

Ennakkotietoja Nordnet Bank AB Suomen sivuliikkeen Säilytystili-/tilisopimuksesta



Tietoa Nordnet Bank AB Suomen sivuliikkeestä

Nordnet Bank AB Suomen sivuliike
Alvar Aallon katu 5 C
FIN-00100 Helsinki
Y-tunnus: 2329589-2
Puhelin: +358 (0)20 198 5898
Faksi: +358 (0)20 198 5899
Sähköposti: asiakaspalvelu@nordnet.fi
www.nordnet.fi

Tietoa Nordnet Bank AB:sta

Nordnet Bank AB
Box 30099
104 25 Tukholma, Ruotsi
Y-tunnus: SE 516406-0021

Nordnet Bank AB Suomen sivuliike ("Nordnet") on osa ruotsalaista Nordnet Bank AB:ta, jonka pääasiallinen toiminta on tehokkaan arvopaperikaupankäynnin tarjoaminen internetissä sekä kokonaisvaltaisen tuote- ja palveluvalikoiman tarjoaminen säästämiseen ja kaupankäyntiin rahoitusvälineillä. Nordnet Bank AB tarjoaa palveluita kaupankäyntiin ja arvopaperisäästämiseen sekä näihin liittyviä pankkipalveluita.

Nordnet Bank AB on Nordnet AB (publ):n kokonaan omistama tytäryhtiö.

Nordnet Bank AB on pankkiosakeyhtiö, jolla on Ruotsin pankkiliiketoimintalain (lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse) nojalla toimilupa harjoittaa pankkiliiketoimintaa. Nordnet Bank AB:lla on myös toimilupa harjoittaa arvopaperikaupankäyntiä Ruotsin arvopaperimarkkinalain mukaan (lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, 2 kap. 1 § p 1-7) sekä eläkesäästämislaitetoimintaa Ruotsin yksilöllisen eläkesäästämislain (lagen (1993:931) om individuellt pensionssparande) mukaan.

Ruotsin rahoitustarkastuslaitos, Finansinspektionen, www.fi.se, valvoo Nordnet Bank AB:n toimintaa. Lisäksi Nordnet Bank AB Suomen sivuliikkeen toimintaa valvoo menettelytapojen osalta Suomen Finanssivalvonta, www.finanssivalvonta.fi.

Säilytystili-/tilisopimus

Säilytystili-/tilisopimuksen perusteella Nordnet sitoutuu toteuttamaan asiakkaan toimeksiannosta arvopapereiden ostoja ja myyntejä sekä kirjaamaan toimeksiantojen mukaan vastaanotetut rahoitusvälineet asiakkaan arvo-osuustilille / säilytykseen ja suorittamaan arvopapereiden hoitotoimenpiteet Säilytystili-/tilisopimuksen ehtojen mukaisesti ("Yleiset ehdot"). Nordnetin Yleiset ehdot löytyvät kotisivulta (www.nordnet.fi). Nordnetin tarjous Säilytystili-/tilisopimuksen solmimisesta on voimassa toistaiseksi.

Säilytystiliin liittyvät tilit kuuluvat ruotsalaisen talletustakuun piiriin ruotsalaisen talletustakuulain mukaisesti (lagen 1995:1571 om insättningsgaranti). Ruotsin sijoittajansuojalain (lagen 1999:158 om investerarskydd) mukaisesti asiakkaalla on oikeus sijoittajansuojaan siinä tapauksessa, että asiakas ei Nordnet Bank AB:n konkurssitilanteessa saisi takaisin rahoitusvälineomistuksiaan. Sijoittajansuoja voi kattaa myös varat, jotka Nordnet on ottanut vastaan selvitysvolvollisena. Edellä mainitut talletustakuu ja sijoittajansuoja kattavat kaikki asiakkaat, sekä yksityishenkilöt että yritykset ja muut oikeushenkilöt. Lisätietoja talletustakuusta ja sijoittajansuojasta annetaan Säilytystili-/tilisopimuksen Yleisissä ehdoissa ja Tietoa talletustakuusta ja sijoittajansuojasta -dokumentissa, jotka löytyvät verkkosivuiltamme www.nordnet.fi.

Asiakas voi tehdä nostoja säilytystiliin liitettyä tililtä toisessa rahalaitoksessa olevalle omalle tililleen. Nostoja tai panoja ei voi kuitenkaan tehdä ulkomaiselle tilille eikä ulkomaiselta tililtä. Tästä syystä on suositeltavaa, että Asiakkaalla on tili myös toisessa pankissa Suomessa.

Nordnet perii säilytyksestä sekä muista Yleisten ehtojen mukaisista palveluista kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukaisia maksuja, katso www.nordnet.fi. Katso myös Yleisten ehtojen kohta G.1. Säilytystiliin ylläpitämisestä ei peritä maksua. Yleisten ehtojen kohdassa G.1 kerrotaan, kuinka maksut maksetaan käytännössä. Säilytystili-/tilisopimuksen seurauksena voi tulla veroja tai muita maksuja, lisätietoja tästä katso Yleisten ehtojen kohta F.

Nordnet toimittaa sähköisen tiliotteen/tapahtumaerittelyn tai muun vastaavan selvityksen tapahtumista, joita Yhtiö suorittaa Asiakkaan lukuun. Asiakkaan pyynnöstä tilite voidaan lähettää postitse maksua vastaan. Säilytystiliin ja siihen liitettyjen tilien tapahtumat ovat nähtävissä Nordnetin verkkosivuilla sisäänkirjautumisen jälkeen. Vuosi-ilmoitus annetaan vuosittain Nordnetin verkkosivujen kautta. Tiettyjä muita tietoja säilytystilistä, siihen liitetyistä tileistä ja niistä arvopapereista, joita Nordnet säilyttää asiakkaan lukuun, annetaan sillä

tavalla kuin Yleisten ehtojen kohdassa G.3 on kuvattu.

Kaupankäyntiin arvopapereilla liittyy aina taloudellinen riski. Asiakkaan sijoittamat varat voivat nousta tai laskea arvoltaan ja sijoitetun pääoman voi jopa menettää kokonaan. Aiempi arvonnekehitys ja tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä ja tuotosta. Lisätietoja rahoitusvälineiden ominaisuuksista ja riskeistä annetaan verkkosivuilla www.nordnet.fi.

Eturistiriidat

Nordnetin ja asiakkaan taikka eri asiakkaiden välillä voi ajoittain ilmetä eturistiriitoja. Välttääkseen ja/tai hallitakseen tällaisia eturistiriitoja Nordnet Bank AB on mm. määritellyt sisäiset säännöt ja eettisen ohjeistuksen. Nordnet Bank AB:llä on myös toimintaperiaatteet eturistiriitojen käsittelemiseksi. Toimintaperiaatteet eturistiriitojen käsittelemiseksi kuvaavat mahdolliset eturistiriidat, jotka on tunnistettu, ja menettelytavat, joiden mukaisesti eturistiriitoja on käsiteltävä ja vältettävä, jotta asiakkaan etuihin ei vaikuteta epäsuotuisasti.

Estääkseen asiakastietojen joutumisen muiden kuin niitä tehtävissään tarvitsevien tahojen saataville Nordnet on luonut selkeät rajat niiden osastojen välille, jotka käsittelevät arkaluonteisia asiakastietoja.

Työntekijät eivät saa yksin suorittaa kaikkia toimeksiantoketjuun liittyviä tehtäviä, mukaan lukien jälkikäteen tehtävät tarkastukset.

Työntekijät eivät saa käsitellä kauppooja, joissa heillä tai heidän lähipiirillään on sellainen intressi, joka saattaa johtaa eturistiriitaan.

Nordnetin on kaikessa toiminnassaan huomioitava asiakkaan paras etu sekä aina toimittava rehellisesti, oikeudenmukaisesti ja ammattimaisesti. Kaikkia asiakkaita on kohdeltava yhdenvertaisesti, eikä toiminnassa saa esiintyä sellaisia eroavaisuuksia, joita ei voida perustella puolueettomasti ja hyväksyttävästi.

Nordnet on tehnyt yhteistyösopimuksia koskien sijoitusrahastojen sekä muiden rahoitusvälineiden välittämistä ja vastaanottaa korvauksia näistä tehtävistä. Korvaukset eivät vaikuta siihen, miten Nordnet välittää tai markkinoi kyseisiä rahoitusvälineitä. Nordnetin verkkosivuilta www.nordnet.fi löytää tarkempaa tietoa näistä korvauksista.

Lisää tietoa siitä, miten Nordnet käsittelee eturistiriitoja, saa pyydettäessä.

Asiointikieli ja yhteydenpitotavat

Nordnetin tuotteita ja palveluita koskevat sopimusehdot ja tiedot ovat saatavilla suomeksi ja osin myös ruotsiksi. Sopimuksen voimassaoloaikana Nordnet kommunikoi suomen- ja ruotsinkielellä. Asiakkaan ja Nordnetin välinen yhteydenpito voi asiakkaan aloitteesta tapahtua joko sähköpostin, faksin, S.W.I.F.T.-järjestelmän, internetin tai muun sähköisen viestintävälineen (esim. Nordnetin viestikeskustuksen) kautta tai kirjeitse. Osto- ja myyntitoimeksiantoja voi antaa sähköisesti kaupankäyntijärjestelmän kautta tai puhelimitse. Nordnetin tiedotteet, joita ei osoiteta henkilökohtaisesti asiakkaalle, annetaan Nordnetin verkkosivuilla, mikäli Yhtiö arvioi tämän sopivaksi.

Henkilötietojen käsittely

Nordnet käsittelee rekisterinpitäjänä henkilötietoja, jotka on saatu hakemuksesta ja sopimuksesta tai jotka on muutoin rekisteröity kyseessä olevien tuotteiden ja palveluiden hallinnointiin yhteydessä. Käsitteilyn tarkoituksena on kerätä, tarkistaa ja tallentaa henkilötietoja ennen sopimuksen tekemistä sekä dokumentoida, hallinnoida ja täyttää solmittuja sopimuksia. Lisäksi tietoja voidaan käsitellä oikeudellisten velvoitteiden täyttämiseksi, markkinointi-, liiketoiminta- ja asiakasanalyysien tekemiseksi (mukaan lukien profilointi), markkinointitoimenpiteisiin sekä tarjottavien palveluiden ja tuotteiden parantamiseen, kehittämiseen ja asiakkaille mukauttamiseen. Henkilötietoja voidaan käsitellä sovellettavan lain mukaisesti myös muihin tarkoituksiin kuin mihin ne on kerätty. Jos asiakas on kieltänyt suoramarkkinoinnin, hänen tietojensa ei käsitellä suoramarkkinointitarkoituksissa. Kattavat tiedot henkilötietojen käsittelystä ja rekisteröityjen oikeuksista on saatavilla osoitteessa www.nordnet.fi. Tämän sopimuksen solmimalla vahvistat, että sinä rekisteröitynä olet saanut nämä tiedot.

Asiakasvalitukset

Jos asiakas on tyytymätön Nordnetin tarjoaman palvelun suorittamiseen, on tärkeää, että hän ottaa yhteyttä Nordnetiin tuodakseen esille näkökantansa. Asiakasvalitukset ja korvausvaatimukset (rekламаatit) on esitettävä viipymättä asiakasvalituksista vastaavalle henkilölle. Lisätietoja reklamaatioiden käsittelystä löytyy Yleisten ehtojen kohdasta G.10. Asiakasta pyydetään ottamaan yhteyttä Nordnetin asiakaspalveluun. Nordnetin tavoitteena on vastata reklamaatioihin 14 päivän kuluessa. Jos asian selvittäminen vaatii pitemmän käsittelyajan, asiakasta tiedotetaan tästä.

Ennakkotietoja Nordnet Bank AB Suomen sivuliikkeen Säilytystili-/tilisopimuksesta



Peruuttamisoikeus

Asiakkaalla on oikeus peruuttaa Säilytystili-/tilisopimus 14 vuorokauden sisällä siitä, kun asiakas on tehnyt sopimuksen. Peruuttamisoikeus koskee vain itse Säilytystili-/tilisopimusta. Asiakkaalla ei ole peruuttamisoikeutta siltä osin, kun kyseessä ovat yksittäiset sopimukset, palvelut, nostot, myynnit, ostot, maksut, toimeksiannot, siirrot yms. tai vastaavat toimenpiteet, jotka on suoritettu tämän sopimuksen voimassaoloaikana. Asiakkaalla ei myöskään ole oikeutta peruuttaa yksittäisiä sopimuksia, palveluita, nostoja, myyntejä, ostoja, maksuja, toimeksiantoja, siirtoja ym. tai vastaavia toimenpiteitä, jotka Nordnet on suorittanut asiakkaan pyynnöstä ennen kuin asiakas käyttää peruuttamisoikeuttaan.

Säilytystili-/tilisopimuksen päättymisen yhteydessä asiakkaan arvopaperit/käteisvarat on siirrettävä toiselle palveluntarjoajalle, jotta sopimussuhde voi päättyä. Lisätietoja Säilytystili-/tilisopimuksen irtisanomisesta annetaan Yleisten ehtojen kohdassa G.13.

Peruuttamistapauksissa Nordnetillä on oikeus korvaukseen siltä ajalta, kun asiakas on käyttänyt kyseessä olevaa tuotetta/palvelua. Mikäli asiakas haluaa peruuttaa Säilytystili-/tilisopimuksen, on hänen ilmoitettava siitä Nordnetille.

Tämän lisäksi asiakkaalla on oikeus myöhemmin irtisanoa Säilytystili-/tilisopimus Yleisten ehtojen kohdan G.13 mukaisesti. Samasta kohdasta löytyy myös tietoa Nordnetin oikeudesta irtisanoa asiakkaan Säilytystili-/tilisopimus.

