

## **Sijoittajatiedote**

### **1. TIETOJA OMA SÄÄSTÖPANKKI OYJ:STA**

Tämä tiedote sisältää EU:n rahoitusvälineiden markkinat –direktiivin (MiFID II) ja siihen liittyvän EU-sääntelyn ja kansallisen lainsäädännön edellyttämät ennakkotiedot, jotka on annettava sijoittajalle ennen sijoituspalvelun tai oheispalvelun tarjoamista.

Kaikki ennakkotiedot, sopimusehdot sekä asiakaspalvelu annetaan Suomen kielellä.

Sopimukseen sovelletaan Suomen lakia ja tiedot annetaan Suomen lainsäädännön mukaisina.

#### **1.1. Tiedot palveluntarjoajasta ja sen valvojasta**

Oma Säästöpankki Oyj:lle (myöhemmin pankki) on myönnetty voimassa oleva luottolaitoslain mukainen toimilupa luottolaitostoiminnan ja sijoituspalvelulain mukaisen sijoitus- ja oheispalvelutoiminnan harjoittamiseen. Pankin liiketoimintaa valvoo Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6, PL 103, 00101 Helsinki.

Oma Säästöpankin konttorikohtaiset yhteystiedot löytyvät osoitteesta [www.omasp.fi](http://www.omasp.fi).

Oma Säästöpankki Oyj:n tarjoama sijoitusneuvonta on luonteeltaan ei-riippumatonta. Lisätietoja pankin tarjoamista tuotteista ja palveluista löytyy osoitteesta [www.omasp.fi](http://www.omasp.fi).

Oma Säästöpankki toimii Sp-Henkivakuutus Oy:n asiamiehenä. Pankki omistaa yli 10 % Sp-Henkivakuutus Oy:stä ja edustaa lisäksi seuraavia vakuutusyhtiöitä: AXA, Chubb.

## 1.2. Sijoittajien korvausrahasto

Pankki kuuluu sijoittajien korvausrahastoon. Korvausrahastoon kuuluminen on pakollista kaikille suomalaisille sijoituspalveluyrityksille ja sijoituspalvelua tarjoaville suomalaisille luottolaitoksille. Korvausrahaston tarkoituksena on turvata sen jäsenenä olevien sijoituspalveluyritysten ja luottolaitosten korvausrahaston suojan piiriin kuuluvien sijoittajien saamiset jäsenen maksukyvyttömyystilanteessa, jos jäsen ei pysty maksamaan sijoittajan saamia sopimuksen mukaisesti. Sijoittajat ovat arvopaperimarkkinalain 4 §:ssä jaettu liiketoimintansa, ammattitaitonsa ja sijoituskokemuksensa perusteella ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin sijoittajiin. Korvausrahasto korvaa niiden sijoittajien saamia, jotka on luokiteltu ei-ammattimaisiksi.

Korvausrahasto ei korvaa esimerkiksi osakekurssien laskusta tai vääristä sijoituspäätöksistä johtuvia tappioita, joten asiakas vastaa edelleen omien sijoituspäätöstensä seurauksista. Korvausrahasto ei myöskään korvaa sellaisen sijoittajan saamia, joka on aiheuttanut sijoituspalveluyrityksen tai luotto- laitoksen taloudelliset vaikeudet, hyötynyt niistä tai vaikeuttanut niitä.

Korvausrahaston suojan piiriin kuuluvat seuraavat sijoituspalvelut: arvopaperivälitys, markkinatakaus, arvopaperikaupinta, emission järjestäminen, emissiotakaus, omaisuudenhoito sekä sijoituskohteiden säilytys - ja hoitopalvelu. Suojattavia saamia ovat sijoittajalle kuuluvat käteisvarat ja sijoitus- palveluyrityksistä annetun lain 2 §:ssä määritellyt sijoituskohteet (esim. osakkeet ja joukkovelkakirjalainat).

Korvausrahastosuoja ei kata esim. sijoitusrahastotoimintaa, sijoitussidonnaisia vakuutuksia eikä pankkitalletuksia (viimeksi mainittu katetaan pääsääntöisesti talletussuojarahastosta).

Sijoittajaa kohti maksettava korvaussumma on 90 % hänen saatavistaan kyseiseltä sijoituspalveluyritykseltä tai luottolaitokselta, kuitenkin enintään 20.000 euroa. Korvaus lasketaan sen päivän markkina-arvon mukaan, jona Finanssivalvonta teki korvausvelvollisuudesta päätöksen tai jona kyseinen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos asetettiin maksukyvyttömyys- menettelyyn - aikaisempi päivä on ratkaiseva.

Jos joku palveluntarjoaja tarjoaa sijoituspalveluna ainoastaan toimeksiantojen välittämistä, sijoitusneuvontaa tai monenkeskisen kaupankäynnin järjestämistä ja palveluntarjoajalla ei

ole hallussaan tai hallinnoitavanaan asiakasvaroja, tällaisen palveluntarjoajan asiakkaat eivät kuulu sijoittajien korvausrahaston suojan piiriin.

### **1.2.1 Korvausrahaston suhde talletussuojarahastoon**

Siinä tapauksessa, että luottolaitos maksukyvyttömyyden vuoksi ei pysty maksamaan tallettajan tilillä luottolaitoksessa olevia saamisia tai tallettajan riidattomia ja erääntyneitä saamisia, joita ei ole vielä kirjattu tilille, saamiset maksetaan talletussuojarahaston varoista. Saamiset kuuluvat kulloinkin voimassa olevan talletussuojan piiriin laissa säädetyssä laajuudessa.

Korvausrahasto turvaa kuitenkin yllämainitut saamiset, mikäli tiliä luottolaitoksen sijoittajan kanssa tekemän sopimuksen nojalla voidaan käyttää ainoastaan sijoituspalveluun tai säilytyspalveluun. Asiakkaan varat ovat joko talletussuojarahaston tai korvausrahaston suojan piirissä, eikä samoilla varoilla voi olla kaksinkertaista suojaa.

### **1.3. Talletussuojarahasto**

Pankki kuuluu talletussuojarahastoon. Talletussuojarahasto turvaa pankin tallettajien saatavia pankilta, mikäli pankki ei itse pysty maksamaan varoja asiakkaalle. Tallettajan varat ovat suojattuja 100 000 euroon asti. Lisätietoja talletussuojarahastosta Rahoitusvakausviraston verkkosivuilla: [rvv.fi](http://rvv.fi)

### **1.4. Asiakasvarojen säilyttäminen**

Arvo-osuusmuotoiset asiakasvarat säilytetään erillään toisistaan ja erillään pankin varoista. Fyysiset arvopaperit säilytetään pankin holvissa aakkosjärjestyksessä.

