

PYN Elite Erikoissijoitusrahaston objektiiviset arvonmääritysperiaatteet

Rahaston säännöt määräävät rahaston varojen arvostamisesta. Ajantasaiset säännöt löytyvät rahastonhoitajan internetsivuilta: www.pyn.fi

Alla on esitetty tiivistelmä rahastonhoitajan sisäisistä arvonmääritysperiaatteista, jotka rahastonhoitajan hallitus on hyväksynyt, ja joilla sääntöjen määräämät arvonmäärityksen periaatteet on laitettu käytäntöön rahaston päivittäisessä arvonmäärityksessä.

Omaisuuslaji	Arvonmääritys
Vapaasti vaihdettavat osakkeet, joilla käydään kauppaa pörssissä tai monenkeskisessä kauppapaikassa	Markkina-arvoon, joka osakkeella on arvonmäärityspäivänä klo 16.00 Suomen aikaa. Mikäli osakkeella ei ole käyty kauppaa, käytetään arvonmääritykseen korkeinta ostonoteerausta pörssin sulkeutumishetkellä. Mikäli osakkeen pääasiallinen kauppapaikka on kiinni arvonmäärityspäivänä tai osakkeella ei ole ostonoteerausta pörssin sulkeutumisen hetkeltä, käytetään edellisen arvonlaskentapäivän arvonmäärityshetken arvoa tai erityistilanteissa mikäli näin saadun arvon ei katsota vastaavan osakkeen käypää arvoa, rahastonhoitajan hallituksen erikseen päättämällä objektiivisella tavalla.
Osakkeet, joihin liittyy kaupankäyntirajoituksia (ns. ”lock-up”)	Arvonmääritys tapahtuu kuten edellä määritelty osakkeille, mutta mahdollinen hankintahinnan ja hankintahetken markkinahinnan erotuksen mukainen alennus jaksotetaan lineaarisesti lock-up ajalle.
Osakkeet, joilla ei käydä kauppaa pörssissä tai muussa monenkeskisessä kauppapaikassa	Arvonmääritys lähtökohtaisesti käypään arvoon. Jos osakkeen julkisen kaupankäynnin aloitus on tiedossa tai suurella varmuudella alkamassa, voidaan hankintahintaa pitää käypänä arvona enintään 12 kuukauden ajan. Mikäli osakkeella on todennetusti käyty kauppaa hankintahetken jälkeen, arvostetaan osake tällaisen vertailukaupan hinnan mukaisesti. Arvonmääritys voidaan tehdä myös ulkopuolisen arvioitsijan tekemän arvonmäärityksen pohjalta, rahaston hoitajan hallituksen erillisen päätöksen mukaisesti, tai teoreettisen mallin perusteella.
Merkintäoikeudet ja muut osakejohdannaiset	Arvonmääritys markkinahintaan, jos sellainen on saatavilla. Muussa tapauksessa soveltuvan teoreettisen mallin mukaan tai käyttäen ulkopuolisen arvioitsijan määrittämää arvoa.

Yritysten tai valtioiden liikkeeseen laskemat velkakirjat	Arvonmääritys markkinaosapuolilta saatavien hintanoteerausten aritmeettisen keskiarvon mukaisesti.
Vaihtovelkakirjat	Arvonmääritys ensisijaisesti markkinanoteerausten perusteella. Mikäli markkinanoteerauksia ei ole käytettävissä, arvonmääritys teoreettisen mallin mukaan, jossa velkakirja ja vaihto-optio arvostetaan erikseen.
Rahamarkkinavälineet	Arvonmääritys ensisijaisesti markkinanoteerauksien mukaisesti, muussa tapauksessa soveltuvasta korkokäyrästä interpoloimalla määritetyn koron perusteella.
Takaisinostosopimukset	Arvonmääritys alla olevan omaisuuden arvonmääritysperiaatteiden mukaisesti (markkinahinta) huomioiden kuitenkin takaisinostosopimuksesta syntyvät rahoituskustannukset.
Valuuttatermiinisopimukset	Arvonmääritys molemmille valuuttakassavirroille erikseen käyttäen soveltuvasta korkokäyrästä johdettua diskonttauskerrointa (korkonoteeraukset).
Saamiset	Saamiset (pankki-, osinko- tai myyntisaamiset, jne.) arvostetaan lähtökohtaisesti nimellisarvoonsa. Yhtiötapahtumat kuten osingot huomioidaan suoriteperusteisesti. Korkosaamiset huomioidaan maksu- tai suoriteperusteisesti riippuen maksun olennaisuudesta.
Velat	Velat ja vastuut arvostetaan lähtökohtaisesti nimellisarvoonsa.
Valuuttamääräiset erät	Muut kuin rahaston kotivaluutassa noteeratut erät muunnetaan kotivaluuttaan käyttäen ensisijaisesti EKP:n julkaisemia kursseja arvonmäärityspäivälle tai mikäli tällaista ei ole saatavilla, ETA-alueen liikepankin julkaisemia valuuttakursseja.