Suomen sivuliikkeen säilytystili-/tilisopimuksen yleiset ehdot



Määritelmät

Säilytystili-/tilisopimuksessa sekä näissä Yleisissä ehdoissa tarkoitetaan:

- a) **tapahtumaerittelyllä** tietoa siitä, että toimeksianto/liiketoimi on toteutettu.
- b) **pankkipäivällä** Suomessa muita päiviä kuin sunnuntaita ja arkipyhiä tai sellaisia, jotka velkakirjan maksun yhteydessä ovat arkipyhään rinnastettavia (tällaisia rinnastettavia päiviä ovat tällä hetkellä lauantait, juhannusaatto, jouluaatto ja uudenvuodenaatto).
- c) **keskusvastapuolella (CCP)** samaa kuin Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 648/2012, annettu 4 päivänä heinäkuuta 2012, OTC-johdannaisista, keskusvastapuolista ja kauppatietorekistereistä (Emir), ts. oikeushenkilöä, joka asettuu sellaisten vastapuolten väliin, joiden välisillä sopimuksilla käydään kauppaa yhdellä tai useammalla rahoitusmarkkinalla, ja joka tulee jokaiseen myyjään nähden ostajaksi ja jokaiseen ostajaan nähden myyjäksi.
- d) **säilyttäjänä toimivalla kolmannella osapuolella** arvopaperilaitosta, joka Yhtiön tai muun säilytystilillä toimivan kolmannen osapuolen toimeksiannosta säilyttää arvopapereita säilytystilillä Asiakkaiden lukuun.
- e) **kaupankäyntijärjestelmällä** MTF-järjestelmää tai OTF-järjestelmää.
- f) **kaupankäyntipaikalla** säänneltyä markkinaa, monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää (MTF-järjestelmä) tai organisoitua kaupankäyntijärjestelmää (OTF-järjestelmä).
- g) **säilyttäjällä** oikeushenkilöä, joka osakkeenomistajien tai muiden henkilöiden lukuun säilyttää tai hallinnoi osakkeita tai arvopaperitilejä.
- h) **MTF-järjestelmällä** kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa määriteltyä monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää, ts. monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjän tai sitä muussa ETA-valtiossa vastaavan kaupankäynnin järjestäjän ylläpitämää monenkeskistä kaupankäyntimenettelyä, jossa kaupankäynnin järjestäjän laatimien sääntöjen mukaisesti saatetaan yhteen rahoitusvälineitä koskevia osto- ja myyntitarjouksia tai tarjouksehtouksia siten, että tuloksena on rahoitusvälineitä koskeva sitova kauppa.
- i) **OTF-järjestelmällä organisoidulla** kaupankäyntijärjestelmällä kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa määriteltyä säänneltyä markkinaa, ts. monenkeskistä järjestelmää ETA-valtiossa, joka ei ole säännelty markkina tai MTF-järjestelmä, ja jonka sisällä useat kolmansien osapuolten osto- ja myynti-intressit joukkovelkakirjojen, strukturoitujen rahoitustuotteiden, päästöoikeuksien tai johdannaisten suhteen voivat olla vuorovaikutuksessa järjestelmän sisällä niin, että se johtaa kaupan syntymiseen.
- j) **säännellyllä markkinalla** kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa määriteltyä säänneltyä markkinaa, ts. pörssiä tai ETA-valtioissa toimivaa monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää, joka saattaa yhteen useita kolmannen osapuolen rahoitusvälineiden osto- ja myynti-intressejä, tai mahdollistaa yhteen saattamisen, järjestelmän piirissä ja ei-mielivaltaisilla säännöillä niin, että tämä johtaa kaupan syntymiseen.
- (k) **SRD II:lla** Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviä (EU) 2017/828, annettu 17 päivänä toukokuuta 2017, osakkeenomistajien pitkän aikavälin sitoutumisen edistämiseksi annetun direktiivin 2007/36/EY muuttamisesta sellaisena kuin se on saatettu osaksi Suomen lainsäädäntöä sekä komission täytäntöönpanoasetusta (EU) 2018/1212, annettu 3.9.2018, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2007/36/EY annettujen osakkeenomistajien tunnistamista, tietojen toimittamista ja osakkeenomistajien oikeuksien käytön helpottamista koskevien säännösten täytäntöönpanoa koskevista vähimmäisvaatimuksista.
- (l) **SRD II -yhtiöllä** ETA-alueella kotipaikkaansa pitävää yhtiötä, jonka osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla ja jotka kuuluvat SRD II:n piiriin.
- m) **toteutuspaikalla** kaupankäyntipaikkaa, systemaattista kauppajon sisäistä toteuttajaa tai markkinataakaajaa ETA-valtiossa tai muuta ETA-valtiossa likviditeettiä tarjoavaa tahoa tai yksikköä, joka vastaa jotain edellistä ETA-alueen ulkopuolella.
- n) **arvopapereilla** yhtäältä seuraavia rahoitusvälineitä, jotka sisällöllisesti vastaavat arvopaperimarkkinalaissa määriteltyjä, ts. luovutuskelpoisia arvopapereita, rahamarkkinavälineitä, yhteissijoitusyritysten osuuksia (rahasto-osuuksia) ja johdannaisvälineitä, toisaalta seuraavia arvopapereita,

jotka eivät voi olla kaupankäynnin kohteena pääomamarkkinoilla: (1) osakkeita tai yksinkertaisia velkakirjoja, jotka eivät ole rahoitusvälineitä, (2) takaussitoumuksia, (3) lahjakirjoja ja (4) panttausasiakirjoja ja vastaavia asiakirjoja.

- o) **arvopaperikeskuksella** arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annetussa laissa määriteltyä, ts. suomalaista osakeyhtiötä, jolla kyseisen lain mukaan on toimilupa hoitaa arvopaperikeskuksen tehtäviä tai oikeushenkilöä, joka on saanut EU:n arvopaperikeskusasetuksen mukaisen toimiluvan hoitaa arvopaperikeskuksen tehtäviä ETA-valtiossa, tai joka on kolmannessa maassa toimiluvan saanut EU:n arvopaperikeskusasetuksen 25 artiklan mukaisesti tunnustettu arvopaperikeskus.

- p) **sijoituspalveluyrityksillä** sijoituspalveluyrityksiä, suomalaisia luottolaitoksia, joilla on toimilupa tarjota sijoituspalveluja, ja ulkomaisia yritysliikkeitä, jotka harjoittavat sijoituspalvelutoimintaa sivuliikkeen kautta Suomessa tai käyttämällä Suomeen sijoittautunutta sidonnaisasiamiestä, sekä ulkomaisia yritysliikkeitä, joilla on toimilupa harjoittaa sijoituspalveluja vastaavaa toimintaa.

A. Säilytys säilytystilillä tms.

A.1 Säilytys yhtiön hallussa

A.1.1 Yhtiön tulee rekisteröidä säilytystilille Yhtiön säilytystä tms. varten vastaanottamat arvopaperit, mukaan lukien sekä fyysisten arvopapereiden että tilille rekisteröityjen dematerialisoitujen arvopapereiden säilytys.

Yhtiö säilyttää vastaanotettuja arvopapereita Asiakkaan lukuun.

Yhtiö voi säilyttäjän ominaisuudessa antaa arvopaperikeskuksen, esim. Euroclear Finland Oy:n tai ETA:n ulkopuolella instrumenttia koskevan vastaavan rekisteröintitoimenpiteen suorittavan tahon, rekisteröidä vastaanotetut rahoitusvälineet Yhtiön lukuun. Tällöin Yhtiö voi rekisteröidä Asiakkaan rahoitusvälineet yhdessä muiden omistajien samantyyppisten rahoitusvälineiden kanssa.

Euroclear Finland Oy:ssä rekisteröidyt arvopaperit rekisteröidään Asiakkaan arvo-osuustilille Suomen lainsäädännön mukaisesti. Arvopaperikeskuksen tai sellaisen toimijan, joka ETA:n ulkopuolella suorittaa vastaavia rekisteröintitoimenpiteitä rahoitusvälineitä koskien, tilipohjaisessa järjestelmässä rekisteröitävät arvopaperit katsotaan vastaanotetuiksi, kun Yhtiö on saanut oikeuden rekisteröidä tai antaa rekisteröidä rahoitusvälineitä koskevia tietoja tällaiseen järjestelmään. Muut arvopaperit katsotaan vastaanotetuiksi, kun ne on luovutettu Yhtiölle.

A.1.2 Yhtiö pidättää itselleen oikeuden selvittää tietyn arvopaperin vastaanottamisen edellytyksiä (ks. myös kohta G.11). Jos Asiakkaalla on useita säilytystilejä Yhtiössä eikä Asiakas ole antanut Yhtiölle ohjetta siitä, mille säilytystilille tietty arvopaperi tulee rekisteröidä, Yhtiö voi itse päättää, mille säilytystilille rekisteröinti tehdään.

A.1.3 Yhtiö ei suorita Asiakkaan arvopapereille aitoustarkastusta.

A.1.4 Yhtiö pidättää itselleen kohtuullisen ajan arvopapereiden rekisteröintiä, siirtoa ja luovutusta varten.

A.1.5 Asiakas antaa Yhtiölle toimeksiannon olemassa olevan rahasto-osuuden omistuksen hallintarekisteröimiseksi tarvittaessa Yhtiön nimiin. Tällaisessa olemassa olevan omistussuuden Yhtiön nimiin hallintarekisteröinnin yhteydessä Yhtiö varaa itselleen kyseisen rahastoyhtiön vaatiman käsittelyajan.

A.1.6 Yhtiö voi poistaa arvopaperin rekisteröinnin Asiakkaan säilytystililtä, kun arvopaperin liikkeeseen laskenut joutuu konkurssiin tai arvopaperi on muusta syystä menetetty arvonsa. Mikäli on mm. Asiakkaan edun kannalta käytännössä mahdollista ja sopivaa, Yhtiön tulee tällaisessa tilanteessa yrittää rekisteröidä arvopaperi Asiakkaan nimiin.

A.1.7 Säilytystili-/tilisopimuksessa sovitun panttioikeuden lisäksi Yhtiöllä voi olla kuittaus-, pantti- tai muita vakuusoikeuksia EU:n lainsäädännön, lakien, asetusten, yleisten oikeusperiaatteiden tai arvopaperikeskuksen tai keskusvastapuolen (CCP:n) säännösten mukaisesti.

A.2 Säilytys kolmannen osapuolen hallussa

A.2.1 Yhtiö voi säilyttää Asiakkaan arvopapereita sijoituspalveluyrityksen hallussa Suomessa tai ulkomailla. Säilyttäjänä toimiva kolmas osapuoli voi puolestaan antaa Asiakkaan arvopaperit muun kolmannen osapuolen säilytettäväksi.

A.2.2 Yhtiö valitsee säilyttäjänä toimivan kolmannen osapuolen oman

Suomen sivuliikkeen säilytystili-/tilisopimuksen yleiset ehdot



valintansa mukaan ottaen huomioon Yhtiölle EU-lainsäädännön, lain tai määräysten mukaisesti kuuluvat velvollisuudet.

A.2.3 Jos arvopapereita säilytetään ulkomailla (ETA-valtioissa tai sen ulkopuolella) sijaitsevan kolmannen osapuolen hallussa, Asiakkaan arvopapereihin sovelletaan soveltuvaa kansallista lakia, jolloin Asiakkaan näitä arvopapereita koskevat oikeudet voivat vaihdella suhteessa tilanteeseen, jossa niitä säilytettiin Suomessa.

A.2.4 Säilytys kolmannen osapuolen hallussa tapahtuu tavallisesti Yhtiön nimissä Asiakkaan lukuun. Tällöin Asiakkaan arvopaperit voidaan rekisteröidä yhdessä muiden omistajien arvopapereiden kanssa, esim. koontitilille. Yhtiö voi myös antaa säilyttäjänä toimivan kolmannen osapuolen rekisteröityä Asiakkaan arvopapereiden haltijaksi Yhtiön sijaan. Erityistapauksissa Yhtiö voi myös antaa sisällyttää Asiakkaan arvopaperit usean omistajan yhteiseen asiakirjaan.

A.2.5 Kun Asiakkaan arvopapereita säilytetään säilyttäjänä toimivan kolmannen osapuolen koontitilillä, Asiakkaalla on sovellettavan kansallisen lainsäädännön mukaiset oikeudet. Jos Asiakkaan arvopapereita pidetään yhdessä toisen haltijan arvopapereiden kanssa ja jos sellainen puute ilmenisi, että koontitilillä oleva arvopapereiden kokonaismäärä ei vastaa kaikkien haltijoiden oikeaa omistusta, säännellään puutetta haltijoiden välillä säilyttäjänä toimivan kolmannen osapuolen lainsäädännön tai markkinakäytännön mukaisesti. Tämä voi tarkoittaa sitä, että haltijat eivät saa takaisin koko omistustaan ilman, että puute jaetaan haltijoiden kesken suhteessa kunkin haltijan omistuksen kokoon. Se, onko Asiakkaalla aineellisoikeudellisesti suojattu erottamisoikeus Yhtiön tai säilyttäjänä toimivan kolmannen osapuolen joutuessa konkurssiin tai oikeusvaikutuksiltaan vastaavien oikeustoimien kohteeksi, voi vaihdella sovellettavan kansallisen lain mukaan. Suomessa ja Ruotsissa Asiakkaalla on erottamisoikeus sillä edellytyksellä, että arvopaperit pidetään erillään säilyttäjänä toimivan kolmannen osapuolen tai Yhtiön omista arvopapereista. Jos arvopapereita säilytetään ulkomaisella säilyttäjänä toimivalla kolmanella osapuolella, Asiakkaan arvopapereita voi olla sovellettavan ulkomaisen lainsäädännön vuoksi mahdollonta erottaa säilyttäjänä toimivan kolmannen osapuolen tai Yhtiön omista arvopapereista. Tällöin on riski, että Asiakkaan arvopapereiden saatetaan katsoa sisältyvän säilyttäjänä toimivan kolmannen osapuolen tai Yhtiön varoihin konkurssitilanteessa tai muiden oikeusvaikutuksiltaan vastaavien oikeustoimien yhteydessä.