Arvopapereiden säilytyksestä peritään palkkio, joka ilmenee kulloinkin voimassa olevasta sijoituspalveluiden hinnastosta.

## **1.5. Asiakaspalautteiden käsittely**

Pankki ottaa vastaan asiakkaiden antamia suullisia ja kirjallisia palautteita heidän saamastaan palveluista. Myönteiset ja kielteiset palautteet kirjataan pankin käyttämään tietojärjestelmään ja säilytetään järjestelmässä kohtuullisen ajan.

## **1.6. Eturistiriitojen tunnistamista ja ehkäisemistä koskevat periaatteet**

Eturistiriidalla tarkoitetaan poikkeuksellista sijoituspalvelun tarjoamiseen liittyvää tilannetta esim. asiakkaan ja pankin välillä, johon voi liittyä asiakkaan etuihin kohdistuva merkittävä riski. Eturistiriita voi syntyä myös pankin ja sen henkilökunnan välille tai kahden asiakkaan välille.

Eturistiriitatilanne voi olla kyseessä esimerkiksi, jos pankilla tai sen henkilökuntaan kuuluvalla tai pankin toisella asiakkaalla on kyseiseen palveluun liittyvä toisen edusta poikkeava etu tai intressi.

Pankki pyrkii ensisijaisesti tunnistamaan ja ehkäisemään aktiivisesti mahdolliset eturistiriitatilanteet mm. erilaisten organisatoristen ja hallinnollisten toimenpiteiden avulla. Toimenpiteet vaihtelevat sen mukaan, mistä liiketoiminnasta tai palvelusta on kyse. Yleisesti käytettyjä keinoja ovat mm.

- henkilöiden tai toimintojen välisten tietojen vaihdon estäminen ja valvominen esim. erillisten tietojärjestelmien ja käyttövaltuuksien avulla
- toimintojen ja toimitilojen asianmukainen erottaminen
- henkilökunnan ja johdon kaupankäyntisäännöt
- henkilökunnan ja johdon sivutoimia koskevat periaatteet sekä eettiset ohjeet

Edellä mainittujen periaatteiden noudattamista valvotaan pankissa säännöllisesti. Pankki kiinnittää erityistä huomiota eturistiriitojen tunnistamiseen ja ehkäisemiseen sijoitusneuvonnassa, sijoitustutkimuksessa, omaisuudenhoidossa, toimeksiantojen välityksessä sekä liikkeeseenlaskupalveluissa.

Jos eturistiriitatilannetta ei edellä mainituista toimenpiteistä huolimatta voida välttää, asiakkaalle kerrotaan eturistiriitatilanteen luonne ja syyt ennen liiketoimen suorittamista. Asiakas harkitsee itsenäisesti, haluaako hän kerrotusta ristiriitatilanteesta huolimatta, että liiketoimi suoritetaan. Pankki voi myös kieltäytyä sijoituspalvelun tarjoamisesta

eturistiriitatilanteessa. Pankki tarkistaa eturistiriitoja koskevien toimintaperiaatteiden sisällön ja ajantasaisuuden säännöllisesti.

### **1.7. Pankin saamat palkkiot**

Pankki saa osan myymiensä rahastojen merkintä- ja lunastuspalkkioista sekä rahastojen maksamista hallinnointipalkkiosta. Lisäksi pankki saa osan myymiensä vakuutusmuotoisten sijoitustuotteiden myynti- ja hoitopalkkioista sekä hallinnointipalkkioista. Pankin saama osa on sovittu prosenttiosuutena rahastoyhtiön tai vakuutusyhtiön perimästä palkkiosta. PS- eläkesopimuksesta pankki saa hoito- ja nostomaksun sekä alla olevista sijoituskohteista normaalit palkkiot.

## **2. ASIAKASLUOKITTELU**

Sijoituspalvelulain mukaan pankin on arvopaperinvälittäjänä ilmoitettava asiakkaalle tämän luokittelusta ei-ammatti- maiseksi 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.

### **Ei-ammattimainen asiakas**

Muu kuin ammattimainen asiakas tai hyväksyttävä vasta- puoli. Asiakas luokitellaan sijoittajana ei-ammattimaiseksi asiakkaaksi, mikäli laista ei toisin johdu tai asiakasluokitukseen ei ole asiakkaan pyynnöstä tehty muutosta. Ei-ammattimainen asiakas on laajimman sijoittajansuojan piirissä.

### **Ammattimainen asiakas**

Ammattimaisella asiakkaalla tarkoitetaan asiakasta, jolla on riittävästi kokemusta, tietämystä ja asiantuntemusta itsenäisten sijoituspäätösten tekemiseen ja niistä aiheutuvien riskien asianmukaiseen arviointiin.

Seuraavia yhteisöjä pidetään ammattimaisina sijoittajina:

### **1. Yhteisöt**

Rahoitusmarkkinoilla toimiluvan nojalla toimintaa harjoittava tai säännelty yhteisö<sup>1</sup> ja siihen rinnastettava ulkomainen viranomaisvalvonnassa oleva yhteisö:

- a) sijoituspalveluyritys, luottolaitos, rahastoyhtiö, säilytisyhteisö, pörssi, arvopaperikeskus, selvitysyhteisö ja ulkomainen selvitysyhteisö, vakuutusyhtiö, työeläkevakuutusyhtiö, eläkesäätiö ja eläkekassa,
- b) sijoituspalvelulain 2 §:n 1 momentin 5 ja 6 kohdassa tarkoitettu yhteisö,
- c) hyödykkeitä ja hyödykejohdannaisia omaan lukuunsa ostava ja myyvä yritys,
- d) muu yhteisösijoittaja<sup>2</sup>.

### **2. Suuryritykset**

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

- a) taseen loppusumma on vähintään 20 000 000 eu- roa,
- b) nettoliikevaihto on vähintään 40 000 000 euroa,
- c) omat varat<sup>3</sup> ovat vähintään 2 000 000 euroa.

### **3. Valtiot ja niiden yksiköt**

- a) Suomen valtio, Valtiokonttori
- b) Ahvenanmaan maakunta
- c) ulkomainen valtio ja osavaltio
- d) valtionvelkaa hoitava ulkomainen toimielin.

