

TIEDOT PALVELUNTARJOAJASTA JA SEN TARJOAMISTA PALVELUISTA SEKÄ TIETOA RAHOITUSVÄLINELAJIEN LUONTEESTA JA NIIHIN LIITTYVISTÄ TYYPILLISISTÄ RISKEISTÄ

Tähän tiedotteeseen on koottu sijoituspalvelulain ja sen nojalla annettujen viranomaissääntelyn mukaiset tiedot Aurejärvi Varainhoito Oy:stä sen tarjoamista sijoituspalvelusta sekä tarjoamisessa noudatettavista menettelytavoista. Tarkemmat palvelukohtaiset tiedot sekä mahdolliset sopimusehdot annetaan tarvittaessa ennen palvelun tai rahoitusvälineen tarjoamista. Aurejärvi Varainhoito Oy päivittää näitä tietoja tarvittaessa. Päivitykset ovat saatavilla osoitteesta www.aurejarvivarainhoito.fi.

Palveluntarjoaja

Aurejärvi Varainhoito Oy (jäljempänä AV tai yhtiö), Y-tunnus 2142896-2, osoite Teknobulevardi 3-5, FI-01530 VANTAA.

Palvelukielet

Asiakas voi asioida ja saada asiakirjoja ja muuta tietoa suomen ja englannin kielellä. Etämyynnin ennakkotiedot ja sopimukset on saatavissa suomenkielisinä.

Asiointitavat

Asiakas voi asioida henkilökohtaisesti tai valtuutetun välityksellä yhtiön toimipisteessä sekä kirjeitse, faksilla tai nimenomaisesti sovittaessa sähköpostin välityksellä.

Toimilupa ja toimiluvan myöntäneen viranomaisen yhteystiedot

AV harjoittaa sijoitusrahastotoimintaa ja sijoitusrahastotoimintaan olennaisesti liittyvää toimintaa. Yhtiö tarjoaa sijoituspalvelulain 1 luvun 11 §:n 4 kohdan mukaista omaisuudenhoitoa. Toimiluvan on myöntänyt Finanssivalvonta, jonka osoite on Snellmaninkatu 6, PL 159, 00100 Helsinki, kirjaamo@finanssivalvonta.fi. Finanssivalvonta on myös AV:ta valvova viranomainen.

Varainhoito

Asiakas ja AV solmivat varainhoitoa koskevasta palvelusta täyden valtakirjan varainhoitosopimuksen, jolla asiakas valtuuttaa AV:n tekemään sopimuksessa määritettyä varallisuutta koskevat sijoitustoimenpiteet. Sopimuksessa määritellään hoidettavan varallisuuden lisäksi myös sijoitusstrategia ja mahdolliset asiakaskohtaiset rajoitukset sekä kulut ja palkkiot.

Raportointi

AV toimittaa ei-ammattimaiselle varainhoitoasiakkaalle varainhoitoraportin kolmen (3) kuukauden välein. Ei-ammattimaisella asiakkaalla on kuitenkin halutessaan oikeus saada raportti varainhoitopalvelusta myös harvemmin.

Raportoinnista sovitaan yksityiskohtaisemmin asiakkaan ja AV:n välisessä sopimuksessa.

Puheluiden, keskustelujen ja sähköisen viestinnän tallentaminen

AV:n on velvollinen dokumentoimaan asiakkaan kanssa käytävät puhelinkeskustelut ja sähköiset viestit, jotka voivat johtaa liiketoimiin. Lisäksi AV on velvollinen pitämään kirjaa asiakkaan kanssa henkilökohtaisessa tapaamisessa käytävistä keskusteluista. Tallenteita käytetään toimeksiantojen todentamiseen, riskienhallintaan ja mahdollisten riitatilanteiden selvittämiseen. AV:n tulee luovuttaa tallenteet toimivaltaisille viranomaisille niiden pyynnöstä. Tallenteet säilytetään vähintään viiden vuoden ajan, jollei Finanssivalvonta pyydä säilytyksen pidentämistä seitsemään vuoteen. Asiakkaalla on oikeus pyytää kopio puhelu- tai muusta tallenteesta.

OIKEUS PYYTÄÄ ASIAKASLUOKITTELUN MUUTTAMISTA JA MUUTTAMISEN VAIKUTUKSET

Asiakasluokittelun muuttaminen

Asiakkaalla on oikeus pyytää asiakasluokittelun muuttamista. Vapaamuotoinen ja yksilöity pyyntö tulee tehdä kirjallisena AV:lle. Mikäli ammattimainen asiakas hakee asiakasluokittelun muutosta ei-ammattimaiseksi asiakkaaksi, asiakasluokittelun muuttamisesta tehdään aina asiakkaan ja AV:n välillä sopimus.

Asiakasluokittelun muutosten vaikutukset

Mikäli ei-ammattimainen asiakas pyytää asiakasluokittelunsa muuttamista ammattimaiseksi asiakkaaksi:

- hän menettää Sijoittajien korvausrahaston suojan;
- hän ei kuulu kaikkien sijoituspalvelulain 10 luvun menettelytapasäännösten suojasäännösten piiriin,
- asiakkaan valitusta ei käsitellä Arvopaperilautakunnassa

Mikäli ammattimainen asiakas pyytää luokittelun muuttamista ei-ammattimaiseksi asiakkaaksi:

- hän tulee Sijoittajien korvausrahaston suojan piiriin;
- häneen sovelletaan sijoituspalvelulain 10 luvun menettelytapasäännöksiä ja
- asiakas voi tehdä valituksen Arvopaperilautakuntaan.

24.5.2018

Sijoittajien korvausrahasto

Sijoittajien korvausrahasto on perustettu turvaamaan sijoittajien saatavat, jos korvausrahastoon kuuluva sijoituspalveluyritys ei pysty maksamaan sijoittajan saamia sopimuksen mukaisesti.

Ensisijaisesti sijoittajien saatavista vastaa se sijoituspalveluyritys tai luottolaitos, jonka asiakas sijoittaja on. Suoja kattaa mm. varainhoidon. Sijoitussidonnaiset vakuutukset eivät kuulu suojan piiriin. Myöskään sijoitusrahastot eivät kuulu Sijoittajien korvausrahastosuojan piiriin, sillä rahastoyhtiö ei pidä hallussaan sijoitusrahaston varoja, vaan varat pidetään erillään rahastoyhtiön omaisuudesta antamalla ne säilytysyhteisön säilytettäväksi.

Pankkitalletukset katetaan maksukyvyttömyystilanteissa pääsääntöisesti talletussuojarahastosta. Koska varainhoidon piirissä olevaa talletustiliä voidaan käyttää vain sijoituspalveluihin, kuuluu talletustili Sijoittajien korvausrahastosuojan piiriin. Tilille vielä kirjautumattomat saamiset ovat joko talletussuojarahaston tai Sijoittajien korvaussuojarahaston piirissä. Varoilla ei ole kaksinkertaista suojaa.

Korvausrahaston suojan piirissä ovat ei-ammattimaiset asiakkaat. Yksityishenkilö ei ole ammattimainen asiakas, jollei hän ole oma-aloitteisesti hakeutunut ammattimaiseksi asiakkaaksi ja hänet sellaiseksi hyväksytty.

Sijoittajien korvausrahasto korvaa asiakkaalle aiheutuneet menetykset silloin, kun rahaston jäsen ei ole suorittanut suojan piiriin kuuluvan asiakkaan selviä ja riidattomia saatavia sopimuksen mukaisesti. Edellytyksenä on jäsenen maksukyvyttömyys. Yhdelle asiakkaalle maksettavan korvauksen määrä on 9/10 asiakkaan yhdeltä sijoituspalveluyritykseltä olevan saatavan suuruudesta, kuitenkin enintään 20.000 euroa.

ASIAKASVAROJEN SÄILYTTÄMINEN

AV ei säilytä asiakkaan rahavaroja eikä rahoitusvälineitä.