A.2.6 Säilyttäjänä toimivalla kolmannella osapuolella, arvopaperikeskuksella, keskusvastapuolella (CCP) sekä vastaavilla ETA-alueen ulkopuolisilla toimijoilla voi olla vakuus tai kuittausoikeus Asiakkaan arvopapereihin ja niihin liittyviin saataviin. Sellaisessa tapauksessa Asiakkaan arvopapereita voidaan ottaa käyttöön tällaisia oikeuksia varten.

A.3 Asiakasvarat

Niissä tapauksissa, joissa Yhtiö vastaanottaa varoja, joita koskee tilintekovelvollisuus (asiakasvarat), asiakasvarat talletetaan muuhun luottolaitokseen.

A.4 Säilytystilitiedot

Kirjaututtuaan sisään Yhtiön verkkosivujen kautta Asiakas saa säilytystilitietoja, jotka koskevat muun muassa arvopaperiomistuksia ja saldoa. Tiedot rahasto-osuuksista ilmoitetaan Asiakkaalle korkeintaan neljän desimaalin tarkkuudella. Jos Yhtiö saa rahastoyhtiöltä tiedon rahasto-osuudesta, joka on ilmaistu useammalla kuin neljällä desimaalilla, Yhtiö pyöristää luvun alaspäin ennen selontekoa Asiakkaalle. Yhtiö ei vastaa tietojen oikeellisuudesta.

B. Yhtiön arvopapereihin liittyvät sitoumukset

B.1 Yleistä

B.1.1 Yhtiö hoitaa Asiakkaan lukuun kohtien B.2–B.4 mukaisesti mainitut toimenpiteet vastaanotettujen arvopapereiden osalta. Yhtiön on myös SRD II -yhtiöiden osakkeiden osalta ryhdyttävä kohdassa B.5 määriteltyihin toimenpiteisiin, mikä voi tarkoittaa poikkeamista joiltain osin alla olevista B.1.2 – B.1.9 kohdista.

B.1.2 Velvoitteet tulevat voimaan – mikäli muuta ei ole todettu jäljempänä tai ellei muuta ole erikseen sovittu – suomalaisten, arvopaperikeskuksen rekisteröimien rahoitusvälineiden osalta viidentenä ja muiden suomalaisten arvopapereiden (joiden liikkeeseen laskijalla on kotipaikka Suomessa) sekä ulkomaisten rahoitusvälineiden osalta viidentenatoista pankkipäivänä arvopapereiden vastaanottamisesta Yhtiöön. Yhtiö ei siten ole velvollinen valvomaan sitä ennen päätyviä määräaikoja. SRD II -yhtiöiden osakkeita koskeviin velvoitteisiin sovelletaan kohdassa B.5 mainittua.

B.1.3 Yhtiö ryhtyy kohtien B.2–B.4 mukaisiin toimenpiteisiin sillä edellytyksellä, että Yhtiö saa hyvissä ajoin kattavat tiedot toimenpiteen toteuttamiseksi Asiakkaan, säilyttäjänä toimivan kolmannen osapuolen, rahastoyhtiön, arvopapereiden liikkeeseenlaskijan, agentin (tai vastaavan) tai

arvopaperikeskuksen kautta. SRD II -yhtiöiden osakkeisiin sovelletaan kohtaa B.5.

B.1.4 Arvopaperin liikkeeseenlaskija vastaa vuosikertomusten, osavuosikatsausten, tarjouksesitteiden ja muiden tietojen jakelusta. Yhtiö luovuttaa arvopaperin liikkeeseenlaskijan pyynnöstä Asiakkaan nimi- ja osoitetiedot arvopaperikeskuksen kautta. Yhtiö ei yleensä välitä esitteitä ja muuta tietoa tarjouksista. Yhtiön saatua tiedon tarjouksesta Asiakas saa siitä tiivistelmän. Samalla Asiakkaalle ilmoitetaan, mistä hän voi saada lisätietoja tarjouksesta. Asiakasta muistutetaan siitä, että tiedot yhtiötapahuttamista (esim. arvopapereiden liikkeeseenlaskut, lunastukset ja takaisinostot) tarjotaan ainoastaan sisäänkirjautuneelle Asiakkaalle Yhtiön verkkosivujen kautta. Asiakkaan tehdessä sijoituksia rahastoihin Asiakas hyväksyy sen, että rahastoja koskevat esitteet tarjotaan Yhtiön verkkosivujen kautta sisäänkirjautumisen jälkeen.

B.1.5 Yhtiö voi oman valintansa mukaan joko kokonaan tai osittain jättää suorittamatta toimenpiteet, jos säilytystilillä tai siihen liitetyllä tilillä ei ole varoja tai luottovaraa toimenpidettä varten, tai jos Yhtiölle ei anneta toimenpiteen toteuttamista varten tarvittavia tietoja tai täyttääkseen EU-lainsäädännön, lakien tai määräysten vaatimuksia.

B.1.6 Yhtiö voi suorittaa tai jättää suorittamatta kohdissa B.2 ja B.3 ilmoitettavat toimenpiteet, mikäli Yhtiö on erityisesti maininnut tästä tiedottaessaan toimenpiteestä Asiakkaalle ja tämä ei ole antanut muuta ohjetta tiedotteessa mainitun vastausajan kuluessa. Asiakasta sitoo Yhtiön näin suorittama tai suorittamatta jättämä toimenpide samalla tavalla kuin jos Asiakas olisi antanut tämän toimeksi.

B.1.7 Kohtien B.2.2(b) ja (c) sekä B.3 mukaisesti Yhtiö ja Asiakas voivat sopia keskenään, että Yhtiön tulee toimia toisin kuin Yhtiö muuten toimisi. Mikäli kysymyksessä on Asiakkaan oikeuksilla merkitseminen tai Asiakkaan oikeuksien myynti, ei sellaista sopimusta voida tehdä sen ajankohdan jälkeen, jolloin Yhtiö on tehnyt toimenpiteitä toteuttaakseen kyseisen merkitsemisen tai myynnin. Tämä ajankohta määräytyy säännöllisesti, etenkin oikeuksien kaupankäynnillä jäljellä olevan ajan suhteen, ennen viimeistä virallista merkintäajankohtaa.

B.1.8 Yhtiön myydessä oikeuksia jäljempänä esitetyllä tavalla myynti voi tapahtua usean asiakkaan osalta yhteisesti ja Yhtiön kulloinkin soveltamien toimeksiannon toteuttamista sekä toimeksiannon yhdistämistä ja jakamista koskevien Toimintaperiaatteiden mukaisesti. Suoritus jakautuu suhteellisesti asiakkaiden kesken.

B.1.9 Mikäli voimassa oleva laki tai arvopapereiden liikkeeseen laskemisen tai tarjouksen säännöt estävät Asiakasta käyttämästä etuosto-oikeuksia, jotka Asiakas on tietyn arvopaperin omistuksen perusteella saanut, Yhtiö saa myydä kyseiset etuosto-oikeudet.

B.1.10 Arvopaperitoimituksen parantamisesta annetun EU-asetuksen (EU) 909/2014 mukaan arvopaperikeskuksen tulee veloitaa osallistujiltaan tai hyvyttää osallistujilleen (arvopaperilaitokset) seuraamusmaksut, jos arvopaperikaupan selvitys viivästyy. Yhtiön arvopaperikeskukselta saamat seuraamusmaksut voidaan jakaa niille asiakkaille, joita asia koskee, sinä ajankohdalla ja sillä tavalla, jota Yhtiö pitää käytännössä mahdollisena ja tarkoituksenmukaisena, mm. ottaen huomioon asiakkaan edun, maksun suuruuden ja viivästykseen vaikutuksen Asiakkaaseen. Yrityksellä on oikeus ottaa huomioon toimituskulut, esim. korvausostoista, arvopaperilainoista tai aiemmista seuraamusmaksuista, joita Yhtiö ei ole edelleen veloittanut. Kuten kohdasta G.1 Maksut jne. ilmenee, Yhtiöllä on oikeus veloittaa asiakkaalta sellaiset palkkiot, jotka on veloitettu Yhtiöltä asiakkaan arvopaperikauppojen selvittämisen yhteydessä.

B.2 Suomalaiset rahoitusvälineet

B.2.1 Suomalaisella rahoitusvälineellä tarkoitetaan tässä kohdassa B.2 rahoitusvälineitä, joiden liikkeeseenlaskijan kotipaikka on Suomi ja jotka ovat sellaisen arvopaperikeskuksen, jolla on toimilupa harjoittaa toimintaa Suomessa, rekisteröimiä ja jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi Suomessa tai joilla käydään kauppaa suomalaisella kaupankäyntipaikalla. Suomalaisen rahoitusvälineiden osalta Yhtiön velvoitteisiin kuuluu – kohdasta B.1.6 johtuvien mahdollisten poikkeuksien – seuraavat toimenpiteet. Muiden rahoitusvälineiden osalta sovelletaan tämän sijaan mitä mainitaan kohdassa B.3 koskien ulkomaisia rahoitusvälineitä.

B.2.2 Osakkeiden osalta Yhtiön tehtäviin kuuluu

- osingonjaon vastaanottaminen. Mikäli Asiakkaalla on oikeus valita, maksetaanko osinko käteisenä vai muussa muodossa, Yhtiö saa valita osingon käteisenä, ellei Asiakas ole hyvissä ajoin antanut ohjetta toimia muutoin ja jos Yhtiö katsoo tällaisen muun ohjeen toteuttamisen olevan käytännössä mahdollista ja kohtuullista;

Suomen siviili liikkeen säilytystili-/ tilisopimuksen yleiset ehdot



- b) laskettaessa liikkeeseen osakkeita, joihin Asiakkaalla on etuosto-oikeus, tiedottaa Asiakkaalle aiheesta ja toteuttaa tähän liittyvät Asiakkaan ilmoittamat toimenpiteet. Ellei ohjeita toimia ole annettu viimeistään kolme pankkipäivää ennen merkintäoikeuden viimeistä kaupankäyntipäivää, Yhtiöllä on oikeus, mutta ei velvollisuutta, Asiakkaan lukuun ja edellyttäen, että Yhtiö katsoo sen käytännössä mahdolliseksi ja sopivaksi mm. Asiakkaan edun kannalta, myydä merkintäoikeudet, joita ei ole hyödynnetty;
- c) jos kyseessä on rahoitusvälineen liikkeeseenlaskijan julkinen tarjous rahoitusvälineen ostamiseksi Asiakkaalta (lunastus/takaisinosto) tai jonkun muun ostotarjous, tiedottaa asiasta Asiakkaalle ja avustaa Asiakasta lunastuksessa, takaisinostossa tai hankinnassa. Jos muuta ohjetta ei ole annettu viimeistään kolme pankkipäivää ennen viimeistä toimenpidepäivää, Yhtiöllä on oikeus, mutta ei velvollisuutta, Asiakkaan lukuun ja edellyttäen, että Yhtiö katsoo sen käytännössä mahdolliseksi ja sopivaksi mm. Asiakkaan etu huomioon ottaen, ryhtyä ilmoituksessa mainittuihin toimenpiteisiin (ks. myös B.2.5). Vastaava pätee myös Asiakkaalle kohdistettuun julkiseen tarjoukseen rahoitusvälineen hankkimiseksi;
- d) rahastoanneissa yhtäältä tiedottaa Asiakkaalle tilanteesta, toisaalta lunastaa ne uudet osakkeet ja rahastotodistukset, joihin Asiakas on oikeutettu. Ellei ohjeita toimia muutoin ole annettu viimeistään kolme pankkipäivää ennen rahastotodistuksen viimeistä kaupankäyntipäivää, on Yhtiöllä oikeus, mutta ei velvollisuutta, ja edellyttäen, että Yhtiö katsoo sen käytännössä mahdolliseksi ja sopivaksi mm. Asiakkaan etu huomioon ottaen, myydä Asiakkaalle kuuluvat rahasto-osuustodistukset;
- e) arvo-osuusjärjestelmään liitettyjen julkisten osakeyhtiöiden osakkeiden osalta ilmoittaa Asiakkaalle vaaditusta pakkolunastuksesta;
- f) arvo-osuusjärjestelmään liitettyjen julkisten osakeyhtiöiden osakkeiden osalta osakepääoman alentamisen, lunastuksen tai selvitystilan yhteydessä nostaa tai vastaanottaa pääomia tai muita eräntyneitä rahaeriä; sekä
- g) Asiakkaan toimeksiannosta hoitaa arvopaperikeskuksen hallintarekisteriin merkittyjen osakkeiden äänioikeusrekisteröinti Asiakkaan nimiin. Tämä kuitenkin edellyttää, että Yhtiö vastaanottaa toimeksiannon viimeistään viisi pankkipäivää ennen viimeistä osakasluetteloon merkitsemispäivää (ts. täsmäytyspäivää), mikä oikeuttaa osallistumaan yhtiökokoukseen ja mahdollistaa äänioikeusrekisteröinnin yleisen menettelyn mukaisesti. Mikäli säilytystili on kahden tai useamman henkilön yhteisomistuksessa eikä toimeksiannossa ole mainittu, kenen nimiin osakkeet tulee rekisteröidä, osakkeet rekisteröidään äänioikeutta varten sen henkilön nimiin, jonka Asiakas on maininnut ensimmäisenä Säilytystili-/tilisopimuksessa.