### **4. Keskuspankit**

- a) Euroopan keskuspankki, Suomen Pankki, ulkomainen keskuspankki,
- b) Kansainvälinen valuuttarahasto, Maailmanpankki ja niihin rinnastettava kansainvälinen yhteisö tai organisaatio.

**5. Muut yhteisösijoittajat, joiden pääasiallisena tarkoituksena on rahoitusvälineisiin sijoittaminen, mukaan lukien varojen arvopaperistamiseen tai muihin rahoitustoimiin erikoistuneet yhteisöt.**

## **6. Asiakkaan oman hakemuksen perusteella**

Edellytykset:

Asiakas hakee kirjallisesti.

Asiakas täyttää vähintään kaksi seuraavista vaatimuksista:

- a) asiakas on toteuttanut huomattavan suuria liiketoimia<sup>4</sup> kyseisillä markkinoilla keskimäärin kymmenen kertaa neljännesvuodessa viimeksi kuluneen neljän vuosineljänneksen aikana;
- b) asiakkaan rahoitusvälinesalkun arvo<sup>5</sup> on yli 500 000 euroa;
- c) asiakas työskentelee tai on työskennellyt finanssialalla ammattimaisesti vähintään vuoden tehtävässä, joka edellyttää tietämystä suunnitelluista liiketoimista ja palveluista.

Pankki on arvioinut, että asiakkaalla on valmiudet tehdä itsenäisiä sijoituspäätöksiä ja ymmärtää niihin liittyvät riskit, ja pankki hyväksyy asiakkaan hakemuksen.

Pankki ilmoittaa asiakkaalle kirjallisesti, ettei asiakas kuulu kaikkien sijoituspalvelulain 10 luvun menettelytapasäännösten suojan ja sijoittajien korvausrahaston suojan piiriin.

Asiakas ilmoittaa pankille kirjallisesti olevansa tietoinen menettelytapasäännösten suojan ja korvausrahastosuojan menettämisestä.

## **Hyväksyttävä vastapuoli**

### **1. Yhteisöt**

Rahoitusmarkkinoilla toimiluvan nojalla toimintaa harjoittava tai säännelty yhteisö ja siihen rinnastettava ulkomainen viran- omaisvalvonnassa oleva yhteisö:

- a) sijoituspalveluyritys, luottolaitos, rahastoyhtiö, säilytisyhteisö, pörssi, arvopaperikeskus, selvitysyhteisö ja ulkomainen selvitysyhteisö, vakuutusyhtiö,

- työeläkevakuutusyhtiö, eläkesäätiö ja eläkekassa,
- b) sijoituspalvelulain 2 §:n 1 momentin 5 ja 6 kohdassa tarkoitettu yhteisö,
  - c) hyödykkeitä ja hyödykejohtannaisia omaan lukuunsa ostava ja myyvä yritys,
  - d) muu yhteisösijoittaja.

## 2. Suuryritys

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

- a) taseen loppusumma on vähintään 20 000 000 euroa,
- b) nettoliikevaihto on vähintään 40 000 000 euroa,
- c) omat varat ovat vähintään 2 000 000 euroa.

ja joka antaa nimenomaisen suostumuksensa tulla kohdelluksi hyväksyttävänä vastapuolena.

## 3. Valtiot ja niiden yksiköt

- a) Suomen valtio, Valtiokonttori
- b) Ahvenanmaan maakunta
- c) ulkomainen valtio ja osavaltio
- d) valtionvelkaa hoitava ulkomainen toimielin.

## 4. Keskuspankit

- a) Euroopan keskuspankki, Suomen Pankki, ulkomainen keskuspankki,

Asiakas ilmoittaa pankille kirjallisesti olevansa tietoinen menettelytapasäännösten suojan ja korvausrahastosuojan menettämisestä.

- b) Kansainvälinen valuuttarahasto, Maailmanpankki ja niihin rinnastettava kansainvälinen yhteisö tai organisaatio.

**Hyväksyttäväksi vastapuoleksi luokitellun asiakkaan hakemus tulla kohdelluksi ammattimaisena asiakkaana**

Edellytykset:

- a) Edellä kohdissa 1,3 ja 4 tarkoitettu hyväksyttävä vastapuoli hakee kirjallisesti menettelytapasäännösten soveltamista sen kanssa tehtäviin liiketoimiin joko yleisesti tai yksittäisen liiketoimen osalta.
- b) Pankki hyväksyy asiakkaan hakemuksen.

### **Hyväksyttäväksi vastapuoleksi luokitellun asiakkaan hakemus tulla kohdelluksi ei-ammattimaisena asiakkaana**

Edellytykset:

- a) Edellä kohdissa 1,3 ja 4 tarkoitettu hyväksyttävä vastapuoli hakee kirjallisesti menettelytapasäännösten soveltamista sen kanssa tehtäviin liiketoimiin joko yleisesti tai yksittäisen liiketoimen osalta.
- b) Pankki hyväksyy asiakkaan hakemuksen.

Asiakkaan kohtelusta ei-ammattimaisena asiakkaana tehdään kirjallinen sopimus josta käy ilmi sen soveltaminen yhteen tai useampaan palveluun tai liiketoimeen taikka yhteen tai useaan erityyppiseen arvopaperiin tai liiketoimeen.

### **Hakemuksesta ammattimaiseksi asiakkaaksi luokitellun yhteisösijoittajan hakemus tulla kohdelluksi hyväksyttävänä vastapuolena**

Edellytykset:

Asiakas hakee kirjallisesti.

Asiakas täyttää vähintään kaksi seuraavista vaatimuksista:

- a) asiakas on toteuttanut huomattavan suuria liiketoimia<sup>6</sup> kyseisillä markkinoilla keskimäärin kymmenen kertaa neljännesvuodessa viimeksi kuluneen neljän vuosineljänneksen aikana;
- b) asiakkaan sijoitussalkun arvo<sup>7</sup> on yli 500 000 euroa;
- c) asiakas työskentelee tai on työskennellyt rahoitusallalla ammattimaisesti vähintään vuoden.

Pankki on arvioinut, että asiakkaalla on valmiudet tehdä itsenäisiä sijoituspäätöksiä ja

ymmärtää niihin liittyvät riskit, ja arvopaperinvälittäjä hyväksyy asiakkaan hakemuksen.

