



Rahastoesitettä täydentävät rahaston säännöt. Tutustu myös rahaston yksinkertaistettuun rahastoesitteeseen.

AJ Rahastoyhtiö Oy

AJ Value Hedge erikoissijoitusrahaston (jäljempänä Rahasto) hallinnosta vastaa AJ Rahastoyhtiö Oy. AJ Rahastoyhtiö Oy (Rahastoyhtiö) on valtioneuvoston toimiluvalla sijoitusrahasto-toimintaa harjoittava, Suomen kaupparekisteriin merkitty rahastoyhtiö. Toimintaa harjoitetaan Suomen sijoitusrahastolain mukaisin edellytyksin ja toimialaa valvovan Rahoitustarkastuksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. AJ Rahastoyhtiö Oy on riippumaton, yrityksen perustajien Juha Rajakentän, Antti Seleniuksen ja Annukka Pullolan omistama rahastoyhtiö.

AJ Rahastoyhtiö Oy:n perustiedot

Kotipaikka	Helsinki
Perustamispäivä	14.05.2004
Y-tunnus	1907746-2
Muut hallinnoitavat sijoitusrahastot	AJ Rahastoyhtiö Oy ei hallinnoi muita sijoitusrahastoja.
Hallitus	Antti Selenius, puheenjohtaja Juha Rajakenttä Matti Laamanen*
Rahastoyhtiön toimitusjohtaja	Annukka Pullola
Osakepääoma	200 000 euroa

*Rahasto-osuudenomistajien valitsema hallituksen jäsen.

Tilintarkastajat

Rahaston ja sitä hallinnoivan rahastoyhtiön tilintarkastajina toimivat Johan Weckman, KHT sekä PricewaterhouseCoopers Oy, KHT-yhteisö, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana toimii Tuomas Honkamäki, KHT.

Säilytysyhteisö

Rahaston varojen säilyttämisestä huolehtii siihen valtioneuvostolta toimiluvan saanut säilytysyhteisö.

AJ Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoiman Rahaston säilytysyhteisönä toimii Skandinaviska Enskilda Bank (publ Helsinki Branch).

Rahaston varat säilytetään erillään rahastoyhtiön ja säilytysyhteisön omista varoista. Rahastoyhtiön varat on täysin erillään Rahaston varoista eikä Rahaston varoja voida käyttää rahastoyhtiön tai säilytysyhteisön velkojen katteeksi.

Asiamiehen käyttäminen

Rahastoyhtiöllä on oikeus käyttää sijoitusrahastotoiminnan hoitamisessa ulkopuolisia hallinnointi- ja neuvontapalveluita, kuten esimerkiksi kirjanpito- ja tietotekniikkapalveluita.

Rahaston tilikausi

Rahaston tilikausi on kalenterivuosi, tilinpäätösajankohta on 31.12.

Rahaston keskeiset periaatteet

Rahaston sijoituspäätöksissä korostuvat laaja ja hajautettu osakesallku. Rahasto pyrkii hyödyntämään osake- ja johdannaismarkkinoilla yksittäisten osakkeiden ja indeksien kurssinousuja ja -laskuja. Toiminta muodostuu neljästä pääalueesta.

1. Rahasto sijoittaa aliarvostettuihin osakkeisiin ja johdannaisinstrumentteihin.
2. Rahasto ei seuraa mitään vertailuindeksiä.
3. Rahasto voi myydä lyhyeksi yliarvostettuja yhtiöitä.
4. Jos osake- ja johdannaismarkkinoilta ei löydy sijoituspolitiikan mukaisia sijoituskohteita rahaston varat sijoitetaan käteiseen tai korkoinstrumentteihin.