Asiakkaan varainhoitoon kuuluvat rahavarat säilytetään asiakkaan nimiin avatulla hoitotilillä asiakkaan valitsemassa kotimaisessa talletuslaitoksessa, ulkomaisen talletuslaitoksen Suomen sivuliikkeessä tai muussa valtiossa toimiluvan saaneeseen talletusten vastaanottamiseen oikeutetussa luottolaitoksessa.

Varainhoidon piirissä olevia sijoitusrahastosuukuksia säilytetään asiakkaan omalla nimellä rahastoyhtiön ylläpitämässä rahasto-osuusrekisterissä

ja asiakkaan kotimaiset arvo-osuusmuotoiset rahoitusvälineet säilytetään asiakkaan nimiin tarvittaessa avattavalla arvo-osuustilillä Suomessa arvopaperisäilytyspalveluita tarjoavan tilinhoitajayhteisön ylläpitämässä arvo-osuusrekisterissä. Asiakkaan rahoitusvälineiden ja rahavarojen säilyttäminen perustuu aina asiakkaan ja säilytysyhteisön väliseen sopimukseen.

Asiakkaan ulkomaiset rahoitusvälineet säilytetään edellä mainitun tilinhoitajayhteisön tai muun tilinhoitajayhteisössä asiakkaan nimiin avattavalla arvopaperitilillä tai asiakkaan nimiin avatussa ulkomaisessa säilytyksessä. Tilinhoitajayhteisö säilyttää ulkomaisia rahoitusvälineitä valitseman ulkomaisen alisäilyttäjän yhteistilillä. Yleisen kansainvälisen käytännön mukaisesti ulkomaisia arvo-osuuksia ei välttämättä voida rekisteröidä asiakkaiden nimiin, vaan ne voidaan rekisteröidä edellä mainitun tilinhoitajayhteisön tai sen alisäilyttäjän nimiin. Edellä mainittu tilinhoitajayhteisö pitää omassa kirjanpidossaan erillään AV:n kaikkien asiakkaiden lukuun säilyttämät varat. Asiakkaiden rahoitusvälineiden erittely asiakaskohtaisesti tapahtuu tilinhoitajayhteisön arvopaperitileillä ja säilytyskirjanpidossa. Arvo-osuustiliä, arvopaperitiliä ja arvopaperisäilytystä koskeva sopimussuhde syntyy aina asiakkaan ja tilinhoitajayhteisön välille.

Varainhoidon piirissä oleviin rahoitusvälineisiin ja rahavaroihin kohdistuvat vakuus-, panttaus ja kuittausoikeudet on määritelty varainhoitosopimuksessa. Ulkomaisten rahoitusvälineiden tai rahavarojen säilyttäjällä voi olla kyseisiin rahoitusvälineisiin tai rahavaroihin kohdistuva vakuus- tai kuittausoikeus. Asiakkaan yhteistilillä säilytettävät rahoitusvälineet voivat olla vakuus- ja kuittausoikeuden kohteena myös muiden asiakkaiden velvoitteiden perusteella. Ulkomaisten rahoitusvälineiden säilyttämiseen ja vaihdantaan voi liittyä kotimaisten rahoitusvälineiden säilyttämiseen verrattuna ennalta arvaamattomia riskejä varsinkin, jos alisäilyttäjän kotipaikka on ETA-alueen ulkopuolella, jolloin rahoitusvälineisiin tai varoihin liittyvät oikeudet voivat vaihdella sovellettavan lain mukaan.. Tällaisia riskejä voivat olla mm. poliittisia, markkinainfrastruktuuriin liittyviä, oikeudellisia ja verotuksellisia.

Ulkomaisia rahoitusvälineitä ei yleensä rekisteröidä asiakkaan nimiin vaan niitä säilytetään säilyttäjän nimiin avatulla ulkomaisen alisäilyttäjän hallussa olevilla tileillä, joihin sovelletaan paikallista lainsäädäntöä. Siten on mahdollista, että mahdollisessa konkurssi- tai muussa maksukyvyttömyystilanteessa rahoitusvälineet eivät ole välttämättä erotettavissa säilyttäjän tai sen alisäilyttäjän varoista. Lisäksi asiakkaan varojen erottelu voi vaikeutua tai tulla

24.5.2018

mahdottomaksi kaupan selvityksessä tai yhtiötapahtumien jako-osuuksien määrittelyssä tapahtuneiden virheiden vuoksi Edellä mainitut riskit jäävät asiakkaan kannettavaksi.

ETURISTIRIITOJEN TUNNISTAMISTA, ESTÄMISTÄ JA HALLINTAA KOSKEVAT PERIAATTEET

Eturistiriitatilanne saattaa syntyä, kun AV:lla, sen henkilökuntaan kuuluvalla tai asiakkaalla on tarjottuun sijoituspalveluun liittyvä toisen asiakkaan edusta poikkeava etu tai intressi.

Yhtiö tarjoaa asiakkailleen varainhoitopalveluita, joissa eturistiriitoja voi syntyä, jolloin AV kiinnittää erityistä huomiota eturistiriitojen tunnistamiseen ja ehkäisemiseen varainhoidossa.

AV on toteuttanut asianmukaiset katsottavat toimenpiteet eturistiriitatilanteiden tunnistamiseksi, hallitsemiseksi ja ehkäisemiseksi.

Eturistiriitoja hallitaan mm. seuraavin keinoin:

- Varainhoitoa koskevat periaatteet
- Asiakkaiden tunnistamista ja rahanpesun estämistä koskevat ohjeet
- Henkilökunnan ja johdon kaupankäyntiohjeet
- Sisäinen ohjeistus ja kulutus
- Käyttövaltuuksien rajoittaminen
- Palkitsemisperiaatteet
- Säännösten noudattamisen valvonnan ja sisäisen tarkastuksen riippumattomuus liiketoiminnasta
- Sivutoimien luvanvaraisuus.

Jos eturistiriitatilannetta ei edellä mainituista toimenpiteistä huolimatta voida välttää, asiakkaalle annetaan pysyvällä tavalla riittävän tarkat tiedot eturistiriitatilanteen luonteesta ja syystä sekä asiakkaaseen kohdistuvat riskit ja asiakkaan etuihin kohdistuvien riskien pienentämiseksi toteutetut toimenpiteet ennen liiketoimen suorittamista, jotta asiakas voi tehdä päätöksen tilanteessa, jonka yhteydessä eturistiriita syntyy. Asiakkaalle on lisäksi ilmoitettava, että AV:n hallinnolliset järjestelyt eivät tässä tapauksessa ole riittäviä ehkäisemään eturistiriitaa eikä siten pystytä varmistumaan kohtuullisen luotettavasti, että asiakkaan etuihin kohdistuvilta riskeiltä vältytään. AV:lla on myös oikeus jättää toteuttamatta mainitunlainen liiketoimi.

Näitä eturistiriitojen tunnistamista, estämistä ja hallintaa koskevien periaatteiden noudattamista valvotaan ja tunnistetut eturistiriitatilanteet käsitellään

periaatteiden mukaisesti ja raportoidaan johdolle ja hallitukselle.

Näiden periaatteiden ajantasaisuus varmistetaan vuosittain ja niitä päivitetään aina tarvittaessa. Asiakas saa pyynnöstä lisätietoja asiakasvastaajilta eturistiriitoja koskevista periaatteista.

VARAINHOIDON TOIMINTAPERIAATTEET

AV noudattaa näitä periaatteita tarjotessaan ei-ammattimaiseksi tai ammattimaiseksi asiakkaaksi luokitelluille asiakkaille varainhoitopalvelua päästäkseen asiakkaan kannalta parhaimpaan mahdolliseen tulokseen (best execution). AV toimii hyvän tavan ja asiakkaiden parhaiden etujen mukaisesti, kun se antaa muun sijoituspalveluiden tarjoajan toteutettavaksi toimeksiannon, joka perustuu sijoituspalvelun tarjoajan päätökseen käydä kauppaa rahoitusvälineillä asiakkaan lukuun. AV ei toteuta asiakkaan liiketoimia itse lukuun ottamatta omien hallinnoimiensa sijoitusrahastojen osuuksien osalta, mikäli näitä käytettäisiin varainhoidossa.