Pankki ilmoittaa asiakkaalle kirjallisesti, ettei asiakas kuulu kaikkien sijoituspalvelulain 10 luvun menettelytapasäännösten suojan ja sijoittajien korvausrahaan suojan piiriin.

1. Säännellyksi yhteisöksi katsotaan myös vakuutusyhdistykset.
2. Yhteisösijoittajia ovat mm. erilaiset erityisrahoitusyhtiöt, joihin ei sovelleta luottolaitostoiminnasta annettua lakia. Tällaisia ovat mm. Finnvera Oyj ja Teollisen yhteistyön rahasto Oy (FINNFUND).
3. Omiin varoihin luetaan mm. osake-, osuus ja muu vastaava pääoma, ylikurssirahasto, käyvän arvon rahasto, muut rahastot ja kertyneet voittovarot.
4. Huomattavan suuriksi liiketoimiksi katsotaan vähintään 50.000 euron suuruiset liiketoimet.
5. Sijoitussalkun arvoa laskettaessa mukaan luetaan myös käteisvarat.
6. Huomattavan suuriksi liiketoimiksi katsotaan vähintään 50.000 euron suuruiset liiketoimet.
7. Sijoitussalkun arvoa laskettaessa mukaan luetaan myös käteisvarat.

## **2.1. Luokittelun vaikutus sovellettaviin menettelytapavaatimukseen**

### **2.1.1 Ei-ammattimainen asiakas**

Ei-ammattimaiselle asiakkaalle on annettava ennen kirjallisen sopimuksen tekemistä sopimuksen ehdot ja riittävät tiedot pankista 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 pankin verkkosivuilla, mikäli asiakas on antanut tähän suostumuksensa.

### **Asianmukaisuuden arvioiminen:**

Tarjotessaan toimeksiantojen välittämistä ei-ammattimaiselle asiakkaalle pankin on pyydettävä asiakkaalta tiedot tämän kyseistä rahoitusvälinettä tai sijoituspalvelua koskevasta sijoituskokemuksesta ja – tietämyksestä voidakseen arvioida, onko rahoitusväline tai palvelu asiakkaan kannalta asianmukainen. Pankilla on oikeus luottaa

asiakkaan antamiin tietoihin.

Mikäli pankki katsoo, ettei rahoitusväline tai palvelu ole asiakkaan kannalta asianmukainen, pankin on ilmoitettava tästä asiakkaalle. Pankin on myös kerrottava asiakkaalle, mikäli se ei voi arvioida rahoitusvälineen tai palvelun asianmukaisuutta asiakkaalle siitä syystä, että asiakas ei ole antanut kaikkia arvioinnin perusteeksi tarvittavia tietoja. Jos kyse on asiakkaan aloitteesta tapahtuvasta laissa tarkoitetun yksinkertaiseen rahoitusvälineeseen liittyvän toimeksiannon toteuttamisesta tai välittämisestä asianmukaisuusarviointia ei tarvitse tehdä.

### **Soveltuvuuden arvioiminen:**

Pankin, joka tarjoaa sijoitusneuvontaa ja omaisuudenhoitoa, on hankittava ennen sijoituspalvelun tarjoamista riittävät tiedot asiakkaan taloudellisesta asemasta, kyseistä sijoituspalvelua tai rahoitusvälinettä koskevasta sijoituskokemuksesta ja tietämyksestä sekä sijoitustavoitteista, jotta se voi suositella asiakkaalle soveltuvia rahoitusvälineitä tai palveluita. Pankilla on oikeus luottaa asiakkaan antamiin tietoihin.

Pankin tulee edellä hankkimiensa tietojen valossa arvioida, vastaako annettava neuvo tai tarjottava palvelu asiakkaan sijoitustavoitteita, kykeneekö asiakas kantamaan taloudellisesti mahdollisen riskin ja onko asiakkaalla tarvittavat sijoitus- kokemus ja -tietämys riskien ymmärtämiseksi suositeltuun toimeen.

Jos pankki ei saa riittäviä tietoja se ei saa suositella asiakkaalle kyseistä sijoituspalvelua tai rahoitusvälinettä. Pankki voi itse arvioida minkä merkityksen antaa sille, ettei asiakas anna kaikkia soveltuvuuden arvioimiseksi tarvittavia tietoja.

### **2.1.2 Ammattimainen asiakas**

Ammattimaiselle asiakkaalle on annettava yleiskuvaus palvelun kohteena olevien rahoitusvälineiden luonteesta ja niihin liittyvistä tyypillisistä riskeistä, jos se on tarpeellista ottaen huomioon kyseisen asiakkaan sijoituskokemus.

## **Soveltuvuuden arvioiminen:**

Pankin, joka tarjoaa sijoitusneuvontaa ja omaisuudenhoitoa, on hankittava ennen sijoituspalvelun tarjoamista riittävät tiedot asiakkaan taloudellisesta asemasta sekä sijoitustavoitteista, jotta se voi suositella asiakkaalle soveltuvia rahoitusvälineitä tai palveluita.

Pankilla on oikeus luottaa asiakkaan antamiin tietoihin. Pankin tulee edellä hankkimiansa tietojen valossa arvioida, vastaako annettava neuvo tai tarjottava palvelu asiakkaan sijoitustavoitteita. Jos pankki ei saa riittäviä tietoja se ei saa suositella asiakkaalle kyseistä sijoituspalvelua tai rahoitusvälinettä. Pankki voi itse arvioida minkä merkityksen antaa sille, ettei asiakas anna kaikkia soveltuvuuden arvioimiseksi tarvittavia tietoja.

### **2.1.3 Hyväksyttävä vastapuoli**

Hyväksyttävä vastapuoli voi pyytää pankilta kirjallisesti, että sijoittajan suojaksi tarkoitettuja menettelytapasäännöksiä sovellettaisiin sen kanssa tehtäviin liiketoimiin joko yleisesti tai yksittäisen liiketoimen osalta. Pankki harkitsee tapauskohtaisesti, suostuuko se esitettyyn pyyntöön. Muissa tapauksissa menettelytapasäännökset ja sijoittajan suoja koskevat säännökset eivät sovellu hyväksyttäviin vastapuoliin.