B.2.3 Erityisesti ruotsalaisten merkintäoptioiden osalta Yhtiö sitoutuu ilmoittamaan Asiakkaalle hyvissä ajoin osakemerkinnän viimeisestä päivästä sekä Asiakkaan nimenomaisen toimeksiannon mukaisesti toteuttamaan osakkeiden uusmerkinnän. Ellei muutoin ole sovittu viimeistään kolme pankkipäivää ennen kyseisten merkintäoptioiden viimeistä kaupankäyntipäivää, Yhtiöllä on oikeus, mutta ei velvollisuutta, ja edellyttäen, että Yhtiö katsoo sen käytännössä mahdolliseksi ja sopivaksi mm. Asiakkaan etu huomioon ottaen, myydä käyttämättömät merkintäoptiot.

B.2.4 Osto-oikeuksien osalta Yhtiö sitoutuu ilmoittamaan Asiakkaalle hyvissä ajoin viimeisen osto-oikeuspäivämäärän sekä Asiakkaan nimenomaisen toimeksiannon mukaisesti huolehtimaan ostoilmoituksesta. Ellei muutoin ole sovittu viimeistään kolme pankkipäivää ennen osto-oikeuksien viimeistä kaupankäyntipäivää, Yhtiön tulee – mikäli Yhtiö pitää sitä käytännössä mahdollisena ja sopivana mm. Asiakkaan edun kannalta – myydä käyttämättömät osto-oikeudet.

B.2.5 Lunastusoikeuksien osalta Yhtiö sitoutuu ilmoittamaan Asiakkaalle hyvissä ajoin viimeisen lunastusilmoituksen päivämäärän sekä Asiakkaan nimenomaisen toimeksiannon mukaisesti huolehtimaan lunastusilmoituksesta. Ellei muutoin ole sovittu viimeistään kolme pankkipäivää ennen lunastusoikeuksien viimeistä kaupankäyntipäivää, Yhtiöllä on oikeus, mutta ei velvollisuutta, Asiakkaan lukuun ja edellyttäen, että Yhtiö katsoo sen käytännössä mahdolliseksi ja sopivaksi mm. Asiakkaan etu huomioon ottaen, myydä käyttämättömät lunastusoikeudet.

B.2.6 Ulkomaisten osakkeiden suomalaisten talletustodistusten osalta Yhtiö sitoutuu suorittamaan vastaavat toimenpiteet kuin yllä on mainittu suomalaisten osakkeiden kohdalla, jos Yhtiö pitää tätä käytännössä mahdollisena ja sopivana mm. Asiakkaan edun kannalta.

B.2.7 Pääomamarkkinoilla kaupankäyntiä varten tarkoitettujen velkakirjojen ja muiden velkasitoumusten osalta Yhtiö sitoutuu

- a) nostamaan tai vastaanottamaan koron ja pääomamäärän tai muut sellaiset erät, jotka ovat lunastuksen, arvonnän tai irtisanomisen kautta eräntyneet maksettaviksi velkasitoumusten vastaanottamisen jälkeen;
- b) erityisesti ruotsalaisten premio-obligaatioiden osalta nostamaan lisäksi arvontalistan mukaan arvonnassa voittaneen premio-obligaation voiton, joka on tapahtunut sen jälkeen, kun Yhtiö on vastaanottanut premio-obligaation, sekä ilmoittamaan Asiakkaalle vaihdosta ja avustamaan

- Asiakasta toivottuihin toimenpitein;
- c) erityisesti ruotsalaisten vaihtovelkakirjojen ja muiden vaihdettavien velkasitoumusten osalta Asiakkaan nimenomaisen toimeksiannon mukaisesti toteuttamaan vaihdon;
- d) erityisesti sellaisten ruotsalaisten velkakirjojen/velkasitoumuksien liikkeeseenlaskussa, joihin Asiakkaalla on etuoikeus, Asiakkaan erityisten ohjeiden mukaisesti merkitsemään tällaisia velkakirjoja/velkasitoumuksia;
- e) jos kyseessä on Asiakkaalle kohdistettu rahoitusvälineen liikkeeseenlaskijan tai muun tahon julkinen tarjous rahoitusvälineen ostamiseksi, ja Yhtiö on saanut tästä tiedon kohdan B.1.3 mukaisesti, ilmoittamaan tästä Asiakkaalle sekä Asiakkaan erillisestä toimeksiannosta avustamaan tätä toivottuihin toimenpitein. Vastaava pätee Asiakkaaseen kohdistetuissa rahoitusvälineitä koskeissa julkisissa ostotarjouksissa; ja
- f) strukturoitujen tuotteiden osalta, jotka ovat velkakirjoja, nostaa korkoja, osinkoja ja pääomamäärät.

B.2.8 Sellaisten rahoitusvälineiden osalta, jotka eivät sisälly kohtiin B.2.1–B.2.7, kuten johdannaisinstrumentit (esim. optiot ja termiinit), sellaiset strukturoidut tuotteet, jotka eivät ole velkakirjoja, ja rahasto-osuudet, Yhtiön velvollisuuksiin sisältyy tarvittaessa osingon tai tuoton vastaanottaminen ja muiden sellaisten toimenpiteiden suorittaminen, joita Yhtiö arvioi käytännössä mahdollisiksi ja sopiviksi mm. Asiakkaan edun kannalta tai joita Yhtiö on ottanut hoitaakseen Asiakkaan kanssa tehdyn erillisen sopimuksen nojalla.

B.2.9 Rahasto-osuuksien osalta Yhtiö sijoittaa tuotonjaon uudelleen uusiin rahasto-osuuksiin tai tietyissä tapauksissa vastaanottaa osingon käteisenä. Yhtiö sitoutuu ilmoittamaan Asiakkaalle rahastojen luovutuksista, yhdistämisistä ja jakaantumista niiden rahastojen osalta, joiden osuuksia Asiakas omistaa, kun Yhtiö on saanut asiasta tiedon rahastoyhtiöltä.

B.3 Ulkomaiset rahoitusvälineet

B.3.1 Ne osakkeet ja velkasitoumukset, joihin ei sovelleta kohtaa B.2 ja jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla tai vastaavilla markkinoilla ETA-maiden ulkopuolella tai MTF-järjestelmässä, sisältyvät Yhtiön tehtävään – tämän osalta otetaan huomioon mahdolliset poikkeukset, joita voi aiheutua kohdassa B.1.6 mainitusta – ryhtyä samoihin toimenpiteisiin kuin vastaavien suomalaisten rahoitusvälineiden osalta, mikäli Yhtiö arvioi toimenpiteet käytännössä mahdollisiksi ja sopiviksi mm. Asiakkaan etu huomioon ottaen. SRD II -yhtiöiden osakkeita koskeviin sitoumuksiin sovelletaan kohdassa B.5 mainittua.

B.3.2 Joidenkin arvopaperikeskuksen tai vastaavan ETA-alueen ulkopuolisen toimijan rekisteröimien ulkomaisten osakkeiden osalta Yhtiö ei sitoudu rekisteröimään äänioikeuksia ennen yhtiökokousta, ellei Yhtiö ole erikseen ilmoittanut tästä Asiakkaalle. Tämä tarkoittaa, että Asiakas ei voi äänestää yhtiökokouksessa, ellei Yhtiö ole ilmoittanut Asiakkaalle Yhtiön aikomuksesta avustaa äänioikeuksien rekisteröinnissä. Äänioikeuden rekisteröinnin edellytyksenä on, että Asiakas on noudattanut Yhtiön ohjeita ja mm. toimittanut äänestäjien rekisteröintiä varten tarvittavat asiakirjat ja tiedot. Asiakkaan osakkeenomistajan oikeuksiin voi liittyä myös muita rajoituksia, esim. rajoitus osallistua liikkeeseenlaskuihin tai muihin yhtiötapahtumiin ja saada niistä tietoa arvopaperikeskuksesta, tai vastaavasta tahosta ETA:n ulkopuolella, säilytysyhteisöstä tai muusta säilyttäjästä johtuvien rajoitusten vuoksi.

B.3.3 Muiden kuin edellisessä kohdassa mainittujen ulkomaisten rahoitusvälineiden osalta Yhtiön palvelut rajoittuvat ainoastaan niihin toimenpiteisiin, joita Yhtiö on ottanut vastaan Asiakkaalta erityisellä sopimuksella.

B.3.4 Asiakas hyväksyy sen, että Asiakkaan oikeudet ulkomaisten rahoitusvälineiden suhteen voivat vaihdella riippuen sovellettavasta ulkomaisesta laista tai säännöksestä. Asiakas hyväksyy lisäksi sen, että Yhtiö voi, kun kyseessä on ulkomainen rahoitusväline, soveltaa toisenlaisia määräaikoja kuin sovelletaan siinä maassa, jossa toimenpiteet toteutetaan.

B.4 Suomalaiset ja ulkomaiset arvopaperit

Suomalaisten ja ulkomaisten arvopapereiden osalta Yhtiön hallinnointitoimintaan – mahdollisena poikkeuksena se, mitä kohdasta B.1.6 seuraa – kuuluu toteuttaa se, mitä Yhtiö on sitoutunut hoitamaan erityisessä Asiakkaan kanssa tehdystä sopimuksessa.

B.5 SRD II -yhtiöiden osakkeet

B.5.1 Yhtiö sitoutuu SRD II -yhtiön osakkeiden osalta a) viipymättä välittämään Asiakkaalle tiedot ja vahvistukset, jotka Yhtiö on saanut säilyttäjältä tai SRD II -yhtiöltä ja jotka SRD II -yhtiö on velvollinen antamaan osakkeenomistajilleen SRD II:n mukaisesti; b) Asiakkaan pyynnöstä viipymättä siirtämään Asiakkaan ohje SRD II -yhtiölle tai seuraavalle säilyttäjälle Asiakkaan oikeuksien käyttämisestä SRD II -yhtiön osakkeenomistajana tai muutoin helpottamaan SRD II:n mukaisten osakkeenomistajien oikeuksien käyttöä.

Suomen sivuliikkeen säilytystili-/tilisopimuksen yleiset ehdot



C. Säilytystiliin kytketyt tilit

C.1 Yleistä kytketyistä tileistä

Säilytystiliin on liitetty yksi tai useita tilejä. Ellei muuta sovita, säilytystiliin liitettyä tiliiä pidetään euroina. Yhtiöllä on oikeus tallettaa tilille varoja, jotka ovat ostotoimeksiantojen ennakkomaksuja tai korvauksia myyntitoimeksiannoista (tai vastaavista), säilytyksessä oleville arvopapereille suoritettavia osinkoja sekä varoja, joita Asiakas on muutoin luovuttanut Yhtiölle tai joita Yhtiö on ottanut vastaan Asiakkaan puolesta. Yhtiöllä on oikeus käyttää kuittausoikeutta ja myös oikeus veloittaa tililtä nostot, jotka Asiakas on antanut toimeksi tai hyväksynyt sekä kaikki maksut, kustannukset tai ennakkoerot, jotka liittyvät tiliin tai säilytystiliin. Yhtiöllä on myös oikeus veloittaa tililtä summat, jotka toisaalta vastaavat kuluja, kustannuksia ja palkkioita sellaisista tehtävistä, joita Yhtiö on suorittanut Asiakkaan puolesta ja jotka toisaalta ovat korvausta sellaisesta erääntyneestä maksamattomasta saatavasta, joka Yhtiöllä kulloinkin on Asiakkaalta.

C.2 Ulkomainen valuutta

Ulkomaisen valuutan määräiset maksut, jotka Yhtiö suorittaa tai ottaa vastaan Asiakkaan nimissä, muutetaan ennen veloitamista tai tilille siirtämistä euroiksi Yhtiön kulloinkin käyttämän kurssin mukaisesti. Tämä ei kuitenkaan koske tilejä, joita pidetään kyseisessä ulkomaisessa valuutassa.

C.3 Korko ym.

Laskettaessa säilytystiliin liitettyjen tilien varoja ja velkoja jokainen tili käsitellään erikseen. Tämä tarkoittaa, että yhdelle säilytystiliin liitetylle tilille voidaan maksaa korkoa samalla, kun toiselta tililtä veloitetaan korkoa. Tilillä oleville varoille maksetaan korkoa Yhtiön kulloinkin kyseessä olevalle tilityypille soveltaman korkokannan mukaan. Jos korkokantaa muutetaan Asiakkaan haitaksi ja kyse on Yhtiön vaikutusvallan piirissä olevista syistä, Yhtiö ilmoittaa muutoksesta viimeistään neljätoista (14) päivää ennen muutoksen voimaantuloa. Muutoin muutoksesta ilmoitetaan Asiakkaalle niin pian kuin se on mahdollista ennen muutoksen voimaantuloa.

Tilivelasta veloitetaan korkoa Yhtiön kulloinkin kyseessä olevalle tilityypille soveltaman korkokannan mukaan. Yhtiöllä on oikeus muuttaa korkoa Asiakkaan haitaksi vain, jos muutos perustuu korkopoliittiseen päätökseen, Yhtiön lainakustannusten muutokseen tai muihin kustannusten muutoksiin, joita Yhtiö ei kohtuudella voinut ennakoita säilytystili-/tilisopimuksen tekohetkellä. Yhtiö on velvollinen noudattamaan edellä olevia ehtoja myös Asiakkaan eduksi. Yhtiö ilmoittaa muutoksesta niin pian kuin se on mahdollista ennen muutoksen voimaantuloa.

Tiedot kulloinkin voimassa olevista korkokannoista ovat saatavilla Yhtiön verkkosivuilla tai suoraan Yhtiöltä.