Rahaston keskeiset riskit

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on hankkia sijoitetulle pääomalle vaihtelevista markkinatilanteista huolimatta aina absoluuttista tuottoa. Rahaston riippuvuus osakemarkkinoista pyritään eliminoidaan ja tavoitteena on jopa saavuttaa negatiivinen korrelaatio suhteessa markkinoiden yleiseen kehitykseen ja saada tuottoa, vaikka osakemarkkinat laskisivat. Toisaalta sijoitusstrategiat, joilla pyritään pääoman suojaukseen aiheuttavat rahastolle kuluja ja siten rahaston tuotto ei todennäköisesti yllä esimerkiksi osakerahastojen tuottoon hyvinä osakemarkkinajaksoina. Rahaston arvo voi vaihdella, eikä sijoituksella ole pääomatakuuta.

Rahaston riskiprofiili

Erikoissijoitusrahastossa, joka sijoittaa pääasiassa muutamaa yksittäiseen maahan ja johdannaisiin, sijoituksiin liittyvä riski eli mahdollisuus tuotonvaihteluun on suurempi kuin sijoituksensa laajemmin hajauttavassa osakerahastossa ja pelkästään osakkeisiin sijoittavassa rahastossa. Arvonmuutokset lyhyellä tähtäimellä voivat olla voimakkaita.

Osakesijoittamiseen liittyy aina sijoituksen markkina-arvon vaihtelu osakkeiden kurssikehityksen seurauksena. Osakemarkkinoiden kehitystä leimaavat välillä kovin voimakkaatkin kurssivaihtelut, joiden vaikutus sijoituksen tuottoon kuitenkin tasoittuu useamman vuoden aikajänteellä. Osakkeiden historiallinen tuotto pitkällä aikavälillä on selvästi parempi kuin korkosijoitusten. Rahaston sijoitustoiminnassa osakemarkkinoiden riskiä pyritään pienentämään johdannaisilla ja hajauttamalla sijoitukset maittain, toimialoittain sekä yhtiötasolla.

Rahaston muiden kuin euromääräisten sijoitusten arvoon vaikuttaa myös kyseisten valuuttojen kehitys suhteessa euroon.

Riskienhallinta

Riskienhallinta on olennainen osa Rahaston sijoitustoimintaa. Riskienhallinnan tavoitteena on varmistaa, että rahastoa hallinnoidaan rahaston sääntöjen mukaisesti ja että rahaston riskit pysyvät rahastoyhtiön määrittelemien riskirajojen puitteissa. Riskienhallinnan



Rahastoesitettä täydentävät rahaston säännöt. Tutustu myös rahaston yksinkertaistettuun rahastoesitteeseen.

toimintaperiaatteet määrittelee rahastoyhtiön hallitus. Rahaston säännöissä on mainittu rahaston riskirajat. Rahaston riskejä seurataan päivätasolla ja rahaston positiioille tehdään määräajoin ns. Stressitestejä, joilla tutkitaan positioiden käyttäytymistä epänormaaleissa markkinatilanteissa.

Salkunhoitajat

Rahaston salkunhoitajina toimivat Juha Rajakenttä ja Antti Selenius, jotka ovat harjoittaneet pitkäjänteistä ja tuloksellista salkunhoitoa 20 vuoden ajan. Keskeistä salkunhoitajien sijoituspäätöksille on analyttinen tutkimus sekä henkilökohtaiset käynnit kohdeyrityksissä.

Osuuksien merkintä ja lunastus

Rahaston osuuksia voidaan merkitä ja lunastaa 12 kertaa vuodessa, jokaisen kalenterikuukauden viimeisenä pankkipäivänä. Rahasto-osuuksien merkintä tapahtuu täyttämällä merkintälomake ja maksamalla merkintämaksu rahastoyhtiön tilille. Merkintälomake on palautettava täytettynä rahastoyhtiölle viimeistään yhtä (1) pankkipäivää ennen varsinaista merkintäpäivää klo 17:00 mennessä. Merkintälomakkeen voi paluttaa postitse tai faxilla. Lomakkeita on saatavissa internetistä osoitteesta www.ajfund.fi/merkinnat.html, Rahastoyhtiön toimistosta tai Skandinaviska Enskilda Bank (publ Helsinki Brach), säilytysyhteisöstä. Rahaston minimimerkintä on 1 000 euroa.