## **3. TOIMEKSIANTOJEN TOTEUTTAMISPERIAATTEET**

Toimeksiantojen toteuttamisperiaatteet kertovat ne menettelytavat, joita pankki noudattaa vastaanottaessaan ja välittäessään asiakkaidensa puolesta julkisen kaupankäynnin kohteena olevia arvopapereita koskevia toimeksiantoja päästäkseen asiakkaan kannalta parhaaseen mahdolliseen lopputulokseen. Pankki käyttää välittäjäkumppania ja pääsääntöisesti noudatetaan samoja toimeksiantojen toteuttamisperiaatteita kuin välittäjäkumppani. Pankki välittää asiakkaidensa antamat toimeksiannot edelleen välittäjäkumppanilleen toteutettavaksi päämarkkinapaikoille, monenkeskisiin- ja organisoituihin kaupankäyntijärjestelmiin, toisille välittäjille, kauppohenkilöille, markkinatakaajille tai muille likviditeetin tarjoajille. Voimassa olevat toimeksiantojen toteuttamisperiaatteet löytyvät pankin verkkosivuilta [www.omasp.fi](http://www.omasp.fi).

Asiakkaan pankille antamat erityiset ohjeet ovat aina ensisijaisia suhteessa jäljempänä yksilöityihin toimintaperiaatteisiin. Asiakkaan antamien erityisten ohjeiden noudattaminen saattaa estää pankkia toteuttamasta toimintaperiaatteiden mukaisia toimenpiteitä.

Asiakkaan täytyy ilmoittaa toimeksiannon toteutukseen liittyvät erityiset ohjeet selkeästi. Jos asiakkaan antamat ohjeet eivät ole riittävän kattavat, pankki noudattaa toimeksiantojen toteuttamisperiaatteita soveltuvin osin. Pankilla on oikeus poiketa tarvittaessa toimeksiantojen toteuttamisperiaatteista poikkeuksellisissa markkinatilanteissa sekä sisäisten tai ulkoisten järjestelmähäiriöiden aikana, jolloin ensisijaisena tekijänä on välittäjäkumppanin kyky toteuttaa toimeksiantoja. Tämänkaltaisen järjestelmähäiriön aikana välittäjäkumppani ei voi välttämättä toteuttaa toimeksiantoja kaikilla kaupankäyntipaikoilla.

### **3.1 Kokonaisarvioinnin perusteena olevat seikat ja niiden keskinäinen tärkeysjärjestys**

Pankin välittäessä edelleen julkisen kaupankäynnin kohteena olevia arvopapereita koskevia toimeksiantoja, pyrkivät sekä pankki että välittäjäkumppani suorittamaan kaikki riittävät toimenpiteet päästäkseen asiakkaan kannalta parhaaseen mahdolliseen lopputulokseen. Toimeksiantoja toteutettaessa paras mahdollinen tulos määräytyy kokonaissuorituksen perusteella. Kokonaissuoritus muodostuu rahoitusvälineen hinnasta ja toimeksiannon toteuttamisen kustannuksista, jotka sisältävät kaikki suoraan toimeksiannon toteuttamisesta asiakkaalle aiheutuvat kulut, mukaan lukien toteuttamispaikan maksut, selvitys- ja toimitusmaksut sekä kaikki muut toimeksiannon toteuttamiseen osallistuville kolmansille osapuolille suoritettavat maksut.

Asiakkaan kannalta parhaimman mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi pankki ottaa huomioon seuraavat seikat toimeksiantoja toteuttaessaan ja välittäessään: toimeksiannon suuruus ja luonne, todennäköinen toteutushinta ja toimeksiannosta aiheutuvat muut kustannukset, nopeus, liiketoimen toteuttamisen ja selvityksen todennäköisyys, kaupankäynnin volyyymi, tarjouskirjan syvyys sekä mahdolliset muut sellaiset seikat, jotka pankki katsoo toimeksiannon toteuttamisen tai välittämisen kannalta olennaisiksi. Näiden tekijöiden tärkeysjärjestys saattaa vaihdella riippuen seuraavista kriteereistä: asiakkaan ominaispiirteet (ml. asiakasluokittelu), toimeksiannon ominaispiirteet, toimeksiannon kohteena olevan rahoitusvälineen ominaispiirteet sekä niiden toteuttamispaikkojen ominaispiirteet, joihin toimeksianto voidaan ohjata toteutettavaksi. Lisäksi huomioidaan sellaiset seikat, jotka pankki katsoo toimeksiannon toteuttamisen tai välittämisen kannalta oleelliseksi.

Pankki pitää hintaa yleensä kaikkein tärkeimpänä huomioon otettavana tekijänä silloin,

arvioidaan toimeksiannon toteutusta näiden periaatteiden mukaisesti.

Tietyissä markkinatilanteissa tai rahoitusvälineissä muut kriteerit saattava kuitenkin nousta hintaa merkittävämmiksi tekijöiksi, kun haetaan parasta toteutusta asiakkaalle toimeksiantokohtaisesti. Pankin toteuttaessa toimeksiantoa ei-am- mattimaiselle asiakkaalle tärkeimmiksi kriteereiksi toteutuksessa nousevat hinta ja toimeksiannon toteutuksen kustannukset.

Eri rahoitusvälineillä voi olla erilainen likviditeetti. Rahoitus- välineillä käydään kauppaa eri kauppapaikoilla tai OTC-kaupankäyntinä. Kaupankäyntitapa vaikuttaa hinnan määräytymiseen. Välittäjäkumppani arvioi itsenäisesti toimeksiannon toteuttamiskriteereiden tärkeysjärjestyksen, jos pankki ei ole saanut asiakkaalta erityisiä ohjeita toimeksiannon toteuttamiseksi. Asiakkaan antama erityinen ohje voi olla esim. pyyntö ohjata toimeksianto toteutettavaksi tietylle markkinapaikalle tai muu toimeksiannon toteutukseen liittyvä ohje.

### **3.2. Markkinoiden likviditeetin merkitys kaupan- käyntipaikan valintaan**

Säännellyillä markkinoilla tai muilla kaupankäyntipaikoilla kaupankäynnin kohteena olevan rahoitusvälineen paras hinta löytyy yleensä niiltä markkinoilta, joilla kyseistä rahoitusvälinettä vaihdetaan vilkkaimmin.

Pankki saavuttaa asiakkaan kannalta parhaan tuloksen todennäköisesti joko ohjaamalla asiakkaan toimeksiannon niille markkinoille tai siihen kauppapaikkaan, jossa kyseistä rahoitusvälinettä vaihdetaan vilkkaimmin.