AV:n antaessa varainhoitoon liittyviä toimeksiantoja sijoituspalvelun tarjoajille toteutettaviksi AV pitää toimeksiannon toteuttamisen kannalta olennaisina seikkoina:

- rahoitusvälineen hintaa ja toimeksiannon toteuttamiseen liittyvät kustannukset;
- toimeksiannon kokoa ja luonnetta;
- toimeksiannon toteutumisen nopeutta;
- toimeksiannon toteutumisen ja selvityksen todennäköisyyttä;
- muut yhtiön arvion mukaan kulloinkin olennaiset tekijät.

AV määrittelee em. seikkojen tärkeysjärjestyksen seuraavien kriteerien perusteella:

- asiakkaan ominaispiirteet, mukaan lukien asiakkaan luokittelu ei-ammattimaiseksi tai ammattimaiseksi asiakkaaksi;
- asiakkaan toimeksiannon koko ja ominaispiirteet;
- toimeksiannon kohteena olevien rahoitusvälineiden ominaispiirteet;
- niiden toteutuspaikkojen ominaispiirteet, joihin toimeksianto voidaan ohjata.

Asiakkaan toimeksianto toteuttaessaan AV pitää ei-ammattimaisen asiakkaan osalta tärkeimpänä huomioon otettavana tekijänä kokonaisvastiketta. Kokonaisvastike muodostuu rahoitusvälineen hinnasta ja toimeksiannon toteuttamiseen liittyvistä kustannuksista, jotka sisältävät kaikki toimeksiannon toteuttamisesta asiakkaalle aiheutuvat kustannukset,

24.5.2018

kaupankäyntikulut, kaupan selvitykseen liittyvät maksut sekä muut asiakkaan maksettavaksi tulevat toimeksiannon toteuttamiseen osallistuville kolmansille osapuolille suoritettavat maksut.

AV voi antaa rahoitusvälinelajia koskevia toimeksiantoja vain yhden toimeksiantoja toteuttavan sijoituspalvelun tarjoajan toteutettavaksi, mikäli se pystyy näyttämään, että tällä järjestelyllä saavutetaan jatkuvasti asiakkaan kannalta paras tulos. Tämän osoittamiseksi AV:n tulee säännöllisesti arvioida markkinoiden kehitystä sekä arvioida olisiko käytettävissä sijoituspalvelujen tarjoaja, jonka kautta AV:n olisi mahdollista saavuttaa parempi tulos kuin käytetyn sijoituspalvelun tarjoajan kautta. Arviointi voidaan suorittaa siten, että määritellään rahoitusvälineelle vertailuhinta, johon lisätään kaikki suorat ja välilliset kustannukset, joita eri toimijat käyttävät sekä otetaan huomioon sijoituspalvelun tarjoajaan liittyvät laadulliset kriteerit sekä operationaalinen riski.

Tehtäessä päätöksen käydä kauppaa OTC-tuotteilla ja rääteläidyllä tuotteilla AV:n on tarkistettava, että asiakkaalle ehdotettu hinta on käypä, keräämällä kyseisen tuotteen hinnan arvioinnissa käytettyjä kaupankäyntitietoja ja mikäli mahdollista, vertailemalla hintaa samanlaisiin tai vertailukelpoisiin tuotteisiin.

Jos toimeksianto voidaan toimintaperiaatteiden mukaan toteuttaa kauppapaikan ulkopuolella, AV:n on ilmoitettava tästä mahdollisuudesta asiakkailleen ja saatava tähän asiakkaan nimenomainen yleinen suostumus tai erikseen kunkin liiketoimen osalta. Tämä suostumus asiakkaalta otetaan varainhoitosopimuksen yhteydessä. Kauppapaikan ulkopuolella toteutettaviin toimeksiantoihin voi liittyä kaupan vastapuolesta johtuva vastapuoliriski. AV:n asiantuntija antaa lisätietoja tämän toteutustavan seurauksista.

Sijoitusrahastoja koskevat toimeksiannot toimitetaan rahastoyhtiölle toteutettavaksi sijoitusrahastoja koskevien säännösten mukaisesti.

AV voi yhdistää asiakkaan toimeksiannon toisen asiakkaan tai sijoitusrahaston toimeksiannon kanssa ja antaa yhdistetyn toimeksiannon toteutettavaksi sijoituspalveluiden tarjoajalle edellyttäen että on epätodennäköistä, että yhdistäminen on kokonaisuutena arvioiden epäedullista joillekin niistä asiakkaista tai sijoitusrahastolle, joiden toimeksiannot on tarkoitus yhdistää ja kullekin asiakkaalle on ilmoitettu, että yhdistäminen saattaa vaikuttaa epäedullisesti tiettyyn toimeksiantoon. Toteutuneet yhdistetyt toimeksiannot kohdennetaan asiakkaille AV:n toimeksiantojen jakamista koskevien periaatteiden mukaisesti.

Sijoituspalvelun tarjoajien valinnassa ja arvioinnissa AV kiinnittää huomiota vastapuolen luotettavuuteen ja

maineeseen, vastapuolen perimiin kaupankäyntikuluihin, tarjotun palvelun saatavuuteen, laatuun ja selvityksen sujuvuuteen sekä vastapuolen toimintaan markkinoilla yleensä. Lisäksi tarkistetaan aina, että sijoituspalvelun tarjoajilla on toimeksiantojen toteuttamista koskevat periaatteet, joita sovelletaan AV:n toteutettaviksi antamiin toimeksiantoihin. Sijoituspalvelun tarjoajan valinta tehdään aina huolellisesti ja valinnan perusteena on aina pyrkimys päästä asiakkaiden kannalta parhaaseen mahdolliseen tulokseen. Sijoituspalvelun tarjoajat valitaan hallituksessa. Luettelo AV:n varainhoitopalveluissa käyttämisestä rahoitusvälinelajikohtaisista sijoituspalveluiden tarjoajista on saatavissa pyydettyäessä AV:sta.

AV:lla on velvollisuus noudattaa asiakkaan antamia erityisiä ohjeita, jolloin ohjeiden noudattaminen voi estää AV:ta saavuttamasta parasta mahdollista tulosta asiakkaan kannalta.

AV:lla on oikeus poiketa tilapäisesti näistä toimintaperiaatteista markkinoiden tai järjestelmien toimintahäiriöiden vuoksi. Häiriötilanteissa AV toteuttaa kohtuulliset toimet päästäkseen tulokseen, joka olosuhteisiin nähden on asiakkaan kannalta paras mahdollinen.

AV arvioi vuosittain näiden varainhoidon periaatteiden sisältöä, ajantasaisuutta ja asianmukaisuutta sekä järjestelyjä sekä tehtävä tarvittavat korjaukset. Arviointi tehdään myös aina, kun tapahtuu olennainen muutos, joka vaikuttaa AV:n kykyyn päästä asiakkaan kannalta parhaaseen mahdolliseen tulokseen. AV:n on myös arvioitava jälkikäteen arvion lisäksi etukäteen onko tapahtunut sellaisia olennaisia muutoksia, joiden perusteella AV:n tulisi harkita onko syytä tehdä muutoksia sijoituspalveluiden tarjoajiin, joiden ne arvioivat täyttävän parhaan toteutuksen vaatimukset.

Lisäksi AV seuraa säännöllisesti toimintaperiaatteiden tehokkuutta ja käyttämiensä sijoituspalvelun tarjoajien toteutuksen laatua sekä tarvittaessa korjattava puutteet. Luettelo yhtiön kulloinkin käyttämisestä sijoituspalveluntarjoajista on saatavissa yhtiöstä.

Toimeksiannon toteuttamisen laadun arvioinnin tapa riippuu rahoitusvälineen ominaisuuksista ja siitä kenelle toimeksianto on annettu toteutettavaksi. Eri sijoituspalvelun tarjoajille annettujen toimeksiantojen kokonaisvastiketta verrataan muiden markkinoilla toimivien sijoituspalveluntarjoajien antamiin hinnoittelutietoihin. Raportti suoritetusta valvonnasta toimitetaan toimivalle johdolle ja hallitukselle.