Rahasto-osuuksien lunastus tapahtuu palauttamalla täytetty lunastuslomake rahastoyhtiölle viimeistään seitsemän (7) pankkipäivää ennen varsinaista lunastuspäivää klo 17.00 mennessä. Lunastuslomakkeen voi palauttaa postitse tai faxilla. Lunastustoimeksianto voidaan perua ainoastaan rahastoyhtiön suostumuksella.

Pörssitoiminnan keskeytyksen tai vastaavan kriisitilanteen takia Rahasto voi lykätä lunastamista.

Rahaston sääntöjen 10 §:n mukaan on erityistapauksissa mahdollista siirtää lunastusoikeutta.

Palkkiot

Rahastoyhtiö veloittaa neljännesvuosittain jälkikäteen hallinnointi- ja tuottopalkkion suoraan rahaston käteisvaroista. Hallinnointipalkkio lasketaan päivittäin ja se on määrältään 1,5% vuodessa laskettuna rahaston arvosta. Tuottosidonnainen palkkio lasketaan kunkin kuukauden syntyneestä tuotosta ja sen suuruus on enintään 12%. Tuottosidonnainen palkkio lasketaan vähentämällä kuukauden päättymisarvosta edellisen kuukauden päättymisarvo. Näin lasketusta nettotuotosta (kaikkien kulujen jälkeen syntyneestä tuotosta) lasketaan enintään 12% suuruinen palkkio. Palkkiota laskettaessa rahaston arvoa oikaistaan uusien merkintöiden ja lunastusten määrällä. Hallinnointi- ja tuottopalkkio on otettu huomioon rahasto-osuuden arvossa, eikä sitä veloiteta osuudenomistajalta erikseen. Merkinnästä peritään palkkio, joka on enintään 3% ja lunastuksesta peritään palkkio, joka on enintään 1%.

Voitonjako

Rahasto toimii kasvurahastona eikä jaa voitto-osuutta. Rahasto sijoittaa uudelleen saamansa myyntivoitot, korot sekä osingot.

Osuudenomistajien tuotto realisoituu osuuden myynnin yhteydessä. Rahasto-osuus oikeuttaa jakamattomaan osuuksien suuruussuhteessa määräytyvään omistusoikeuteen sijoitusrahaston varoista.

Rahastoyhtiön säännöt

Rahastoyhtiön säännöt ovat tämän esitteen liitteenä, viimeisimmät säännöt on vahvistettu 28.4.2009.

Rahaston omistajaohjauksen periaatteet

Rahaston omistajapolitiikkaa ja sijoituskäyttäytymistä määrittää ensisijaisesti sijoituskohteen tuotto-odotus sekä rahasto-osuudenomistajien edun turvaaminen kaikissa tilanteissa. Sijoituskohteena olevilta yhtiöiltä edellytetään lakien ja säädösten noudattamista. Rahastoyhtiö pitää tärkeänä sitä että yhtiön johtoon ja hallitukseen valituilla henkilöillä on tehtävän edellyttämä riittävä ammattitaito ja kokemus.

Rahasto sijoittaa varansa hajautetusti. Tämän johdosta käytännössä kaikissa yhtiöissä Rahaston omistusosuus on hyvin pieni. Sijoitukset ovat luonteeltaan portfoliosijoituksia, joihin ei liity omistajaohjausta. Rahasto osallistuu yhtiöiden yhtiökokouksiin ainoastaan poikkeustapauksissa.

Osuudenomistajien kokous

Varsinainen rahasto-osuudenomistajien kokous pidetään vuosittain Rahastoyhtiön hallituksen päättämänä kokouspäivänä huhtikuun loppuun mennessä. Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kokouskutsu postitetaan osuudenomistajille, osuusrekisteriin ilmoitettuun osoitteeseen, viimeistään kaksi (2) viikkoa ennen kokousta. Rahasto-osuuden omistajan on saadaksesen osallistua kokoukseen ilmoittauduttava Rahastoyhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna ilmoittautumispäivänä.