### **3.3. Kaupankäyntipaikat**

Pankki vastaanottaa sijoituskohteita koskevia toimeksiantoja asiakkailtaan ja välittää ne kolmannelle osapuolelle toteutettaviksi. Kotimaisten toteutettujen kauppojen selvittäjänä toimii Säästöpankkien Keskuspankki Suomi Oyj. Muiden kuin kotimaisten toteutettujen kauppojen selvittäjänä toimii ulkoinen säilyttäjäkumppani. Pankki voi käydä kauppaa myös muilla kuin edellä mainituilla kaupankäyntipaikoilla käyttämänsä välittäjän kautta.

### **3.4. Rahoitusvälineet, joilla käydään säännöllisesti kauppaa järjestäytyneillä kaupankäyntipaikoilla**

Osakkeita ja muita rahoitusvälineitä, joilla käydään säännöllisesti kauppaa säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä, koskevat toimeksiannot toteutetaan seuraavasti: Pankin vastaanotettua asiakkaan toimeksiannon, ohjaa se toimeksiannon heti edelleen välittäjälle, joka toimeksiantojen toteuttamisperiaatteiden mukaisesti ohjaa toimeksiannon käyttämilleen kaupankäyntipaikoille, jotka voivat vaihdella rahoitusvälinekohtaisesti. Tarvittaessa pankki yhdistää asiakkaan toimeksiannon muilta asiakkailta vastaanottamiinsa toimeksiantoihin ja välittää toimeksiannon tämän jälkeen markkinoille. Toimeksianto voidaan toteuttaa myös osissa käyttäen hyväksi yhtä tai useampaa kauppapaikkaa tai toteuttamistapaa. Pankki voi yhdistää asiakkaiden toimeksiantoja vain, jos siitä ei pankin arvion mukaan ole haittaa yksittäisen asiakkaan toimeksiannon toteutukselle. Toimeksiantojen yhdistämistä ei tehdä asiakkaan käydessä kauppaa pankin sähköisten kaupankäyntipalvelujen kautta.

Parhaan mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi asiakastoimeksiantojen toteutuksessa välittäjäkumppani ohjaa kaikki toimeksiannot Smart Order Routing (SOR) –palvelun kautta markkinoille. Smart Order Routing tarkoittaa älykästä osaketoimeksiantojen välittämistä. Välittäjäkumppani käyttää SOR- työkalun algoritmeja tai ohjaa toimeksiannot markkinoille toisen välittäjän kautta.

### **3.5. Rahoitusvälineet, joilla ei käydä säännöllisesti kauppaa järjestäytyneillä kaupankäyntipaikoilla**

Rahoitusvälineillä, joilla ei käydä kauppaa säännöllisesti jollain kauppapaikalla, kuten säännellyllä markkinalla, monenkeskisessä tai organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä, käydään kahdenvälistä kauppaa kaupan osapuolten kesken (OTC-kaupankäynti). On kuitenkin mahdollista, että näillä rahoitusvälineillä käydään kauppaa myös kauppapaikoilla. Tällaisia rahoitusvälineitä ovat esimerkiksi joukkovelkakirjalainat, rahamarkkinainstrumentit, strukturoidut sijoitustuotteet ja muut pankin tai muiden luomat rahoitusvälineet. Jos rahoitusväline ei ole kaupankäynnin kohteena kauppapaikalla tai sillä ei säännöllisesti käydä kauppaa kauppapaikalla, toimeksianto toteutetaan kauppapaikan ulkopuolella OTC-kauppana. Tällaisessa tapauksessa asiakkaalle haetaan rahoitusvälineen hintatarjous sellaiselta kolmannelta osapuolelta, joka tekee kyseisellä rahoitusvälineellä OTC-kauppaa.

### **3.6. Markkinoiden tai järjestelmien toimintahäiriöiden vaikutukset**

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

### **3.7. Seuranta**

Pankin kulloinkin voimassa olevat toimeksiantojen toteuttamisperiaatteet ovat saatavilla osoitteessa [www.omasp.fi](http://www.omasp.fi). Pankki arvioi säännöllisesti toimeksiantojen toteuttamista koskevien toimintaperiaatteittensa ja toimeksiantojen toteuttamisjärjestelyidensä sisältöä ja asianmukaisuutta. Pankki ilmoittaa toimintaperiaatteidensa olennaisista muutoksista verkkosivuillaan. Muutokset ja päivitykset tulevat voimaan sinä päivänä, jona ne julkaistaan verkkosivuilla.

## **4. TIETOA RAHOITUSVÄLINEISTÄ JA NIIHIN LIITTYVISTÄ RISKEISTÄ**

Seuraavassa on kerrottu rahoitusvälineisiin (sijoituskohteisiin) liittyvistä yleisimmistä riskeistä. Selvitys ei sisällä kaikkia mahdollisia riskejä, joita kuvattuihin välineisiin liittyy.

Rahoitusvälineiden hankintaan liittyy aina taloudellinen riski. Tuotto voi jäädä saamatta ja sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Ennen sijoituspäätösten tekemistä asiakkaan on syytä perehtyä sijoitusmarkkinoihin ja eri rahoitusvälineisiin sekä muihin sijoitusvaihtoehtoihin ymmärtääkseen sijoitukseen liittyvät riskit sekä niiden mahdolliset vaikutukset omaan taloudelliseen tilanteeseensa. Asiakas vastaa itse omista sijoituspäätöksistään ja niihin liittyvistä riskeistä.

Sijoittaminen tapahtuu aina asiakkaan vastuulla.

### **4.1. Osakkeet**

Osake on osuus yhtiön osakepääomasta. Osakkeenomistajalla on päätösvalta yhtiökokouksessa ja oikeus yrityksen mahdollisesti maksamaan osinkoon.

Osakkeiden tuotto muodostuu osingosta ja osakkeen mahdollisesta arvonnoususta. Osakkeen arvoon ja kurssikehitykseen vaikuttavat lukuisat tekijät, mm. osakkeen tarjonta ja kysyntä, yhtiön toimiala, yhtiön tulevaisuuden näkymät ja arviot niistä, yleinen markkinatilanne, suhdanteet, vallitseva korkotaso ja poliittiset päätökset.

Osakkeet voidaan jakaa julkisesti noteerattuihin osakkeisiin ja noteeraamattomiin osakkeisiin. Vain julkisesti noteeratuilla osakkeilla käydään kauppaa pörssissä. Osakkeen arvo voi tyypillisesti vaihdella voimakkaasti ja jopa koko sijoitetun pääoman menettäminen on mahdollista, mutta tuottomahdollisuudet voivat myös olla suuret. Suurimmat riskit ovat osakkeiden hinnanvaihteluun liittyvä riski sekä kaupankäynnin laajuuteen liittyvä riski. Likviditeettiin liittyvä riski on erityisen suuri noteeraamattomissa osakkeissa.

