä käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä.

Kutsu on lähetettävä tai se on julkaistava aikaisintaan neljä ja viimeistään kaksi viikkoa ennen kokousta.

Rahasto-osuudenomistajan on, saadakseen osallistua rahasto-osuudenomistajien kokoukseen, ilmoittauduttava Rahastoyhtiölle kokouksutsussa mainitulla tavalla ja viimeistään siinä mainittuna päivänä.

Rahasto-osuudenomistajilla ei ole oikeutta käyttää rahasto-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 päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

Muut ilmoitukset toimitetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille rahasto-osuudenomistajille kirjallisesti, osuudenomistajan suostumuksella sähköpostilla tai muuta sähköistä viestintä käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä.

14 § RAHASTOESITTEET, OSAVUOSIKATSAUKSET JA VUOSIKERTOMUS

Rahaston rahastoosite, yksinkertaistettu rahastoosite, puolivuotiskatsaus, neljännesvuosikatsaus sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan sijoitusrahastolaissa mainituin tavoin ja ne ovat saatavilla Rahastoyhtiöstä.

Puolivuotiskatsaus ja neljännesvuosikatsaukset on julkistettava kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä lu-

kien sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien.

15 § RAHASTON SÄÄNTÖJEN MUUTTAMINEN

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntöjen muutoksille on haettava Finanssivalvonnan vahvistus. Rahaston sääntöjen muutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut muutoksen ja muutos on saatettu osuudenomistajien tietoon, ellei Finanssivalvonta toisin määrää. Muutosten katsotaan tulevan osuudenomistajien tietoon viidentenä päivänä siitä, kun ilmoitus on annettu postin kuljetettavaksi tai sinä päivänä, kun ilmoitus on julkaistu valtakunnallisessa sanomalehdessä Suomessa tai lähetetty osuudenomistajan suostumuksella sähköpostitse tai muuta sähköistä viestintä käyttäen. Sääntömuutoksen tultua voimaan se koskee kaikkia osuudenomistajia.

16 § MERKINTÖJEN JA LUNASTUSTEN KESKEYTTÄMINEN

Rahastoyhtiö voi osuudenomistajien edun sitä vaatiessa tai muusta erityisen painavasta syystä Finanssivalvonnan luvalla keskeyttää rahasto-osuuksien merkinnät.

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää osuuksien lunastukset, jos markkinapaikka, jota voidaan Rahaston sijoituspolitiikka huomioon ottaen pitää päämarkkinapaikkana, on muusta kuin ennalta arvattavasta syystä suljettu tai kaupankäyntiä on sanotulla markkinalla rajoitettu tai normaaliin tiedonvälitykseen liittyvien häiriöiden vuoksi.

17 § TIETOJEN LUOVUTTAMINEN

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

18 § RAHASTON VAROISTA MAKSETTAVAT KORVAUKSET

Rahastoyhtiö saa korvauksena toiminnastaan hallinnointipalkkiona enintään 3 % a vuodessa laskettuna Rahaston arvosta. Palkkion määrä lasketaan päivittäin (palkkio % 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 rahastoesityksissä.

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.

19 § 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.

20 § SOVELLETTAVA LAKI

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.