AV antaa kohtuullisessa ajassa selkeästi asiakkaan kohtuullisesta pyynnöstä asiakkaalleen tai potentiaaliselle asiakkaalleen tietoja yhteisöistä, joihin toimeksiantoja annetaan sekä tietoja koskien AV:n

24.5.2018

varainhoitoperiaatteita ja järjestelyjä sekä niiden uudelleen arviointia.

AV ilmoittaa edellä kuvattujen toimintaperiaatteidensa olennaisista muutoksista asiakkailleen valintansa mukaan kirjeitse, sähköpostitse tai Internet-sivuillaan.

KANNUSTIMET

Kannustimella tarkoitetaan sijoituspalvelulain 10 luvun 6 §:n mukaisesti sijoituspalvelun tarjoamisen yhteydessä kolmannelle osapuolelle annettavia tai tältä saatavia maksuja ja muita etuja.

AV ei saa vastaanottaa eikä pitää itsellään välityspalkkioita, provisioita tai muita rahallisia eikä ei-rahallisia etuja, jotka kolmas osapuoli tai kolmannen osapuolen lukuun toimiva maksaa tai tarjoaa ja jotka liittyvät AV:n tarjoamaan varainhoitopalveluun.

AV:lla voi olla yhteistyökumppaneita, joiden kanssa on sovittu varainhoitopalveluun liittyvien välityspalkkioiden, provisioiden tai muita rahallisia maksujen osittaisesta ja kokonaan palautuksesta. Tällaisissa tapauksissa nämä palkkionpalautukset siirretään täysimääräisesti niin pian kuin se on kohtuullisesti mahdollista kyseiselle asiakkaalle, jonka varainhoidossa olevaan omaisuuteen palautus liittyy. Asiakkaalle siirretyistä palkkionpalautuksista raportoidaan asiakkaalle varainhoitoraportissa.

Tällaiset maksut ja palkkiot liittyvät pääsääntöisesti sijoitusrahastojen merkintä-, lunastus- ja hallinnointipalkkioihin. Kolmansille osapuolille maksettavat tai niiltä saatavat maksut tai palkkiot voivat olla

- prosenttiosuuksia asiakkaan maksamasta palkkiosta
- prosenttiosuuksia asiakkaan Rahastoyhtiöllä hallinnoitavan varallisuuden määrästä tai
- näiden yhdistelmiä

.AV voi vastaanottaa vähäisiä ei-rahallisia etuja, jotka ovat omiaan parantamaan asiakkaalle tarjottavien varainhoitopalvelun laatua ja jotka ovat laajuudeltaan ja luonteeltaan sellaisia, että niiden ei voida katsoa haittaavan varainhoitopalvelun tarjoamista asiakkaan edun mukaisesti. Tällaisia ei-rahallisia etuja voivat olla rahoitusvälinettä tai varainhoitopalvelua koskevat yleisluontoiset tai yksittäisen asiakkaan olosuhteiden mukaan räätälöidyt asiakirjat tai tiedot, kirjallinen yleisesti saatavilla oleva aineisto, jonka liikkeeseenlaskija tai mahdollinen liikkeeseenlaskija on tilannut kolmannelta osapuolelta edistääkseen liikkeeseenlaskua, osallistuminen konferensseihin, seminaareihin tai muihin koulutustilaisuuksiin, jotka koskevat tietyn rahoitusvälineen tai varainhoitopalvelun etuja ja erityispiirteitä,

kohtuullisen pieniarvoista vieraanvaraisuutta esim. edellä mainittujen tilaisuuksien tai liiketapahtumien yhteydessä.

ASIAKKAIDEN LUOKITTELUKRITEERIT

A) Ei-ammattimainen asiakas

1. Muu kuin ammattimainen asiakas.

2. Ammattimaiseksi asiakkaaksi luokitellun asiakkaan hakemus tulla kohdelluksi ei-ammattimaisena asiakkaana

Edellytykset:

- 2.1. Asiakas hakee kirjallisesti
- 2.1. AV hyväksyy asiakkaan hakemuksen;
- 2.1. AV ilmoittaa asiakkaalle kirjallisesti, että asiakas kuulu sijoituspalvelulain 10 luvun menettelytapasäännösten suojan piiriin ja sijoittajien korvausrahaston suojan piiriin
- 2.1. Asiakkaan kohtelusta ei-ammattimaisena asiakkaana tehdään kirjallinen sopimus, josta käy ilmi sen soveltaminen varainhoitopalveluun tai liiketoimeen taikka yhteen tai useampaan erityyppiseen arvopaperiin tai liiketoimeen.

B) Ammattimainen asiakas

1. Yhteisöt

Rahoitusmarkkinoilla toimiluvan nojalla toimintaa harjoittava tai muuten säännelty yhteisö ja siihen rinnastettava ulkomainen viranomaisvalvonnassa oleva yhteisö:

- sijoituspalveluyritys;
- luottolaitos;
- rahastoyhtiö;
- vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa tarkoitettu vaihtoehtorahastojen hoitaja;
- arvopaperipörssi;
- selvitysyhteisö ja ulkomainen selvitysyhteisö
- säilytisyhteisö ja erityinen säilytisyhteisö;
- arvopaperikeskus, ulkomainen arvopaperikeskus, keskusvastapuoli;
- vakuutusyhtiölaissa tarkoitettu vakuutusyhtiö;
- työeläkevakuutusyhtiö, eläkesäätiö ja eläkekassa;
- sijoituspalvelulain 1 luvun 23 §:n 1 h) kohdassa tarkoitettu yhteisö;
- hyödykkeitä ja hyödykejohtannaisia omaan lukuunsa ostava ja myyvä yritys;
- muu yhteisösijoittaja.

2. Suuryritykset

24.5.2018

Yritys, joka täyttää viimeksi päättyneeltä täydeltä tilikaudelta laaditun tilinpäätöksen mukaan kaksi seuraavista kolmesta vaatimuksesta:

- taseen loppusumma on vähintään 20.000.000 euroa;
- liikevaihto on vähintään 40.000.000 euroa;
- omat varat vähintään 2.000.000 euroa.

3. Valtio, kunta ja niiden yksiköt

- Suomen valtio;
- Valtionkonttori;
- Ahvenanmaan maakunta;
- ulkomainen valtio ja osavaltio;
- valtionvelkaa hoitava ulkomainen toimielin;

4. Keskuspankit

- Euroopan keskuspankki;
- Suomen pankki;
- ulkomainen keskuspankki;
- Kansainvälinen valuuttarahasto, Maailmanpankki ja niihin rinnastettava kansainvälinen yhteisö tai organisaatio.

5. Yhteisösijoittajat

Pääasiallisena toimialana on rahoitusvälineisiin sijoittaminen.

6. Asiakkaan oman hakemuksen perusteella

Edellytykset:

- Asiakas hakee kirjallisesti
 - Asiakas täyttää vähintään kaksi seuraavista vaatimuksista:
 - asiakas on toteuttanut huomattavan suuria (vähintään 50.000 euroa) liiketoimia kyseisillä markkinoilla keskimäärin kymmenen kertaa neljännesvuodessa viimeksi kuluneen neljän vuosineljänneksen aikana;
 - asiakkaan sijoitussalkun arvo on yli 500.000 euroa;
 - asiakas työskentelee tai on työskennellyt rahoitusallalla ammattimaisesti vähintään vuoden tehtävissä, joka edellyttää tietämystä suunnitelluista liiketoimista ja palveluista.
 - AV on arvioinut, että asiakkaalla on valmiudet tehdä itsenäisiä sijoituspäätöksiä ja ymmärtää niihin liittyvät riskit, ja yhtiö hyväksyy asiakkaan hakemuksen;
 - AV ilmoittaa asiakkaalle kirjallisesti, ettei asiakas kuulu kaikkien sijoituspalvelulain 10 luvun menettelytapasäännösten suojan piiriin ja sijoittajien korvausrahaston suojan piiriin.
- 6.5

Asiakas ilmoittaa AV:lle kirjallisesti olevansa tietoinen menettelytapasäännösten suojan ja Sijoittajien korvausrahaston suojan menettämisestä.