Korko tilille talletetuille varoille lasketaan 30 vakiopäivälle kalenterikuukausittain käyttäen jakajana 360 päivää vuodessa. Talletuksille lasketaan korkoa siitä päivästä, jolloin Yhtiö on vastaanottanut talletettavat varat.

Tililtä nostettaville varoille lasketaan korkoa nostopäivää edeltävään kalenteripäivään saakka. Korko liitetään tilin pääomaan kunkin kalenterivuoden päättyessä.

Yhtiö perii tilille maksetusta korosta lähdeveron kulloinkin voimassa olevien lakien ja määräysten mukaisesti.

Korko tilillä olevalle velalle lasketaan 30 vakiopäivälle kalenterikuukausittain käyttäen jakajana 360 päivää vuodessa. Nostosta aiheutuvalle tilivelalle lasketaan korkoa nostopäivästä. Tilivelkaa pienentävä talletus huomioidaan koronlaskennassa siitä päivästä, jolloin Yhtiö on vastaanottanut talletettavat varat. Velkakorko liitetään tilin pääomaan kunkin kalenterikuukauden päättyessä.

Yhtiöllä on oikeus muuttaa koron laskentaperusteitaan. Muutoksesta ilmoitetaan Asiakkaalle viimeistään neljätoista (14) päivää ennen muutoksen voimaantuloa.

Säilytystiliin liitettyjen tilien yhteenlasketut velat eivät koskaan saa ylittää säilytystiliin liitettyjen tilien yhteenlaskettuja varoja (tilinylitys). Tilinylitystilanteessa Yhtiöllä on oikeus ilman etukäteen annettavaa ilmoitusta periä tililtä tilinylityskorkoa ja tilinylitysmaksuja Yhtiön kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukaan.

Säilytystiliin liitetystä luotosta sekä myönnetyn luottomäärän tai lainoitusarvon ylittäväästä osasta velkaa peritään korkoa sekä vastaavasti ylilainoituskorkoa ja ylilainoitusmaksuja erillisen luottosopimuksen ehtojen ja/tai kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukaisesti.

C.4 Viivästyskorko

Yhtiöllä on oikeus periä viivästyskorkoa Asiakkaan viivästyneistä suorituksista erääntymispäivästä alkaen siihen asti, kunnes maksu tapahtuu, sillä korkokannalla, jota Yhtiö kulloinkin soveltaa. Rahoitusvälineillä käytävän kaupankäynnin osalta katso Yleiset ehdot kaupankäynnille rahoitusinstrumenteilla.

D. Luotot ja vakuudet

D.1 Luotto

Yhtiö voi myöntää asiakkaalle luottoa, mikäli Asiakas ei ole alaikäinen ja ellei säilytystili tai kytketty tili ole erityisen hallinnon alainen tai holhoojan valvonnassa. Luotto-oikeus koskee, ellei Yhtiö muuta ilmoita, summaa, joka vastaa kulloinkin voimassa olevaa säilytystilillä ja siihen kytketyillä tileillä olevien varojen lainoitusarvoa. Jos Asiakas on pantannut erillisen sopimuksen nojalla säilytystilillä olevia arvopapereita ja/tai varoja myös muita velvoitteita kuin Asiakkaan luottoa varten (esim. johdannaisinstrumenteilla käytävää kaupantekoa varten), nämä velvoitteet otetaan Yhtiön kulloinkin soveltamien periaatteiden mukaisesti huomioon luotto-oikeuden sisällöstä päätettäessä. Asiakkaan luotto on näiden ehtojen mukaisesti voimassa toistaiseksi, mutta Yhtiöllä on oikeus irtisanoa luotto maksettavaksi kahden kuukauden irtisanomisajalla. Säilytystili-/tilisopimuksen irtisanomisen yhteydessä kohdan G.13 ensimmäisen tai kolmannen kappaleen mukaisesti kuitenkin – mikäli Asiakas ei ole kuluttaja – luotto erääntyy maksettavaksi säilytystili-/tilisopimuksen päättymisajankohdana.

D.2 Lainoitusarvo ym.

Säilytystilillä ja kytketyillä tileillä olevien varojen lainoitusarvot lasketaan Yhtiön kulloinkin käyttämien sääntöjen mukaisesti. Yhtiöltä saa tietoja ajankohtaisista yhteenlasketusta lainoitusarvosta, ja ajankohtaisen lainoitusarvon kullekin säilytystilillä olevalle rahoitusvälineelle sekä lainoitusarvon ja saldon kytketyille tilille. Kytketyn tilin lainoitusarvo voi olla alhaisempi kuin talletusten. Jos valitaan esimerkiksi kytketty valuuttatili, tälle voidaan asettaa lainoitusarvo, joka on alhaisempi kuin 100 %.

Asiakas on itse velvollinen seuraamaan säilytystilin ja siihen liitettyjen tilien talletusten kulloistakin yhteistä lainoitusarvoa sekä huolehtimaan siitä, ettei vakuusvajetta (ylilainoitusta) koskaan synny, ts. asiakas on velvollinen huomioimaan myös muut velvoitteet, joiden vakuutena kyseiset varat ovat, ja velvollinen huolehtimaan, että luotto ei koskaan ylitä tai sen ei voida kohtuudella epäillä ylittävän varojen yhteistä lainoitusarvoa. Asiakas ei voi välttää vastuuta mahdollisesti syntyneen vakuusvajeen osalta sillä perusteella, ettei ole saanut Yhtiöltä tietoa säilytystiliin ja siihen liitettyjen tilien yhteisestä lainoitusarvosta tai syntyneestä vakuusvajeesta.

Mikäli vakuusvaje kuitenkin syntyy, Asiakas on velvollinen välittömästi ja ilman kehotusta suorittamaan Yhtiölle ylimenevän velkaerän tai asettamaan lisävakuuden niin, että vakuusvajetta ei enää ole. Ellei näin tehdä, koko kytketyllä tilillä oleva velka erääntyy välittömästi maksettavaksi. Mikäli Asiakas on kuluttaja, viimeksi mainitussa tapauksessa Yhtiöllä on oikeus myydä asetettuja vakuuksia sellaisessa laajuudessa, ettei käytetty luotto enää ylitä Asiakkaalle myönnetyn luoton määrää.

Mikäli Asiakkaan rahoitusvälinepositiot ovat aiheuttaneet vakuusvajeen, Yhtiö on oikeutettu purkamaan Asiakkaan position siinä laajuudessa kuin Yhtiö arvioi välttämättömäksi sen saavuttamiseksi, että vakuusvaje poistuu tai vakuusvajeen syntyminen estyy. Yhtiöllä on tällöin oikeus Asiakkaan lukuun ostaa ja asettaa optioita ja toimituskelpoisia sopimuksia sekä purkaa positioita ennenaikaisesti.

D.3 Pantti

Panttia koskevia määräyksiä on tämän kohdan D lisäksi myös Säilytystili-/tilisopimuksen kohdassa Panttaus. Pantin ja muihin panttiin liittyvien oikeuksien tuotot sisältyvät myös panttiin. Yhtiön toimivaltuudet pantinhaltijana pantattuihin omaisuuteen eivät ole laajemmat kuin mitä näistä määräyksistä ilmenee. Pantti ei vastaa sellaisesta velasta, jonka Yhtiö on hankkinut tai tulee hankkimaan muulta kuin Asiakkaalta, mikäli mainittu velka ei liity Asiakkaan kaupankäyntiin rahoitusvälineillä tai ellei se ole syntynyt Asiakkaan tilin veloitamisesta.

D.4 Pantin realisointi

Mikäli Asiakas ei täytä Säilytystili-/tilisopimuksen mukaisesti tai Asiakkaan rahoitusvälineiden kaupankäynnin yhteydessä muuten syntyneitä velvoitteitaan Yhtiötä kohtaan, voi Yhtiö ottaa panttioikeuden käyttöönsä sopivaksi katsomallaan tavalla. Yhtiön tulee tällöin toimia huolellisesti ja – mikäli mahdollista ja mikäli Yhtiön arvion mukaan näin voidaan toimia vahingoittamatta Yhtiötä pantinhaltijana – ilmoitettava tästä etukäteen Asiakkaalle. Yhtiö saa päättää, missä järjestyksessä Asiakkaan asettamat vakuudet (pantit, takauksit ym.) realisoidaan. Yhtiöllä on myös

Suomen sivuliikkeen säilytystili-/tilisopimuksen yleiset ehdot



oikeus määrätä, missä järjestyksessä Asiakkaan velvoitteet täytetään. Edellä mainitun toteuttamisessa voidaan pantatut arvopaperit myydä muualla kuin sillä toteuttamispaikalla, jossa arvopaperit on rekisteröity tai jossa ne ovat kaupankäynnin kohteena. Mikäli pantti muodostuu säilytystiliin kytketyn tilin talletuksesta, saa Yhtiö, ilmoittamatta asiasta etukäteen Asiakkaalle, välittömästi panna erääntyneen erän maksuun ja nostaa summan Asiakkaan tililtä. Asiakas valtuuttaa Yhtiön joko itse tai valitsemansa edustajan kautta toimimaan Asiakkaan puolesta pantin realisoinniseksi tai muuten Yhtiön oikeuksien valvomiseksi tai käyttämiseksi pantatun omaisuuden osalta. Samasta syystä saa Yhtiö avata erityisiä säilytystilejä ja/tai tilejä arvopaperikeskuksessa tai avata tilin jossakin muussa tilipohjaisessa järjestelmässä. Asiakas ei voi kumota valtuutusta panttioikeuden voimassaoloaikana.

D.5 Takaus ja takautuminen

Mikäli takaus on kirjattu Asiakkaan velvoitteiden puolesta Säilytystili-/tilisopimuksen mukaisesti, ovat seuraavat takaajan oikeudet voimassa. Jos Yhtiö on realisoinut takauksen perustuvan vakuusoikeuden, pantti on kyseisestä hetkestä alkaen takuuna takaajan takaisinperintävaatimuksille (regressivaatimus) Asiakasta kohtaan vain siinä määrin kuin takauksopimuksessa ilmoitetaan. Tällainen oikeus on huonompisijainen Yhtiön panttioikeuteen nähden.

Mikäli pantti muodostaa takuun useamman takaajan takautumisvaatimuksille, on heillä oikeus panttiin kunkin osapuolen vaateiden suhteessa, elleivät he ole erikseen muuta sopineet.

Yhtiö saa, sikäli kun Yhtiö ei ole ottanut panttia käyttöön, luovuttaa pantin, joka ei Yhtiön arvion mukaan ole tarpeellinen Säilytystili-/tilisopimuksen mukaan erääntyneen saatavan maksuksi, ilman että takaajan vastuu tästä syystä vähenee.

D.6 Pantatun omaisuuden vallintavalta

Asiakas ei saa ilman Yhtiön etukäteen antamaa suostumusta pantata jollekin toiselle omaisuutta, joka on panttina Säilytystili-/tilisopimuksen ja sen määräysten mukaan. Sellainen panttaaminen on tehtävä Yhtiön ohjeiden mukaan. Mikäli panttaus tapahtuu ristiriidassa tämän määräyksen kanssa, Yhtiö voi irtisanoa Säilytystili-/tilisopimuksen välittömästi ottamatta huomioon kohdassa G.13 mainittua irtisanomisaikaa.

Jos Asiakas on pantannut säilytystilille kirjatun arvopaperin tai varoja, jotka on talletettu säilytystiliin kytketylle tilille, jollekin toiselle, Yhtiö saa Asiakkaan vastustuksesta huolimatta luovuttaa/sirtää arvopaperit tai varat säilytystiliin kytketyltä tililtä pantinhaltijalle tai toiselle pantinhaltijalle pantinhaltijan ohjeiden mukaisesti. Asiakkaalle tulee lähettää selonteko tällaisesta toiminnasta.

Asiakas ei saa muulla tavalla määrätä Säilytystili-/tilisopimuksessa pantiksi annetusta arvopaperista tai varoista ilman Yhtiön suostumusta.

E Arvopaperikauppa säilytystilillä sekä selvitys ja toimitus

E.1 Toimeksianto ja ehdot

Yhtiö toteuttaa Asiakkaan toimeksiannosta Asiakkaan lukuun rahoitusvälineiden ostoja ja myyntejä sekä muita toimeksiantoja, mukaan lukien selvitys ja toimitus, jotka koskevat rahoitusvälineillä käytävää kauppaa. Tällaisiin toimeksiantoihin sovelletaan mm. rahoitusinstrumenteilla käytävää kaupankäyntiä varten annettuja yleisiä ehtoja. Selvitys ja toimitus tarkoittaa arvopaperikaupan toteuttamista niin, että osapuolten keskinäiset velvoitteet kootaan ja raportoidaan ja arvopapereita ja/tai käteistä siirretään osapuolten välillä. Kaupan toteutumisen jälkeen ja edellytysten vallitessa Yhtiö rekisteröi nämä kaupat Asiakkaan säilytystilille ja säilytystiliin liitetyille tileille. Asiakas voi Yhtiön kanssa erikseen sovittuaan tehdä ostoja, myyntiä tai muita arvopaperikauppaan liittyviä liiketoimia toisen laitoksen kanssa Asiakkaan säilytystilille ja siihen liittyville tileille kirjattaviksi. Asiakkaan vastuulla on varmistaa, että selvitystä ja toimitusta koskevat toimeksiannot annetaan Yhtiölle hyvissä ajoin ja että Yhtiölle toimitetaan tarvittavat tiedot liiketoimesta ja että muut toimeksiannon suorittamisen edellytykset ovat olemassa. Kun Yhtiö on toteuttanut osto- tai myyntitoimeksiannon Asiakkaan toimeksiannosta, Yhtiö voi tehdä alustavan rekisteröinnin arvopapereita koskevasta liiketoimesta Asiakkaan säilytystilille tai tilille jo kaupan päättyessä. Lopullinen toimitus, jossa arvopaperit toimitetaan käteistä vastaan, tapahtuu kuitenkin jonkin ajan kuluttua, esim. kaksi päivää osakkeelle säännellyillä markkinoilla Suomessa. Asiakkaalle voidaan tällaisessa tapauksessa antaa mahdollisuus myydä alustavasti rekisteröityjä arvopapereita tai käyttää mahdollisesti rekisteröityjä likvidejä varoja ennen lopullista toimitusta. Yhtiöllä on kuitenkin aina oikeus rajoittaa Asiakkaan mahdollisuutta määrätä alustavasti rekisteröidyistä arvopapereista ja likvideistä varoista sekä olla sallimatta ostoa ja myyntiä ennen kuin alustavasti rekisteröityjen arvopapereiden varsinainen toimitus on suoritettu. Myyntitoimeksiannon antamisen yhteydessä Yhtiö saa vapaan määräysvallan toimeksiannon kohteena oleviin arvopapereihin.