Riskien ennakoinnissa olennaista on tiedonhankinta ky- seessä olevasta yhtiöstä. Osakesijoitusten riskiä voidaan pienentää hajauttamalla sijoitusta useampaan eri osakkeeseen sekä sijoittamalla osakkeiden lisäksi esimerkiksi korkomarkki- noihin.

## **4.2. Sijoitusrahastot**

Sijoitusrahastossa monen eri sijoittajan varat kerätään yhteen ja sijoitetaan useisiin sijoituskohteisiin, jotka yhdessä muodostavat sijoitusrahaston. Rahasto jakaantuu keskenään yhtä suuriin rahastoosuuksiin. Sijoitusrahaston omistavat siihen sijoittaneet henkilöt, yhteisöt ja säätiöt siinä suhteessa kuin ovat rahastoon varoja sijoittaneet. Sijoitusrahaston varoja hallinnoi rahastoyhtiö ja sijoitustoimintaa hoitaa ammattimainen salkunhoitaja.

Erityyppisiä rahastoja ovat esimerkiksi osakerahastot, korkorahastot ja yhdistelmärahastot.

Erikoissijoitusrahastoiksi kutsutaan rahastoja, jolla on oikeus poiketa sijoitusrahastolain asettamista sijoitusrajoituksista esim. hajauttamisen, riskinoton sekä merkintä- ja lunastuskäytännön osalta.

Erikoissijoitusrahastoiksi luokitellaan muun muassa vipu-, indeksi- ja rahastojen rahastot.

Rahaston arvo määritetään säännöllisesti, yleensä päivittäin ja se perustuu rahastoon sisältyvien rahoitusvälineiden (esim. osakkeiden, korkosijoitusten) kurssikehitykseen. Sijoittajan omistamien rahasto-osuuksien arvo voi näin ollen nousta tai laskea ja sijoittaja saattaa myös menettää osan sijoittamistaan varoista. Näin ollen rahastosäästämiseen liittyy aina riski. Tyypillisimpiä sijoitusrahastoihin liittyviä riskejä ovat markkinariski, yritysrisi, korkoriski ja valuuttariski.

Sijoitusrahastojen riskitaso vaihtelee rahastotyypeittäin ja myös saman tyyppisten rahastojen riskinotossa on suuria eroja. Rahaston sijoitustoiminnan periaatteet ja sijoituskohteet selviävät kunkin rahaston esitteestä ja säännöistä. Asiakkaan tulee tutustua sääntöihin, rahastoesitteisiin sekä hinnastoon.

#### **4.3. Joukkovelkakirjalainat**

Joukkovelkakirjalainoja ovat esim. valtion, kuntien, julkisyhteisöjen tai yritysten suurelle yleisölle sijoituskohteeksi liikkeeseen laskemat velkakirjalainat. Joukkovelkakirjalainat ovat joko vakuudellisia tai vakuudettomia. Vakuudettomia joukkovelkakirjalainoja, joilla on huonompi etuoikeusasema kuin liikkeeseenlaskijan muilla sitoumuksilla, kutsutaan debentuurilainoiksi. Joukkovelkakirjalainat jaetaan yleensä korkoa tuottaviin ja ns. indeksilainoihin, joissa tuotto riippuu määrätyn kohde-etuuden (esim. osakeindeksin) kehityksestä.

Pääomaturvatussa indeksilainassa sijoittaja ei menetä sijoittamaansa nimellispääomaa kohde-etuuden mahdollisen epäedullisen kehityksen vuoksi vaan liikkeeseenlaskija maksaa lainan takaisin laina-ajan päättyessä. Pääomaturva ei kuitenkaan tarkoita, että indeksilainaan sisältyisi erityinen tavallisista joukkovelkakirjalainoista poikkeava turva nimellispääoman takaisinmaksamiseksi. Sijoittajan tulee siis sijoituspäätöstä tehdessä ottaa huomioon indeksilainan liikkeeseenlaskijan vakavaraisuus ja siihen liittyvä riski.

Lainakohtaiset riskit ja tuotonlaskuperusteet määritellään kunkin lainan ehdoissa. Asiakkaan tulee tutustua lainan ehtoihin ja ottaa huomioon tuottoon vaikuttavat tekijät kuten koronlaskuperusteet, tuottokertoimet, emissiokurssi sekä merkintäpalkkio.

#### **4.4. Johdannaissopimukset ja warrantit**

Johdannainen on rahoitusväline, jonka arvo perustuu jonkin toisen, kohde-etuutena olevan arvopaperin, indeksin, valuutan, hyödykkeen tai oikeuden arvoon. Johdannaissopimuksilla pyritään suojautumaan kohde-etuuden arvon muutoksilta tai hyötymään niistä. Optiot, futuurit, termiinit ja koron-/valuutanvaihtosopimukset ovat johdannaisia.

Warrantti on arvopaperimuodossa oleva johdannainen, jolla käydään kauppaa pörssissä. Warrantilla sijoittaja saa oikeuden ostaa tai myydä kohde-etuuden (esim. osake, indeksi, hyödyke) tietyinä päivinä tiettyyn hintaan. Sijoittajan suurin mahdollinen tappio on warranttiin sijoitetun pääoman menetys. Tyypillisimpiä warrantteihin liittyviä riskejä ovat markkinariski,

vipuvaikutusriski, luottoriski ja valuuttariski (ks. alla).

Johdannaisten hinnanmuutokset saattavat olla huomattavia ja vaihtelu suurempi kuin kohde-etuudessa. Sekä voitto että tappio voi olla suurempi kuin kohde-etuuteen tehdyssä suorassa sijoituksessa. Joistakin johdannaissopimuksista voi aiheutua sijoittajalle muita velvoitteita (esim. vakuusvaatimus) ja kustannuksia kuin hankintahinta.

Tarvittaessa asiakkaan tulee selvittää johdannaisiin liittyviä riskejä riippumattoman johdannaissopimuksen asiantuntijan kanssa.

#### **4.5. Rahamarkkinatuotteet**

Rahamarkkinatuotteet ovat korkoa tuottavia, lyhytaikaisia, alle vuoden kestäviä rahoitusvälineitä. Niitä laskevat liikkeeseen mm. valtio (valtion velkasitoumukset), kunnat (kuntatodistukset), pankit (sijoitustodistukset) ja yritykset (yritystodistukset).