SIJOITUSPALVELUN TARJOAMISESSA NOUDATETTAVAT ASIAKASLUOKITTELUUN, TIEDONANTO- JA SELONOTTOVELVOLLISUUTEEN LIITTYVÄT MENETTELYTAVAT YLEISTÄ ASIAKASLUOKITTELUSTA

Sijoituspalvelulain mukaan AV:n on ilmoitettava asiakkaalle tämän luokittelusta ei-ammattimaiseksi asiakkaaksi, ammattimaiseksi asiakkaaksi tai hyväksyttäväksi vastapuoleksi. Luokittelu tapahtuu suoraan lain nojalla ja sijoituspalvelulaki sisältää yksityiskohtaiset määräykset luokitteluun vaikuttavista tekijöistä. Asiakkaan luokittelulla on vaikutusta sijoittajansuojan laajuuteen sekä sovellettavaksi tuleviin menettelytapasääntöihin. Ammattimaisella asiakkaalla on velvollisuus ilmoittaa AV:lle muutoksista, jotka voivat vaikuttaa asiakkaan luokitteluun.

ASIAKASLUOKAN MUUTTAMISTA KOSKEVA HAKEMUS

Asiakkaalla on oikeus hakea AV:n tekemän asiakasluokittelun muuttamista. Luokittelun muuttamista koskeva hakemus on tehtävä kirjallisesti. Luokittelun muuttamisella voi olla vaikutusta sijoittajansuojaan ja menettelytapasäännösten soveltamiseen. Ammattimaisesta asiakasta voidaan tämän hakemuksesta kohdella ei-ammattimaisena asiakkaana. Myös ei-ammattimaiseksi asiakkaaksi luokiteltu asiakas voi hakemuksesta tulla kohdelluksi ammattimaisena asiakkaana. AV harkitsee tapauskohtaisesti luokittelun muuttamisen edellytyksiä ja sitä hyväksyykö se asiakkaan hakemuksen. Ammattimaisella asiakkaalla on velvollisuus pyytää ei-ammattimaisen asiakkaan kohtelua, jos asiakas katsoo, ettei sillä ole riittävää kokemusta ja tietämystä arvioida tai hallita palveluun tai liiketoimeen liittyviä riskejä.

LUOKITTELUN VAIKUTUKSET SIJOITTAJAN SUOJAAN

Suomen lainsäädännön mukaan ei-ammattimaiset asiakkaat ovat Sijoittajien korvausrahaston suojanpiirissä. Rahasto korvaa sijoittajalle aiheutuneet menetykset silloin, kun rahaston jäsen ei ole suorittanut suojan piiriin kuuluvan sijoittajan selviä ja riidattomia saatavia sopimuksen mukaisesti kuten edellä on todettu. Ei-ammattimaisilla asiakkailla on myös oikeus saada sijoituspalvelulain soveltamista koskevat yksittäiset erimielisyydet ratkaisusuosituksia antavan riippumattoman toimielimen ratkaistavaksi. Tällaisena toimielimenä toimii Arvopaperilautakunta.

24.5.2018

LUOKITTELUN VAIKUTUS SOVELLETTAVIIN MENETTELYTAPAVAATIMUKSIIN

Ei-ammattimainen asiakas

Ei-ammattimaiselle asiakkaalle on annettava ennen kirjallisen sopimuksen tekemistä sopimuksen ehdot ja riittävät tiedot AV:sta sekä tarjottavasta palvelusta. Myös tiedoissa tapahtuneista olennaisista muutoksista on ilmoitettava. Tiedot on annettava pysyvällä tavalla siten, että asiakas voi tulostaa tai tallentaa ne. Tiedot voidaan antaa myös palveluntarjoajan verkkosivuilla, mikäli asiakas on antanut tähän suostumuksensa.

Soveltuvuuden arvioiminen

Tarjotessaan omaisuudenhoitoa ei-ammattimaiselle asiakkaalle AV:n on hankittava ennen sijoituspalvelun tarjoamista riittävät tiedot asiakkaan taloudellisesta asemasta mukaan lukien tappionsietokyvystä, asiakkaan tai tämän edustajan kyseistä sijoituspalvelua tai rahoitusvälinettä koskevasta sijoituskokemuksesta ja -tietämyksestä sekä asiakkaan sijoitustavoitteista mukaan lukien riskinsietokyvystä, jotta se voi suositella asiakkaalle soveltuvia erityisesti tämän riskinsietokyvyn ja tappionsietokyvyn mukaisia rahoitusvälineitä tai palveluita. AV:lla on oikeus luottaa asiakkaan antamiin tietoihin. Soveltuvuusarvioinnin tarkoituksena on antaa AV:lle mahdollisuus toimia asiakkaan parhaan edun mukaisesti. Tämän vuoksi on tärkeää, että asiakkaan edustaja antaa AV:n ajantasaiset, oikeat ja tarkat tiedot. AV:lla on oikeus luottaa asiakkaan antamiin tietoihin. AV:n tulee edellä hankkimiansa tietojen valossa arvioida vastaako annettava neuvo tai tarjottava palvelu asiakkaan sijoitustavoitteita mukaan lukien riskinsietokyky, kykeneekö ja onko asiakas halukas kantamaan taloudellisesti mahdollisen riskin ja onko asiakkaalla tai tämän edustajalla tarvittava sijoituskokemus ja -tietämys riskien ymmärtämiseksi suositeltuun toimeen. Jos AV ei saa riittäviä tietoja se ei saa suositella asiakkaalle kyseistä sijoituspalvelua tai rahoitusvälinettä.

Soveltuvuuslausunto ja säännöllinen soveltuvuusarviointi

AV antaa ei-ammattimaiselle asiakkaalle ennen varallisuudenhoitoa tarjoamista soveltuvuuslausunnon, joka sisältää yhteenvedon tarjottavasta omaisuudenhoitoa palvelusta ja siitä miten palvelu vastaa ei-ammattimaisen asiakkaan tarpeita, tavoitteita ja muita ominaisuuksia. AV päivittää säännöllisesti soveltuvuuslausuntoa varten tarvittavat tiedot omaisuudenhoitoasiakkaalta sekä päivittää soveltuvuuslausunnon.

Ammattimainen asiakas

Ammattimaiselle asiakkaalle on annettava ennen sijoituspalvelua koskevan kirjallisen sopimuksen tekemistä sopimuksen ehdot ja riittävät tiedot AV:sta sekä tarjottavasta palvelusta ja palvelun kohteena olevien rahoitusvälineiden luonteesta sekä niihin liittyvistä riskeistä. Ammattimainen asiakas kuuluu vain osittain menettelytapasäännösten suojan piiriin. Tarjotessaan omaisuudenhoitoa ammattimaiselle asiakkaalle, AV:n on hankittava ennen sijoituspalvelun tarjoamista riittävät tiedot asiakkaan taloudellisesta asemasta mukaan lukien tappionsietokyky sekä sijoitustavoitteista mukaan lukien riskinsietokyky, jotta se voi suositella asiakkaalle soveltuvia erityisesti tämän riskinsietokyvyn ja tappionsietokyvyn mukaisia rahoitusvälineitä tai palveluita. AV:llä on oikeus luottaa asiakkaan antamiin tietoihin. Jos asiakas on suoraan lain nojalla luokiteltu ammattimaiseksi asiakkaaksi, AV voi omaisuudenhoitoa palveluita tarjotessaan olettaa, että asiakas pystyy kantamaan taloudellisesti suositeltuun liiketoimeen liittyvät asiakkaan sijoitustavoitteiden mukaiset sijoitusriskit eikä asiakkaan taloudellista asemaan ole näin ollen tarpeen selvittää. AV tulee edellä hankkimiansa tietojen valossa arvioida vastaako annettava neuvo tai tarjottava palvelu asiakkaan sijoitustavoitteita mukaan lukien riskinsietokyky. Jos AV ei saa riittäviä tietoja se ei saa suositella asiakkaalle kyseistä sijoituspalvelua tai rahoitusvälinettä.