Ostotoimeksiannon yhteydessä Asiakkaan tulee viimeistään selvityspäivän aamuna klo 08.00 pitää Yhtiön käytettävissä riittävästi varoja Asiakkaan hankkimien arvopaperien toimittamiseksi. Yhtiöllä on kuitenkin oikeus toimittaa Asiakkaan arvopapereita koskevat liiketoimet, vaikka Asiakas ei olisi pitänyt kyseisiä arvopapereita Yhtiön vapaassa määrättävissä tai varoja ei olisi ollut riittävästi käytettävissä. Arvopaperikaupan tehostamisesta annetulla EU:n asetuksella (EU) 909/2014 säänneltyjen arvopaperikauppojen osalta Yhtiöllä on joissakin tapauksissa velvollisuus suorittaa varsinainen toimitus (kokonaan tai osittain) tai maksaa käteiskorvaus, katso kohta E.11 alla.

Tarkempi sääntely Asiakkaan toimeksiannon toteuttamisesta ja toimittamisesta löytyy rahoitusvälineillä käytävää kaupankäyntiä varten annetuista yleisistä ehdoista ja soveltuvin osin muista Asiakkaan ja Yhtiön välisistä sopimuksista tai ehdoista. Asiakas on velvollinen korvaamaan Yhtiölle ne kulut, maksut tai velvoitteet, joita Yhtiölle voi syntyä Asiakkaan arvopaperikauppojen toteuttamisen, mukaan lukien toimittamisen, yhteydessä. Mikäli tilillä ei ole riittävästi varoja tehdyn ostotoimeksiannon suorittamiseen ja Yhtiö siittää huolimatta toimittaa tapahtuman yllä olevan kappaleen mukaisesti, on Yhtiöllä oikeus veloittaa tililtä asianmukainen ostosumma ja tilinylityskorko, joka on voimassa niiden säännösten nojalla, joita Yhtiö kulloinkin soveltaa yleisesti asianomaiseen tilityyppiin.

Kun Asiakas allekirjoittaa Säilytystili-/tilisopimuksen tai ottaa Yhtiön rahoitusvälineitä koskevat kaupankäyntipalvelut käyttöön, Asiakasta sitovat Yhtiön toimeksiannon toteuttamiseen sekä toimeksiannon yhdistämiseen ja jakamiseen kulloinkin voimassa olevat Toimintaperiaatteet ja ehdot koskien tietyllä rahoitusvälineellä käytävää kauppaa. Ehdoksi ymmärretään kulloinkin voimassa olevat (i) Yleiset ehdot rahoitusinstrumenteilla käytävää kauppaa varten, (ii) toimeksiantolomakkeessa olevat ehdot ja (iii) Yhtiön antamassa veloitussilmoituksessa/tapahtumaerittelyssä ilmoitetut ehdot. Voimassa olevat ehdot ja toimintaperiaatteet on saatavilla Yhtiön verkkosivuilla. Asiakas on velvollinen tutustumaan näihin tietoihin.

Rahoitusvälineillä käytävään kauppaan sovelletaan myös Yhtiön, liikkeeseenlaskijan, toteuttamispaikan, keskusvastapuolen (CCP) tai arvopaperikeskuksen omaksumia sääntöjä. Nämä ehdot antaa asianmukainen instituutio, liikkeeseenlaskija, kaupapaikka, keskusvastapuoli (CCP) tai arvopaperikeskus. Asiakkaan pyynnöstä Yhtiö voi antaa Asiakkaalle tietoja siitä, missä tietoja on saatavilla. Asiakas on velvollinen tutustumaan kulloinkin voimassa oleviin ehtoihin ja sääntöihin ja noudattamaan niitä.

Selvitys ja toimitus tarkoittaa arvopaperikaupan loppuunsaattamista, kun osapuolten keskinäiset velvoitteet kootaan ja tuloutetaan ja arvopapereita ja/tai käteistä siirretään osapuolten välillä.

E.2 Arvopaperit ja kaupapaikka

Yhtiö pidättää oikeuden milloin tahansa määrätä siitä, mitkä arvopaperit kulloinkin voivat olla kaupankäynnin kohteena tämän sopimuksen mukaan. Jos asiakas on antanut jollekin toiselle valtuutuksen säilytystilille pääsyyn, Yhtiöllä on oikeus asettaa erityisiä rajoituksia sille, millä arvopapereilla tilillä voi käydä kauppaa. Tiedot niistä arvopapereista, jotka kulloinkin ovat kaupankäynnin kohteena, löytyvät Yhtiön verkkosivuilla.

Yhtiö pidättää oikeuden lisätä uusia arvopapereita tai keskeyttää kaupankäynnin määrättyillä arvopapereilla kaupankäyntijärjestelmän kautta ilmoittamatta asiasta erikseen Asiakkaalle. Jo tehty toimeksianto arvopaperista, jonka kaupankäynti on keskeytetty kaupankäyntijärjestelmässä, katsotaan peruutuksi, jolloin Yhtiö ei vastaa vahingoista, joita tällaisen päätöksen seurauksena voi Asiakkaalle aiheutua. Yhtiö saa, ellei muuta ole erikseen sovittu, määrätä, millä kaupapaikalla ja missä valuutassa Asiakkaan kaupat rahoitusvälineillä toteutetaan.

Yhtiö voi, jos Yhtiö katsoo sen käytännössä mahdolliseksi ja sopivaksi mm. Asiakkaan etu huomioon ottaen, päättää, millä kaupankäyntipaikalla ja missä kaupankäyntivaluutassa Asiakkaan arvopapereita säilytetään. Yhtiön on ilmoitettava tästä Asiakkaalle ennen toimenpiteisiin ryhtymistä.

E.3 Käytettävissä olevat varat

Voidakseen suorittaa toimeksiannon kaupankäyntijärjestelmässä täytyy tarvittavien arvopaperien ja/tai varojen tai luottomahdollisuuden olla olemassa säilytystilillä/tilillä toimeksiantoa tehtäessä sekä toimeksiannolle että kaupankäyntipalkkiolle. Yhtiö saa oman valintansa mukaan olla suorittamatta kokonaan tai osittain toimenpiteen, jos säilytystilillä ei ole tarvittavia arvopapereita ja/tai varoja tai luottoa toimenpidettä varten.

Yhtiön kaupankäyntijärjestelmässä on estetoimintoja, jotka pyrkivät edellä mainitun kaltaisten toimeksiantojen toteuttamisen estämiseen. Asiakasta kuitenkin sitoo toimeksianto, joka toteutuu huolimatta siitä, ettei tilillä ole katetta tai toimeksiannon kohteena olevat arvopaperit eivät ole säilytystilillä.

Suomen sivuliikkeen säilytystili-/tilisopimuksen yleiset ehdot



E.4 Toimeksiannon tekeminen

Yhtiön hyväksyttyä Asiakkaan tiliasiakkaaksi arvopaperin osto- tai myyntitoimeksianto voidaan tehdä kahdella vaihtoehdoisella tavalla:

- antamalla toimeksianto Yhtiön kaupankäyntijärjestelmän kautta.
Toimeksianto voidaan antaa kaupankäyntijärjestelmän kautta Yhtiön kulloinkin tarjoamalla menetelmällä. Asiakas vakuuttaa, että hänellä on tarvittavat taidot kaupankäyntiä varten kussakin kaupantekojärjestelmässä. Yhtiö perii maksuja (kuten kaupankäyntipalkkioita) Yhtiölle niiden ehtojen mukaisesti, joita Yhtiö kulloinkin soveltaa.
- soittamalla Yhtiöön ja säilytystili-/tilinumeron antamisen jälkeen suullisesti antamalla osto- tai myyntitoimeksiannon. Yhtiö veloittaa normaalisti puhelimitse toteutetuista kaupoista enemmän kuin kaupankäyntijärjestelmän kautta tehdyistä kaupoista. Puhelinpalvelu koskee vain toimeksiantojen vastaanottamista eikä sisällä tiedotusta tai sijoitusneuvontaa.

Käyttämällä jompaakumpaa näistä kahdesta menetelmästä Asiakas antaa Yhtiölle tehtäväksi toteuttaa osto- tai myyntitoimeksiintoja. Suoritettua kaupasta Asiakas saa vahvistuksen. Asiakkaalla on oikeus käyttää kaupankäyntijärjestelmää vain omia kauppiaan varten. Asiakas sitoutuu olemaan tekemättä osto- tai myyntitoimeksiintoja muulla tavalla.

Annettu toimeksianto on voimassa yhden kauppapäivän ajan, ellei Asiakas muuta ilmoita. Siten toimeksianto, joka annetaan kauppapaikan aukioloaikana, on voimassa kauppapaikan sulkemiseen asti samana päivänä. Kauppapaikan sulkemisen jälkeen jätetty toimeksianto on voimassa seuraavan päivän sulkemisaikaan asti.

Yhtiön kaupankäyntijärjestelmässä tai joidenkin kauppapaikkojen järjestelmissä saattaa olla Asiakkaan jättämiä toimeksiintoja koskevia kurssi- ja määrärajoituksia. Rajoitukset voivat aiheuttaa sen, ettei toimeksiintoa hyväksytä, jos toimeksiannossa annettu kurssi poikkeaa liikaa voimassa olevista kurseista tai jos arvopaperimäärä on liian suuri. Tarkempaa tietoa edellä mainituista kulloinkin voimassa olevista rajoituksista saa Yhtiön verkkosivuilta. Asiakas on velvollinen tutustumaan näihin tietoihin.

Asiakas ei saa toimeksiintoa antaessaan toimia vastoin voimassa olevaa lakia tai muita säädöksiä tai muuten rikkoo hyvää arvopaperimarkkinatapaa. Asiakas ei saa missään tapauksessa antaa sellaista osto- tai myyntitoimeksiintoa, joka voi johtaa Asiakkaan muun toimeksiannon toteutumiseen tai – jollei tarjousta ole jätetty asialliseksi katsottavassa tarkoituksessa – Asiakkaan lähipiiriin kuuluvan fyysisen tai juridisen henkilön antaman osto- tai myyntitilauksen toteutumiseen.

E.5 Rahastotoimeksiannon suorittaminen

Rahasto-osuuksien ostaminen tapahtuu Asiakkaan kulloinkin antaman sijoitussuunnitelman tai Asiakkaan antaman erityisen ostotoimeksiannon mukaisesti tai siten kuin muutoin on erityisesti sovittu. Asiakas voi milloin tahansa muuttaa sijoitussuunnitelmaansa. Rahasto-osuuksien ostaminen tai myynti tapahtuu niin pian kuin käytännössä on mahdollista siitä, kun kokonainen sijoitussuunnitelma tai osto- tai myyntitoimeksianto on annettu.

E.6 Ohjelmistot

Jos Asiakkaalle tarjotaan Nordnetin kaupankäyntiohjelmisto, seuraava soveltuu. Asiakkaalle annetaan oikeus käyttää omaan käyttöönsä kaupankäyntiohjelmistoa. Käyttöoikeus ei ole siirrettävissä eikä se ole eksklusiivinen. Asiakas ei saa kopioida, muunnella tai muulla tavalla käyttää ohjelmistoa muuhun tarkoitukseen kuin kaupankäyntiin Yhtiön kaupankäyntijärjestelmässä. Asiakas ei saa muuttaa tai muokata tai muulla tavalla tehdä muutoksia ohjelmistoon. Asiakas ei myöskään saa sallia tai mahdollistaa kenenkään muun toimivan ohjelmiston suhteen sellaisella tavalla. Asiakas ei saa luovuttaa lisenssoikeuksiaan, antaa vuokralle tai muulla tavalla määrätä ohjelmistosta tai käyttää ohjelmistoa muulla tavoin kuin mitä mainitaan näissä Yleisissä ehdoissa tai pakottavassa lainsäädännössä.

Asiakas asentaa ohjelmiston Yhtiön kulloinkin antamien ohjeiden mukaisesti. Asiakkaan tulee välittömästi tiedottaa Yhtiölle ohjelmistossa ilmenevistä vioista. Jos ohjelmisto on virheellinen, Yhtiöllä on oikeus oman valintansa mukaan toimittaa uusi kappale (sisältää uuden version) tai, jos virhe on ohjelmistossa sellaisenaan eikä vain yksittäisessä kappaleessa ja uuden ohjelmiston toimittaminen olisi kohtuuton suuri rasite Yhtiölle, irtisanoa ohjelmistoa koskeva sopimus päättyään välittömästi. Ellei Yhtiö toimita uutta kappaletta tai versiota ohjelmistosta, jonka Asiakas kohtuudella voi hyväksyä, voi Asiakas irtisanoa tämän sopimuksen päättyään välittömästi. Asiakas sitoutuu välittömästi asentamaan uuden kappaleen tai version Yhtiön toimittamasta ohjelmistosta.