Rahamarkkinatuotteiden yleisimmät riskit ovat korkotason vaihtelusta ja laina-ajasta johtuva riski (korkoriski) sekä liikkeeseenlaskijan tai talletuksensaajan maksukykyyn liittyvä riski (luottoriski). Luottoriski on suurempi sijoituskohteissa, joissa liikkeeseenlaskijan luottoluokitus on alhainen.

#### **4.6. Omaisuudenhoitosopimus**

Omaisuudenhoidolla tarkoitetaan rahoitusvälineiden hoitamista asiakkaan kanssa tehdyn kirjallisen sopimuksen nojalla. Asiakas antaa päätösvallan sijoittamisesta kokonaan tai osittain omaisuudenhoitajalle. Sopimuksessa sovituista toiminta- tavoista tärkein on haluttu riskitaso, joka määrittää tuotto- odotusta, jonka perusteella omaisuudenhoitaja tekee sijoituspäätökset. Eri riskitasot ja niiden mukaiset sijoitusstrategiat tulee selvittää tarkemmin omaisuudenhoidon asiantuntijan kanssa.

Asiakas vastaa aina sijoitustoiminnan taloudellisista seuraamuksista.

#### **4.7. PS-eläkesopimus**

PS-eläkesopimus on pankin tarjoama sopimus sidotusta pitkäaikaissäätämistä. Säästövarojen maksaminen asiakkaalle alkaa, kun tämä saavuttaa silloin voimassa olevan työntekijän eläkelain mukaiseen vanhuuseläkkeeseen oikeuttavan eläkeiän, ja jatkuu 10 vuotta, ellei asiakas ilmoita kirjallisesti muuta vähintään kuukausi ennen ensimmäistä maksutapahtumaa. PS- eläkesopimus voi pitää sisällään tilituotteita, rahastoja ja arvo-osuuksia. Säästövarat voidaan maksaa takaisin ennen kuin asiakas on saavuttanut työntekijän mukaisen vanhuuseläkeiän ainoastaan hänen vähintään vuoden kestäneen työttömyyden tai pysyvän työkyvyttömyyden tai osatyökyvyttömyyden, puolison kuoleman tai avioeron perusteella.

#### **4.8. Sijoitustuotteiden verotus**

Asiakkaan tulee huomioida, että rahoitusvälineiden ostamiseen, omistukseen ja myymiseen liittyy veroseuraamuksia. Jo ennen sijoituspäätöksen tekoa asiakkaan on hyvä tiedostaa mahdollisen sijoituspäätöksen veroseuraamukset. Lisätietoja verotuksesta löytyy verohallinnon verkkosivuilla [www.vero.fi](http://www.vero.fi).

### **5. ASIAKASPALVELU JA OIKEUSSUOJA**

Sijoituspalveluun liittyvissä kysymyksissä asiakkaan tulee ensisijaisesti olla aina yhteydessä pankin asiakaspalveluun. Ristiriitatilanteissa pyritään ratkaisuun ensisijaisesti neuvotellen. Jos neuvottelu ei kuitenkaan johda ratkaisuun, voi asiakas pyytää apua ristiriidan selvittämiseen Vakuutus- ja Rahoitus- neuvonnasta tai viedä asian Arvopaperi- tai Pankkilautakunnan käsiteltäväksi.

Vakuutus- ja Rahoitusneuvonta,  
Porkkalankatu 1,  
00180 Helsinki,  
p. (09) 685 0120,  
sähköposti: [info\(at\)fine.fi](mailto:info@fine.fi)

Kuluttajariitalautakunta,  
PL 306, 00531 Helsinki, p.0295665200.

## 6. RAHOITUSVÄLINEIDEN ERILAISIA RISKI- KÄSITTEITÄ

Alla on kuvattu lyhyesti tavallisimpia rahoitusvälineisiin liittyviä riskejä.

**Liikkeeseenlaskijariski:** Riski aiheutuu liikkeeseenlaskijan, takaajan tai vastapuolen kyvyttömyydestä vastata sitoumuksistaan, kuten esim. kyvyttömyydestä maksaa korkoa tai pää- omaa takaisin sopimusehtojen mukaisesti.

**Markkinariski:** Riski aiheutuu sijoituskohteen markkinoiden (esim. Suomen osakemarkkinoiden) yleisestä tai osittaisesta heikkenemisestä.

**Korkoriski:** Riski syntyy korkotason heilahtelusta. Sijoituskohde voi menettää arvoaan, koska korkotaso muuttuu. Korkoriski on merkittävä riski erityisesti joukkovelkakirjalainoihin sijoittaville. Kiinteäkorkoisen joukkovelkakirjalainan suhteellinen arvo laskee korkotason noustessa. Vaihtuvakorkoisen joukkovelkakirjalainan korkotuottoa ei voi ennakoida.

**Volatiliteettiriski:** Volatiliteetti tarkoittaa sijoituskohteen arvon/hinnan nopeaa heilahtelua ylös tai alas. Volatiliteetin kasvaessa myös tappion ja voiton mahdollisuus kasvaa, koska osto- ja myyntihinnan välillä voi olla suurikin ero.

**Valuuttariski:** Vieraan valuutan määräisiin rahoitusvälineisiin liittyy valuuttakurssiriski, joka aiheutuu valuuttakurssien vaihtelusta. Vieraaseen valuuttaan sidotun sijoituskohteen (esim. rahasto-osuuden) arvo laskee, jos kyseisen valuutan arvo heikkenee.

**Likviditeettiriski:** Rahoitusvälineen ostaminen ja myyminen voi olla hankalaa tietyinä ajankohtana. Riskiin vaikuttavat lähinnä rahoitusvälineen kysyntä ja tarjonta sekä muut tekijät, kuten markkinahäiriöt.

**Verotusriski:** Sijoituskohteen verotusta koskeva lainsäädäntö tai oikeuskäytäntö saattavat muuttua. Sijoituksiin voi liittyä myös sijoittajakohtaisia veroseuraamuksia. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä asiakkaan tulee selvittää sijoituskohteen verotukseen liittyvät tiedot.

**Yritysriski:** Osakesidonnaisiin rahoitusvälineisiin liittyvä riski, joka aiheutuu sijoituskohteena olevan yhtiön taloudellisen menestyksen epävarmuudesta.