Soveltuvuusarvioinnin kohteena ryhmä tai asiakkaan edustaja

Kun asiakasta edustaa valtuutettu tai kun asiakkaana on oikeushenkilö, otetaan soveltuvuusarviointia tehtäessä huomioon oikeushenkilön taloudellinen tilanne ja sijoitustavoitteet tai luonnollisen henkilön osalta varsinaisen asiakkaan tilanne ja tavoitteet edustajan sijasta. Tietämyksen ja kokemuksen osalta on otettava huomioon edustajan tai oikeushenkilön lukuun liiketoimien toteuttamiseen valtuutetun henkilön tietämys ja kokemus.

Jos asiakas on kahden tai useamman henkilön muodostama ryhmä ja ryhmä suostuu nimittämään edustajan, arvioidaan tietämys ja kokemus Edustajan tietojen perusteella ja taloudellinen tilanne sekä sijoitustavoitteet kyseisten asiakkaiden mukaan. Tällaisessa tapauksessa asiakkaita pyydetään sopimaan soveltuvuusarvioinnissa huomioon otettavasta taloudellisesta tilanteesta ja sijoitustavoitteista.

Jos ryhmä ei pääse yhteisymmärrykseen siitä kenestä kokemusta ja tietämystä, taloudellista asemaa tai sijoitustavoitteita koskevat tiedot kerätään, tehdään soveltuvuusarviointi siten, että otetaan huomioon vähiten kokemusta ja tietämystä omaavan ryhmän jäsenen tiedot, varattomimman tiedot ja sijoitustavoitteiksi konservatiivisimman ryhmän

24.5.2018

jäsenen tiedot soveltuvuusarviointia tehtäessä. Mikäli tällaisessa tilanteessa käy ilmi, että henkilöiden

YLEISKUVAUS RAHOITUSVÄLINEISTÄ JA SIIJOITUSPALVELUISTA SEKÄ NIIHIN LIITTYVISTÄ RISKEISTÄ

Rahoitusvälineiden ja sijoituspalveluiden hankintaan liittyy aina taloudellinen riski. Sijoitetun pääoman voi menettää kokonaan tai osittain, ja tavoiteltu tuotto voi jäädä saamatta.

Asiakkaan tulee perehtyä ennen sijoituspäätöksen tekemistä rahoitusvälinettä koskeviin ehtoihin, ominaisuuksiin ja niistä aiheutuviin velvollisuuksiin, jotta hän voi ymmärtää rahoitusvälineisiin liittyvät riskit sekä mahdolliset vaikutukset taloudelliseen asemaansa.

Asiakkaan tulee harkita huolellisesti rahoitusvälineen soveltuvuus aiottuun käyttötarkoitukseen myös muuttuvissa olosuhteissa. Tehdessään päätöksiä hänen on aina perustettava päätöksensä omaan arvioonsa sijoituspalveluista, -kohteista ja sijoituspäätökseen liittyvistä riskeistä.

Asiakas vastaa aina yksin sijoituspäätöstensä, toimintansa ja rahoitusvälineitä koskevien toimeksiantojen taloudellisista seurauksista mukaan lukien veroseuraukset.

Seuraavassa on kuvattu yleisimpiä rahoitusvälineitä ja sijoituspalveluita sekä niihin liittyviä riskejä. Kuvaus ei sisällä kaikkia mahdollisia riskejä, joita kuvattuihin välineisiin liittyy.

Rahamarkkinatuotteet

Tähän ryhmään luetaan mm. valtionvelkasitoumukset, sijoitus- yritys- ja kuntatodistukset ja rahamarkkinasijoitukset. Lyhyet rahamarkkinatuotteet ovat pääsääntöisesti ns. nollakorkoisia todistuksia, jonka haltijalle liikkeellelaskija maksaa todistukseen merkittynä eräpäivänä nimellisarvon. Tuotteiden laina-aika on tyypillisesti 1-12 kuukautta.

Nollakorkoisten rahamarkkinasijoitusten tuotto muodostuu hankintahinnan ja nimellisarvon (tai takaisinmyyntihinnan) erotuksena. Hankintahinta ja takaisinmyynnin hinta saadaan diskonttaamalla nimellisarvo kyseessä olevalle ajalle noteerattavalla korkoprosentilla kaupan arvopäivästä eräpäivään. Sopimuksen voi tarvittaessa myydä jälkimarkkinoilla. Takaisinosto tapahtuu ostohetken markkinahintaan.

Riskit

riskiprofiilit poikkeavat huomattavasti toisistaan, Yhtiö voi myös päättää, ettei se pysty tarjoamaan palvelua.

Rahamarkkinatuotteiden riskitaso suhteessa muihin rahoitusvälineisiin on yleensä alhainen. Sijoituksen rahaksi muutettavuus (likviditeetti) on yleensä hyvä.

Rahamarkkinatuotteiden, kuten muidenkin korkotuotteiden yleisimmät riskit ovat korkotason vaihtelusta ja laina-ajasta johtuva riski (korkoriski) ja liikkeeseenlaskijan tai talletuksensaajan maksukykyyn liittyvä riski (luottoriski). Luottoriskin merkitys korostuu tuotteissa, joissa liikkeeseenlaskijan luottoluokitus on alhainen.

Vieraan valuutan määräisiin rahamarkkinatuotteisiin liittyy valuuttakurssiriski.

Joukkovelkakirjalainat

Joukkovelkakirjalainat ovat valtion, kunnan, pankin tai muun rahoitusyhtiön sekä muiden yritysten ja yhteisöjen liikkeellelaskemia lainoja, joilla liikkeellelaskija lainaa yleisöltä varoja pitkäksi aikaa.

Joukkovelkakirjalainan pääomalle maksettava korko ja pääoman takaisinmaksuehdot mainitaan ko. lainan liikkeellelaskuehdoissa. Joukkovelkakirjalainat ovat yleensä vakuudettomia.

Debentuuriksi kutsutaan joukkovelkakirjalainaa, jonka etuoikeus suhteessa liikkeellelaskijan muihin sitoumuksiin on heikompi. Suuremman riskinsä vuoksi tuotto on yleensä parempi kuin tavallisella joukkovelkakirjalainalla.

Pääomaturvattu strukturoitu joukkovelkakirjalaina (indeksilaina) on laina, jossa joukkovelkakirjan tuotto riippuu valitun kohde-etuuden kehityksestä. Kohde voi olla korko, valuutta, indeksi, osake, luottoriski, hyödyke, edellisten yhdistelmä tms. Kohde-etuuden arvo voi laina-aikana nousta tai laskea. Sijoittaja saa eräpäivänä vähintään lainan nimellismäärän takaisin.

Mikäli joukkovelkakirjalaina myydään ennen eräpäivää, voi sijoittajalle aiheutua pääomatappiota.

Vaihtovelkakirjalaina on joukkovelkakirjalaina, jonka haltijalla on oikeus vaihtaa omistamansa velkakirjat liikkeellelaskijan osakkeisiin ennalta sovitulla vaihtosuhteella. Vaihtovelkakirjan lainan korko on yleensä muita joukkovelkakirjoja alhaisempi, koska siihen sisältyy tämä osakevaihtomahdollisuus.

Riskit

Joukkovelkakirjojen yleinen riskitaso on korkeampi kuin rahamarkkinatuotteissa, mutta alhaisempi kuin osakkeissa. Sijoituksen likviditeetti on yleensä hyvä, mutta lainakohtaiset erot voivat olla suuria. Yleisimmät riskit ovat korkoriski ja luottoriski. Korkotason nousu

24.5.2018

laskee joukkolainan myyntiarvoa jälkimarkkinoilla, ja korkotason lasku puolestaan lisää arvoa.

Luottoriski tarkoittaa sitä, ettei liikkeellelaskija kykene maksamaan korkoa tai pääomaa takaisin velkakirjaehtojen mukaisesti. Vieraan valuutan määräisiin joukkovelkakirjalainoihin liittyy valuuttakurssiriski.