Yhtiö ei ole velvollinen korvaamaan Asiakkaalle missään tilanteessa ohjelmiston virheellisyydestä johtuvaa menetystä (kuten tietojen katoaminen, puuttuva pääsy kauppapalveluun tai viruksen aiheuttama vahinko). Asiakkaan tulee

tätä ohjelmistoa käyttäessään huolehtia kattavan viruksentorjuntaohjelman asentamisesta ja aktivoimisesta Asiakkaan tietokoneeseen. Mikäli Asiakas rikkoo tätä ehtoa, Asiakas on itse vastuussa ehtojen noudattamisella vältettävissä olevasta vahingosta. Yhtiö ei myöskään vastaa viruksen aiheuttamasta viasta tai vahingosta. Ohjelmiston käyttöä säätelevät näiden Yleisten ehtojen lisäksi tarvittaessa ohjelmistoa koskevat erityiset käyttöehdot.

E.7 Sulkemispäivän optiot – toimituskelpoiset sopimukset

Asiakkaan tulee viimeistään neljä (4) tuntia ennen kaupankäynnin päättymistä antaa Yhtiölle ohjeet siitä, miten toimituskelpoisiin sopimuksiin liittyvät positiot suljetaan, jos asiakkaalla ei ole varoja ostoon tai jos kyseisiä sijoitusvälineitä ei ole säilytystilillä. Mikäli edellä mainittuja ohjeita ei ole annettu Yhtiölle, Asiakkaan tulee hyväksyä se, että Yhtiö voi sulkea position.

E.8 Tietopalvelut

Kurssitiedot ja muut tiedot ovat saatavissa sisäänkirjautumalla Yhtiön verkkosivuille. Tiedot perustuvat ulkopuolisten sisällöntoimittajien tarjoamiin tietoihin. Kurssitiedot ja muut kolmannen osapuolen tarjoamat tiedot ovat ainoastaan Asiakkaan omaan käyttöön. Tietojen edelleen jakaminen ei ole sallittua. Yhtiö ei vastaa tietojen paikkaansa pitävyydestä tai annetuissa tiedoissa mahdollisesti olevien puutteiden tai virheiden aiheuttamista vahingoista. Yhtiöllä on oikeus milloin tahansa lopettaa tietojen tarjoaminen kokonaan tai osittain taikka muuttaa tietojen sisältöä tai koostumusta ilman etukäteen annettavaa ilmoitusta.

Noteeratun rahasto-osuuden arvo noudattaa kurssin kehitystä markkinoilla. Asiakkaalle kaupankäynnin yhteydessä annettava kurssi on alustava ja voi siten muuttua ennen lopullista vahvistusta. Tieto- ja analyysimateriaalia saa käyttää vain henkilökohtaiseen käyttöön eikä sitä saa kopioida, jakaa edelleen tai käyttää muokattuna tai muokkaamattomana ilman Yhtiön suostumusta.

E.9 Oikeus sulkea palvelu asiakkaalta

Yhtiöllä on oikeus välittömästi ja Asiakkaalle etukäteen ilmoittamatta sulkea Asiakkaan oikeus tehdä elektronisia toimeksiintoja ja/tai oikeus saada sellainen tieto, jonka Yhtiö tarjoaa elektronisesti tämän sopimuksen mukaan, jos

- Yhtiö epäilee Asiakkaan käyttävän palvelua sisäpiiririkoksia tai markkinamanipulaatiota koskevan voimassa olevan lainsäädännön määräysten vastaisesti tai joka muutoin on sovellettavien markkinasääntöjen tai hyvän markkinatavan vastainen tai jos Yhtiö havaitsee siihen olevan muita perusteltuja syitä;
- Yhtiö katsoo tämän olevan välttämätöntä Asiakkaan, muiden asiakkaiden, Yhtiön tai kolmansien osapuolten edun suojelemiseksi; tai
- Yhtiöllä on syytä epäillä, että Asiakas laiminlyö tai tulee laiminlyömään tässä sopimuksessa tai muissa Yhtiön antamissa ohjeissa esitettyjä sähköisiä palveluja koskevia määräyksiä.

Palvelun sulkeminen edellisten kappaleiden mukaisesti voi rajoittaa tietynlaisiin toimeksiantoihin, kuten joihinkin arvopapereihin tai tiettyihin toimenpiteisiin, tiettyyn sähköiseen mediaan tai määrätynlaisiin tietoihin. Palvelun sulkeminen kohdan b) perusteella voi koskea yleisesti kaikkia asiakkaita tai vain tiettyjä asiakkaita.

Mikäli Yhtiö on sulkenut Asiakkaan palvelun kohdassa E.9 mainitulla tavalla, Asiakkaan tulee saada mahdollisimman pian tieto tästä.

Se, mitä tässä kohdassa on mainittu oikeudesta palvelun sulkemiseen, koskee myös Yhtiön oikeutta olla suorittamatta Asiakkaan antamaa toimeksiantoa. Jos Yhtiö noudattaa normaalia huolellisuutta, Yhtiö ei ole vastuussa Asiakkaalle tai muulle taholle palvelun sulkemisesta tai tässä kohdassa edellä kuvatuista toimeksiantojen suorittamatta jättämisestä aiheutuvista vahingoista. Yhtiö ei myöskään vastaa välillisistä vahingoista, ellei välillinen vahinko aiheudu törkeästä huolimattomuudesta.

Vastuunrajoitus ei myöskään koske kuluttajille aiheutuneita välillisiä vahinkoja, jotka ovat aiheutuneet Yhtiön huolimattomuudesta. Sen lisäksi, mitä tästä kohdasta ilmenee, Yhtiöllä on oikeus tietyissä tapauksissa sulkea Asiakkaan käyttäjidentiteetti kohdan G.2 mukaisesti.

E.10 Maksujen laskenta ja veloitus

Siinä tapauksessa, että joku osapuolista asetettaisiin konkurssiin tai Asiakkaan kohdalla päätettäisiin velkajärjestelystä tai yrityssaneerauksesta, kaikki rahoitusvälineiden kaupankäyntiin liittyvät avoimet maksut ja velvoitteet osapuolten välillä tulee laskea loppulaskelmassa sinä päivämääränä, jona tämä tapahtuu. Laskennan tuloksena saatu maksusumma lankeaa heti maksettavaksi.

E.11 Korvaava osto jne.

Tapauksissa, joissa arvopaperikauppaa ei voida toimittaa kokonaisuudessaan, Yhtiö voi tehdä korvaavia ostoja, realisoida arvopaperikaupan toimitettavissa

Suomen sivuliikkeen säilytystili-/tilisopimuksen yleiset ehdot



olevan osan tai maksaa rahakorvausta.

Tapauksissa, joissa arvopaperikauppaa ei voida toteuttaa ja toimittaa kokonaisuudessaan, toteutetaan ja toimitetaan arvopaperikaupan se osa, joka voidaan toteuttaa osittaisella toimituksella. Arvopapereiden toimitusvelvollisen katsotaan näissä tapauksissa osittain täyttäneen arvopaperikaupan tai toimitusvelvollisuutensa toimitetuilla arvopapereilla. Jäljelle jäävä osa arvopaperitransaktiosta toteutetaan (i) korvaavilla ostoilla ja rahakorvauksilla ja siltä osin kuin se liittyy arvopaperitransaktioon, jota sääntelee EU:n asetus (EU) 909/2014 arvopaperikaupan parantamisesta, kyseisen ja muiden sovellettavien säännösten mukaisesti, ja (ii) muutoin rahoitusvälineillä käytävää kauppaa varten annetuissa yleisissä ehdoissa tai osapuolten kesken sovitulla tavalla tai arvopaperikeskuksen, keskusvastapuolen (CCP) tai toteutuspaikan säännösten tai markkinakäytännön mukaisesti.

F. Verot ym.

F.1 Yleistä

Asiakas vastaa veroista ja muista maksuista, joita Suomen tai muun maan lakien, Suomen tai muun maan viranomaisten määräysten tai päätösten, valtioiden välisten sopimusten tai Yhtiön ja Ruotsin tai muun maan viranomaisen välisten sopimusten mukaan on suoritettava säilytystilillä säilytettävistä arvopapereista. Nämä ovat esimerkiksi ennakkoverot, ulkomaiset lähdeverot ja osinkoihin liittyvä vero.

F.2 Veroihin liittyvät toimenpiteet

Yhtiö voi Suomen tai muun maan lakien, Suomen tai muun maan viranomaisten määräysten tai päätösten, valtioiden välisten sopimusten tai Yhtiön ja Suomen tai muun maan viranomaisen välisten sopimusten perusteella olla velvollinen suorittamaan Asiakkaan lukuun veroihin ja muihin maksuihin perustuvia toimenpiteitä Asiakkaan arvopapereiden osingon/koron/myynnin/omistuksen osalta. Asiakas on velvollinen toimittamaan sellaiset tiedot, joihin sisältyy sellaiset allekirjoitetut asiakirjat, joita Yhtiö pitää tarpeellisina edellä mainitun velvollisuuden täyttämiseksi.

Mikäli Yhtiö on tämän kohdan mukaisen velvollisuuden seurauksena maksanut veroa Asiakkaan puolesta, Yhtiö on oikeutettu veloittamaan vastaavan summan tililtä kohdan C.1 mukaisesti.

F.3 Veron alentaminen tai verojen palautus

Yhtiöllä on oikeus, mutta ei velvollisuutta, Asiakkaan erillisestä toimeksiannosta, siinä tapauksessa, että Yhtiö arvioi sen käytännössä mahdolliseksi ja sopivaksi esim. Asiakkaan edun kannalta, ja mikäli siihen on olemassa oikeus, pyrkii myötävaikuttamaan veron alentamiseen tai palauttamiseen sekä saatavan perimiseen veroviranomaiselta. Yhtiö saa tässä yhteydessä allekirjoittaa asiakapereita Asiakkaan puolesta ja antaa tietoja Asiakkaasta ja Asiakkaan arvopapereista vaadittavassa määrin.

G. Muut ehdot

G.1 Maksut ym.

Yhtiö perii tämän sopimuksen mukaisista säilytys- ja muista palveluista maksuja siten kuin Yhtiö on ilmoittanut Asiakkaalle säilytystilin avaamisen yhteydessä tai siten kuin jäljempänä kohdassa G.15 määrätään. Palveluiden hinta käy ilmi kulloinkin voimassa olevasta hinnastosta. Asiakas hyväksyy sen, että Yhtiö voi periä lisämaksuja myös muista kolmannen tahon Yhtiöltä veloittamista kustannuksista liittyen Asiakkaan arvopaperikauppoihin, selvitykseen tai säilytykseen liittyvistä kustannuksista tai sellaisiin toimenpiteisiin liittyviä maksuja, joihin Yhtiöllä on oikeus ryhtyä tämän sopimuksen mukaisesti. Tiedot kulloinkin voimassa olevista palkkioista ja maksuista on saatavana Yhtiön verkkosivuilta tai puhelimitse.

Luotosta veloitettavat maksut ja palkkiot ilmoitetaan erillisessä luottosopimuksessa ja/tai kulloinkin voimassa olevassa hinnastossa. Asiakas hyväksyy sen, että hinnaston muutoksista tiedotetaan Asiakkaalle ainoastaan Yhtiön verkkosivuilla sisäänjäätymisen jälkeen.

Asiakkaan tulee korvata Yhtiölle toimeksiantoihin liittyvät kustannukset ja maksut tämän sopimuksen mukaisesti sekä kustannukset ja maksut, jotka aiheutuvat Yhtiön Asiakkaalta olevien saatavien valvomisesta ja perimisestä. Maksut, kulut ja kustannukset veloitetaan säilytystiliin liitettyä tiliä eurossa, ellei Yhtiö ole muuta ilmoittanut.

G.2 Kirjautuminen ja turvallisuus

Siinä yhteydessä, kun Asiakas solmii sopimuksen Yhtiön kanssa, Asiakkaalle rekisteröidään käyttäjäidentiteetti. Tämä on tarpeellista, jotta Asiakas voi käyttää Yhtiön palveluita. Käyttäjäidentiteetti on suojattava sellaisella tietoturvaratkaisulla kuin Yritys tarjoaa Asiakkaan tunnistamistietojen osalta, esim. salasana tai pankkitunnus. Kun identiteetti on vahvistettu tällaisella tietoturvaratkaisulla, käyttäjän voidaan olettaa olevan oikeutettu käyttämään

Yhtiön palveluita Asiakkaan nimissä, mikä tarkoittaa sitä, että kaikki tahdonilmaisut ja ohjeet, joita silloin annetaan, sitovat Asiakasta.

Yhtiöllä on oikeus milloin tahansa lukita käyttäjäidentiteetti tai käyttäjäidentiteettiin liittyvä suojausratkaisu, jos Yhtiöllä on syytä olettaa, että:

- Asiakas jättää noudattamatta Yhtiön kanssa tekemänsä sopimuksen ehtoja;
- Asiakas toimii tavalla, joka voi aiheuttaa vahinkoa Yhtiölle tai muulle taholle;
- tapahtuu käyttäjäidentiteetin luvaton käyttö; tai
- käyttäjäidentiteettiin liittyy toistuvia epäonnistuneita kirjautumisyrittäjiä.

Jos yritys lukitsee käyttäjäidentiteetin tai käyttäjäidentiteettiin liittyvän tietoturvaratkaisun, tarkoittaa tämä sitä, että Asiakas ei enää pääse käyttämään palveluja, joihin kyseinen estotoiminto liittyy. Asiakkaalle on ilmoitettava lukituksesta mahdollisimman pian sen toteuttamisen jälkeen. Yhtiö ei ole vastuussa Asiakkaalle tästä aiheutuvasta vahingosta.