Indeksilainoihin liittyy lisäksi riski kohde-etuuden kehityksestä laina-aikana. Indeksilainat on suunniteltu pidettäväksi eräpäivään saakka. Mikäli sijoittaja myy tällaisen sijoituksen ennen eräpäivää, hänellä on markkinakehitykseen (markkinariski) ja jälkimarkkinoiden likviditeettiin liittyvä riski. On myös mahdollista, että lainalle ei muodostu laina-aikana jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa, jolloin sijoittaja ei pysty myymään joukkovelkakirjaa jälkimarkkinoilla (likviditeettiriski). Jälkimarkkinahinta voi myyntitilanteessa olla matalampi kuin lainaa merkittäessä, joten riskinä on, että sijoituksesta aiheutuu sijoittajalle pääomatappiota.

Tiettyjä Indeksilainoja voi olla vaikeaa tai mahdotonta myydä tiettyinä aikoina. Liikkeeseenlaskijalla voi olla lainaehdojen mukaan oikeus maksaa laina ennenaikaisesti takaisin, jolloin on myös mahdollista, että takaisinmaksettava määrä on nimellisarvoa matalampi.

Pörssinoteeratut indeksiosuudet

Indeksiosuusrahasto (ETF) on pörssinoteerattu rahoitusväline, jossa sijoittaja ostaa osuuden eri rahoitusvälineistä koostuvasta sijoitussalkusta. Sijoitussalkun kokoonpano on identtinen kohde-etuuden kanssa. Kohde-etuus on useimmiten osakeindeksi, mutta se voi olla myös korkoindeksi tai hyödyke.

Indeksiosuuden hoitaja käy kauppaa ainoastaan, kun kohde-etuuden kokoonpano muuttuu tai indeksiosuuksia lasketaan liikkeelle tai lunastetaan. Indeksiosuuden arvon tulisikin seurata markkinoilla kohde-etuuden arvoa. Indeksiosuuden arvo määräytyy kuitenkin itsenäisesti arvopaperipörssissä indeksiosuuksiin sijoittavien osto- ja myyntipäätösten perusteella.

Riskit

ETF-sijoituksiin liittyvät yleisesti kaikki rahastosijoittamiseen liittyvät riskit. Lisäksi tulee huomioida muun muassa seuraavat riskitekijät. ETF-rahaston arvo voi laskea tai se voi teoriassa menettää arvonsa kokonaan (markkinariski), jos ETF-kohde-etuudet menettävät arvonsa kokonaisuudessaan. Hintavaihtelut ETF-tuotteilla voivat olla suurempia kuin yksittäisen ETF-kohde-etuuden hinnanmuutos, koska ETF-rahaston sijoituskohteet eivät välttämättä vastaa tarkasti ETF-rahaston kohdemarkkinan

koostumusta (sisältöriski). Rahaston tuotto voi poiketa vertailuindeksistään (aktiivisen poikkeaman riski). Negatiivista poikkeamaa aiheuttavat mm. hallinnointipalkkiot ja rahaston kaupankäyntikustannukset. ETF-rahastoilla, jotka sijoittavat markkinoille, jossa sijoituskohteiden päivittäinen likviditeetti vaihtelee voimakkaasti tai on heikkoa markkinatilanteesta riippuen, on likviditeettiriski. Likviditeettiriski liittyy erityisesti synteettisiin ETF:iin. Rahaston kohde-etuusmarkkinoiden valuutan ja ETF-rahaston noteerausvaluutan erojen kautta, ETF:iin liittyy valuuttakurssiriski. Vastapuoliriski ETF-rahastoilla liittyy ETF-rahaston liikkeeseenlaskijana toimivaan yhtiöön tai osakelainaussojien ja ulkopuolisten palvelujen käytön takia. Erityisesti vastapuoliriski liittyy johdannaissopimuksia ja eurooppalaisia swap-ETF:iä, joiden salkku on rakennettu kokonaan indeksijohdannaisilla.

Rahastoesitteissä on kuvattu ETF:ien ominaisuuksia ja riskejä. ETF-rahasto ei välttämättä omista suoraan rahaston kohde-etuutena olevia arvopapereita, vaan liikkeeseen laskija on voinut asettaa vakuuden tai omistaa kohde-etuuden välillisesti johdannaissopimusten kautta. *Tämän vuoksi ETF-tuotteissa voi olla niiden rakenteen vuoksi moninkertaiset tuotto- ja tappiomahdollisuudet verrattuna suorien sijoitusten kohde-etuuksiin.*

Osakkeet

Osake on osuus yhtiön osakepääomasta. Osakkeen tuotto muodostuu osingosta ja mahdollisesta arvonnoususta.

Noteeratut osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssissä tai vaihtoehtoisella markkinapaikalla. Noteeraamattomat osakkeet ovat osakkeita, jotka eivät ole kaupankäynnin kohteena julkisessa kaupankäynnissä.

Osakeliitännäisiä rahoitusvälineitä ovat osakkeen merkintä- ja optio-oikeudet, jotka oikeuttavat merkitsemään niitä liikkeeseen laskeneen yhtiön osakkeita.

Merkintä- ja optio-oikeuden hinta vaihtelee yhtiön osakkeen hintakehityksen, merkintä- ja optio-oikeuden toteutushinnan, osakkeen volatilitiitin (hintavaihtelu), yleisen korkotason ja merkintä- ja optio-oikeuden jäljellä olevan juoksujan perusteella. Merkintä- ja optio-oikeuksien hintavaihtelu on korkeampi kuin alla olevan osakkeen johtuen pienemmästä sitoutuneesta pääomasta.

Riskit

Osakkeille on tyypillistä voimakas arvovaihtelu. Niihin sisältyy suuri riski: koko sijoitettu pääoma

24.5.2018

voidaan menettää, mutta myös tuottomahdollisuudet ovat suuret.

Suurimmat riskit ovat osakkeiden hinnanvaihteluun liittyvä riski sekä kaupankäynnin laajuuteen liittyvä riski. Likviditeettiin liittyvä riski on erityisen suuri noteeraamattomissa osakkeissa.

Osakkeiden hinnanvaihteluun vaikuttaa sekä markkinoiden yleinen kehitys että ko. yhtiön kehitys. Riskiin vaikuttaa mm. liikkeeseenlaskijan toimiala, lainsäädännön muutokset, liikkeelle laskettujen osakkeiden määrä ja omistuksen jakautuminen. Olennaista on tiedonhankinta ko. yhtiöstä riskien ennakoimisessa. Osakkeisiin sijoitettaessa on mahdollista, että tavoiteltu tuotto jää kokonaan saavuttamatta ja sijoitetun pääomankin voi menettää. Osakemarkkinoiden riskiä tulisi hallita hajauttamalla sijoituksia useampaan eri osakkeeseen.

Ulkomaisten osakkeiden omistamiseen ja vaihdantaan saattaa liittyä suomalaisista osakkeista poikkeavia taloudellisia, juridisia, verotuksellisia, poliittisia ja muita ennalta arvaamattomia riskejä, jotka jäävät yksin asiakkaan vastattavaksi.

Vieraan valuutan määräisiin sijoituksiin liittyy aina valuuttakurssiriski.

Ns. kehittyvien markkinoiden osakkeisiin sijoittamista voidaan pitää kaikkein riskipitoisimpana sijoitusmuotona, sillä näille markkinoille on tyypillistä vakiintumaton toimintaympäristö ja lainsäädäntö sekä poliittiset riskit, valuuttakurssien voimakkaat heilahtelut, vastapuoliriskit ja osakemarkkinoiden alhainen likviditeetti.

Warrantit

Warrantti on arvopaperi, jonka arvo määräytyy sen kohde-etuuden arvon perusteella. Kohde-etuus on yleensä osake tai indeksi, mutta se voi olla mikä tahansa hyödyke tai valuutta. Warrantit ovat usein pörssinoteerattuja ja niillä on markkinatakaaja. Ostowarrantti antaa oikeuden ostaa ja myyntiwarrantti oikeuden myydä kohde-etuus tietynä päivänä tiettyyn hintaan.

Warranttien kaupankäynnissä keskeistä on warrantin liikkeeseenlaskijan antama markkinatakaus, jossa liikkeeseenlaskija voi sitoutua antamaan warrantille osto- tai myyntinoteerauksen.

Riskit

Warrantin riskitaso on korkea ja sijoittaja voi menettää koko sijoittamansa pääoman. Warrantin likviditeetti on yleensä sama kuin muidenkin pörssinoteerattujen rahoitusvälineiden. Warrantteissa on kuitenkin erityinen markkinatakaajaan liittyvä riski.

Warrantin riskejä ovat markkina-, luotto- ja valuuttariski. Markkinariski liittyy kohde-etuuden hintakehitykseen ja luottoriski liikkeellelaskijan takaisinmaksukykyyn. Valuuttariski tulee huomioida, jos kohde-etuus noteerataan muussa valuutassa kuin euroissa.

Warrantti voi eräpäivänään olla arvoton, jolloin sijoittaja menettää sijoituksensa.

Johdannaiset

Johdannaissopimus on rahoitusväline, jonka arvo määräytyy kohde-etuuden perusteella. Kohde-etuutena voi olla osake, valuutta, korko, hyödyke, luottoriski-indeksi tms. Johdannaissopimuksia ovat optiot, termiinit, futuurit, vaihtosopimukset ja näiden yhdistelmät. Sopimukset voivat olla joko vakioituja, joilla käydään kauppaa säännellyillä markkinoilla ja/tai monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä tai vakioimattomia. Johdannaisten voimassaolo vaihtelee hyvin lyhyestä useisiin vuosiin.

Vakioiduilla johdannaisilla käytävän kaupankäynnin edellytyksenä on vakuuden asettaminen. Vakuusvaade perustuu asianomaisen pörssin sääntöihin ja lasketaan päivittäin sijoittajan avoimesta johdannaisspositiosta. Vakuusvaateen kasvaessa sijoittaja joutuu antamaan lisävakuutta.

Riskit

Suurin johdannaisiin liittyvä riski kohdistuu kohde-etuuksiin ja niistä aiheutuviin hinnanvaihteluihin, jotka vaikuttavat suoraan johdannaisten arvoon. Johdannaissopimuksista voi tyypistä riippuen aiheutua sijoittajalle myös muita taloudellisia sitoumuksia tai velvoitteita kuin hankintakustannus. Hankintaan voi lisäksi liittyä vakuusvaatimus tai muita velvoitteita. Johdannaissopimuksen arvo voi muuttua nopeasti ja voimakkaasti, jolloin mahdollinen vakuusvaje voidaan joutua kattamaan lisävakuuksilla. Vakuus voidaan myös joutua realisoimaan.

Johdannaisten likviditeettiin saattaa sisältyä rajoituksia. Vieraan valuutan määräisten johdannaisten arvoon vaikuttavat myös valuuttakurssimuutokset.

Sijoitusrahastot

Edellä kuvattuihin rahoitusvälineisiin ja niiden yhdistelmiin voidaan tehdä sijoituksia myös sijoitusrahastojen kautta.

Sijoitusrahastot jaotellaan sijoitusstrategioidensa mukaan mm. osakerahastoihin, yhdistelmärahastoihin, pitkän koron rahastoihin ja lyhyen koron rahastoihin. Useimmat rahastot noudattavat sijoituspolitiikassaan riskin hajauttamista koskevia periaatteita.

Rahastot, jotka poikkeavat näistä periaatteista ovat erikoissijoitusrahastoja. Näitä ovat mm.

24.5.2018

sijoitusrajoitteiltaan muita rahastoja joustavammat rahastot ja vipurahastot, jotka käyttävät sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Voitonjakoon perustuvan jaottelun mukaan sijoitusrahastot jaetaan rahastoihin, jotka jakavat voittoa vuosittain sekä kasvurahastoihin, joissa voitto kasvattaa rahasto-osuuden arvoa. Samassa rahastossa voi olla sekä tuotto- että kasvuosuuksia.

Rahastoyhtiön on lunastettava rahasto-osuudet sijoittajalta vaadittaessa. Sijoitusrahaston varoista peritään sen toimintaan liittyvät kulut kuten hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, joiden suuruus vaihtelee rahastosta riippuen.

Riskit

Sijoitusrahaston riskitaso vaihtelee rahaston sijoitusstrategian mukaan. Sijoitettavien rahojen hajauttaminen useampaan kohteeseen pienentää rahaston kokonaisriskiä suhteessa yksittäiseen sijoituskohteeseen. Pienin tuotto-odotus ja riski on lyhyen koron rahastoilla ja suurin riski johdannaisiin sijoittavilla erikoissijoitusrahastoilla.

Rahastot ovat yleensä lunastettavissa päivittäin, mutta rahastojen lunastuksiin voi liittyä niiden säännöissä mainittu rajoitus, esim. poikkeuksellisten markkinatilanteiden varalta. Erikoissijoitusrahastojen rahasto-osuuksien lunastukset voivat olla mahdollisia vain tiettyinä ajankohtina esim. kerran kuukaudessa tai harvemmin.

Vieraan valuutan määräisten rahastojen arvoon vaikuttavat valuuttakurssimuutokset.

VEROTUS

Asiakas vastaa aina itse sijoitustoimintaansa liittyvistä veroseuraamuksista, mistä syystä asiakkaan tulee huolellisesti ennen sijoituspäätöksen tekemistä perehtyä rahoitusvälineeseen liittyvään verotukseen. Asiakkaan verokohtelu määräytyy kunkin asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan. Verotus voi myös tulevaisuudessa muuttua. Asiakkaan tulee tarvittaessa kääntyä veroasiantuntijan puoleen. Lisätietoja verotuksesta saa omasta verotoimistosta sekä verohallinnon Internet-sivuilla www.vero.fi.

ASIAKASNEUVONTA JA OIKEUSSUOJA-KEINOT

Palveluun liittyvissä kysymyksissä asiakkaan tulee aina ottaa yhteyttä ensisijaisesti AV:hen. Asiakkaan tulee viipymättä ilmoittaa AV:n palveluun liittyvästä virheestä ja siihen mahdollisesti liittyvästä vaatimuksestaan. Asiakasvalitukset pyritään ensisijaisesti käsittelemään asiakkaan yhteydenoton yhteydessä. Mikäli tämä ei ole mahdollista, asiakkaan tulee toimittaa asiakaspalaute kirjallisesti. Asiakas voi antaa palautetta henkilökohtaisen asioinnin yhteydessä,

puhelimitse, sähköpostilla tai kirjeitse. Asiakaspalaute käsitellään johdonmukaisella ja tarkoituksenmukaisella tavalla voimassaolevien säädösten mukaisesti. AV ottaa huomioon prosessiin liittyvät mahdolliset eturistiriidat ja pyrkii välttämään ne mahdollisimman hyvin. Asiakkaan valitus käsitellään mahdollisimman nopeasti ja mikäli käsittely viivästyy, ilmoitetaan asiakkaalle käsittelyaikataulu sekä viivästyksen syy. Asiakas voi saada tietoa valituksensa käsittelystä ottamalla yhteyttä kehitysjohtajaan. Kehitysjohtaja antaa asiakasvalituksen käsittelystä asiakkaan pyynnöstä tietoa yksittäistä palautetta koskevasta käsittelyprosessista ja tarpeen mukaan sen etenemisestä.

Jos AV:n ja asiakkaan välillä ei päästä neuvotteluteitse ratkaisuun, voi ei-ammattimainen asiakas kääntyä Vakuutus- ja rahoitusneuvonnan puoleen tilanteen selvittämiseksi tai viedä erimielisyyden ratkaistavaksi Arvopaperilautakuntaan. Vakuutus- ja rahoitusneuvonnan puhelinnumero on 09 685 0120 ja Internet-sivu www.fine.fi.

Arvopaperilautakunta neuvoo, ohjaa ja etsii ratkaisuja asioissa, jotka koskevat arvopaperimarkkinalainsäädäntöä ja siihen liittyvien viranomaismääräysten sisältöä, sijoituspalvelusopimusten ehtojen soveltamista, hyvää arvopaperikauppatapaa sekä muuta arvopaperikäytäntöä. Palvelu on maksutonta ja on käytössä kaikille ei-ammattimaisille sijoittajille, jotka ovat asiakassuhteessa sijoituspalveluyritykseen, pankkiin tai rahastoyhtiöön. Lisätietoja Arvopaperilautakunnasta saa Internet-sivuilla www.fine.fi.