Asiakkaan on ryhdyttävä kaikkiin kohtuullisiin toimenpiteisiin tietoturvaratkaisun suojaamiseksi ja sen varmistamiseksi, että luvattonta käyttöä ei tapahdu. Asiakas saa käyttää tietoturvaratkaisua vain henkilökohtaisesti, ja se on säilytettävä ja sitä on valvottava riittävän turvallisella tavalla. Jos henkilökohtaista koodia käytetään tietoturvaratkaisun yhteydessä, Asiakas sitoutuu:

- olemaan paljastamatta koodia toiselle;
- olla merkitsemättä koodia muistiin yhdessä turvallisuusratkaisun kanssa;
- koodin muistiin merkitsemisen yhteydessä olla ilmaisematta koodin ominaisuutta tai sen yhteyttä turvallisuusratkaisuun; ja
- muuttamaan koodia, jos voidaan epäillä, että joku toinen on luvattomasti saanut tiedon koodista.

Jos tietoturvaratkaisu on mobiililaitteessa, on käytettävä laitteeseen liittyviä turvajärjestelyjä, kuten puhelimen lukituskoodia. Jos asiakas haluaa käyttää biometrisiä ominaisuuksia tietoturvaratkaisuun (esim. sormenjälkitunnistin), vain Asiakkaan omia biometrisiä tunnisteita voidaan käyttää.

Jos Asiakas saa tietää, että tietoturvaratkaisua käytetään tai todennäköisesti tullaan käyttämään luvattomasti, tulee tästä ilmoittaa Yhtiölle viipymättä.

G.3 Tiedoksianto ym.

Tiedoksiannot Yhtiöltä

Tiedoksiannot Asiakkaalle toimitetaan sähköpostitse Asiakkaan ilmoittamaan sähköpostiosoitteeseen tai muulla sähköisellä viestintätavalla (kuten Yhtiön viestikeskuksen kautta), kun Yhtiö arvioi tämän sopivaksi. Ei-ammattimainen asiakas voi pyytää sellaisia tietoja, jotka Yhtiön on annettava sovellettavan sääntelyn mukaan, esim. tiedot Yhtiöstä ja sen palveluista sekä palveluihin liittyvistä kuluista, toimitetaan maksutta myös paperilla.

Tapauksissa, joissa Yhtiö toimittaa Asiakkaalle tietoja paperimuodossa, voidaan tämä tehdä tavallisella kirjeellä tai kirjatulla kirjeellä Asiakkaan väestötietojärjestelmään (tai vastaavaan) merkittyyn osoitteeseen tai – ellei tämä ole mahdollista – siihen osoitteeseen, jonka Asiakas on muutoin ilmoittanut Yhtiölle. Asiakas ja Yhtiö voivat myös sopia tiedoksiantojen lähettämisestä muuhun osoitteeseen.

Yhtiön lähettämä tiedoksianto kirjattuna kirjeenä tai tavallisena kirjeenä katsotaan saapuneeksi Asiakkaalle viimeistään viidentenä pankkipäivänä lähettämisestä, jos kirje on lähetetty edellä mainittuun postiosoitteeseen. Tiedoksianto, joka on lähetetty sähköpostin, faksin, S.W.I.F.T.-järjestelmän, internetin tai muun sähköisen viestintävälineen kautta katsotaan Asiakkaan vastaanottamaksi lähetyshetkellä, jos viesti lähetetään Asiakkaan ilmoittamaan numeroon tai sähköiseen osoitteeseen taikka Yhtiön viestikeskuksen kautta. Jos tällainen viesti saapuu Asiakkaalle ajankohtana, joka ei ole Suomessa Yhtiön tavanomaista toimistoaikaa, Asiakkaan katsotaan vastaanottaneen viestin seuraavan pankkipäivän alkaessa.

Tiedonannot Yhtiölle

Asiakas voi lähettää tiedoksiantoja Yhtiölle tämän viestikeskuksen kautta tai kirjeitse. Yhtiölle lähetetyt kirjeet tulee lähettää Yhtiön verkkosivuilla ilmoitettuun osoitteeseen, ellei Yhtiö ole pyytänyt vastausta lähetettäväksi muuhun osoitteeseen. Asiakas voi lähettää Yhtiölle tiedoksiantoja sähköpostitse ainoastaan jos tästä on sovittu erikseen Yhtiön kanssa. Asiakkaan tiedoksiannon katsotaan saapuneen Yhtiölle sinä pankkipäivänä, jona viesti on lähetetty Yhtiön viestikeskuksen kautta tai jona postitse toimitettu tiedoksianto on saapunut mainittuun osoitteeseen. Jos Yhtiö on saanut viestin viestikeskuksen kautta ajankohtana, joka ei ole Yhtiön tavanomaista toimistoaikaa Suomessa, Yhtiön katsotaan saaneen viestin seuraavana pankkipäivänä. Muussakin tapauksessa Yhtiön katsotaan saaneen Asiakkaan viestin, jos Asiakas voi osoittaa, että viesti on lähetetty asianmukaisesti. Tällöin Yhtiön katsotaan saaneen viestin sinä pankkipäivänä, jona Asiakas voi osoittaa, että Yhtiön olisi pitänyt saada se.

Suomen sivuliikkeen säilytystili-/tilisopimuksen yleiset ehdot



Toimeksiantoja voi antaa ainoastaan kohdan E.4 mukaisesti. Rahoitusvälineillä käytävään kauppaan sovelletaan myös Yleisiä ehtoja kaupankäynnille rahoitusinstrumenteilla.

Reklamaatioita ja sellaisten toimeksiantojen peruutusta, jotka kuluttaja on antanut Yhtiön suorittaman luokittelun mukaisesti ei-ammattimaisena asiakkaana sovellettavan lainsäädännön mukaisesti, koskevat tiedoksiannot katsotaan vastaanotetuiksi, jos Asiakas voi osoittaa, että tiedoksianto on lähetetty asianmukaisesti, vaikka se on myöhästynyt, turmeltunut tai jäänyt saapumatta perille. Mikäli Asiakkaalla on kuitenkin syytä olettaa, ettei Yhtiö ole saanut tiedoksiantoa tai että se on turmeltunut, tämän on lähetettävä tiedoksianto uudelleen.

G.4 Henkilötietojen käsittely ja tietojen luovuttaminen kolmannelle osapuolelle

Henkilötietojen käsittely

Nordnet käsittelee rekisterinpitäjänä henkilötietoja, jotka on saatu hakemuksesta ja sopimuksesta tai jotka on muutoin rekisteröity kyseessä olevien tuotteiden ja palveluiden hallinnoinnin yhteydessä. Käsitteilyn tarkoituksena on kerätä, tarkistaa ja tallentaa henkilötietoja ennen sopimuksen tekemistä sekä dokumentoida, hallinnoida ja täyttää solmittuja sopimuksia. Lisäksi tietoja voidaan käsitellä oikeudellisten velvoitteiden täyttämiseksi, markkinointi-, liiketoiminta- ja asiakasanalyysien tekemiseksi (mukaan lukien profilointi), markkinointitoimenpiteisiin sekä tarjottavien palveluiden ja tuotteiden parantamiseen, kehittämiseen ja asiakkaille mukauttamiseen. Henkilötietoja voidaan käsitellä sovellettavan lain mukaisesti myös muihin tarkoituksiin kuin mihin ne on kerätty. Jos asiakas on kieltänyt suoramarkkinoinnin, hänen tietojään ei käsitellä suoramarkkinointitarkoituksissa. Kattavat tiedot henkilötietojen käsittelystä ja rekisteröityjen oikeuksista on saatavilla osoitteessa www.nordnet.fi/henkilotiedot.

Asiakkaan velvollisuus antaa tietoja muille

Yhtiöllä on oikeus pyytää, että Asiakas antaa sellaiset tiedot, jotka Yhtiön arvion mukaan ovat välttämättömiä rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämiseksi annetun lain (444/2017) mukaisen riittävän asiakkaan tunnistamisen ja tuntemisen saavuttamiseksi. Tiedot on toimitettava siinä määräjassaa, jonka Yhtiö päättää.

Asiakkaan tulee Yhtiön pyynnöstä antaa myös muita tietoja, mukaan lukien kirjallisia asiakirjoja, jotka Yhtiö katsoo tarpeellisiksi täyttääkseen seuraavista seikoista johtuvat Yhtiön velvoitteet:

- tämä sopimus tai sopimus säilyttäjänä toimivan kolmannen osapuolen kanssa;
- Suomen laki tai soveltuva ulkomaan laki mukaan lukien sovellettavat EU-säädökset, Suomen/ulkomaan viranomaisen määräys tai päätös sekä yleiset oikeusperiaatteet;
- valtioiden välinen sopimus ja/tai Yhtiön sopimus suomalaisen/ulkomaisen viranomaisen kanssa
- kaupankäyntiä koskevat säännöt, toteutuspaikan säännökset, arvopaperikeskuksen tai keskusvastapuolen (CCP) kaupankäyntisäännöt;
- sopimus/ehdot koskien tiettyjä rahoitusvälineitä

Tällaiset tiedot voivat yhdessä asiakirjojen kanssa koskea myös Asiakkaan taustalla olevaa asiakasta, jos Asiakkaan toimeksiannossa Yhtiölle oli kyse toimeksiannosta asiakkaan lukuun.

Asiakas ymmärtää, että Yhtiö voi olla velvollinen antamaan muulle taholle (mukaan lukien, mutta ei yksinomaan, toiselle laitokselle, jonka kanssa Yhtiö on tehnyt sopimuksen) antamaan tietoja Asiakkaan tilanteesta (tai Asiakkaan asiakkaasta tilanteesta) näihin yleisiin ehtoihin liittyvien toimeksiantojen vuoksi. Asiakas hyväksyy sen, että Yhtiö voi antaa Asiakkaan tietoja muille suomalaisille tai ulkomaisille sijoituspalveluyrityksille, talletuspankeille, clearing-organisaatioille tai vastaaville tahoille Asiakkaan toimeksiannon käsittelyn mahdollistamiseksi tai helpottamiseksi.

Asiakas hyväksyy sen, että Yhtiö antaa Asiakasta koskevia tietoja informaatiopalvelujen toimittajille mahdollistaakseen mm. arvopaperimarkkinoita koskevien uutistietojen toimittamisen Asiakkaalle internetin välityksellä sekä sähköistä markkinointia varten.

G.5 Tallentaminen ja teknisten järjestelmien valvonta

Asiakas on tietoinen siitä, että Yhtiö tallentaa ja säilyttää Yhtiön ja Asiakkaan väliset puhelineläskustelut ja muun sähköisen viestinnän, joiden voidaan olettaa johtavan toimeksiantoon, esimerkiksi Asiakkaan antaessa Yhtiölle kauppvoja koskevia toimeksiantoja tai Asiakkaan säilytystiliä ja säilytystiliin liitettyjä tilejä koskevia ohjeita. Kopiot tallennetuista puhelusta ja säilytettävistä sähköisistä viesteistä Asiakkaan kanssa ovat saatavilla pyynnöstä viiden vuoden ajaksi. Asiakkaalla on oikeus pyynnöstä saada tietoja tallennetuista puhelusta

ja säilytetyistä sähköisistä viesteistä. Jos Asiakkaan pyyntö on selvästi perusteeton tai kohtuuton, Yhtiö voi joko veloittaa kohtuullisen maksun, joka kattaa tiedon antamisesta aiheutuvat hallinnolliset kulut, ryhtyä pyydyttyihin toimiin tai kieltäytyä noudattamasta pyyntöä.

Puheluita voidaan tallentaa ja säilyttää myös muiden asiakkaiden kanssa tapahtuvien, Säilytystili-/tilisopimuksen ja näiden Yleisten ehtojen mukaisia palveluja koskevien yhteydenottojen yhteydessä. Yhtiön sopimukset Nasdaq Helsingin, Nordic Growth Market NGM AB:n (NGM) tai muun toteutuspaikan kanssa edellyttää, että Yhtiölle annetaan oikeudet valvoa Asiakkaan teknisiä järjestelmiä ja liittymiä sekä vastaavia järjestelyjä, jotka liittyvät toimeksiantojen tekemiseen kaupankäyntijärjestelmän kautta. Lisäksi yhtiöllä on oikeus saada haltuunsa tiedot sekä tietyissä tapauksissa yhdessä Nasdaq Helsingin, NGM:n tai muun toteutuspaikan tai toimivaltaisen viranomaisen kanssa toteuttaa tarkistukset, jotka ovat välttämättömiä, jotta Yhtiö voi toteuttaa sitoumuksensa Nasdaq Stockholmia, NGM:ään tai muuta kaupapaikkaa tai toimivaltaista viranomaista kohtaan. Asiakas hyväksyy sen, että Yhtiölle annetaan edellä mainittu oikeus.

G.6 Tapahtumaerittely ja raportointi

Yhtiöllä on oikeus toimittaa sähköinen tililite tai muu tapahtumaerittely tapahtumista, joita Yhtiö suorittaa Asiakkaan lukuun. Asiakkaan pyynnöstä tilite voidaan lähettää postitse maksua vastaan.

Selvitys säilytystiliin ja säilytystiliin liitettyjen tilien tilanteesta on saatavilla Yhtiön verkkosivuilla sisäänkirjautumisen jälkeen. Tietty tiedot säilytystilistä, siihen liitetyistä tileistä ja niistä arvopapereista, joita säilytetään Yhtiön hallussa Asiakkaan puolesta, annetaan G.3 kohdan mukaisesti.

Yhtiön laskelmat, jotka ovat Asiakkaalle toimitettavien tapahtumaerittelyjen ja raportoinnin pohjana, perustuvat niihin menetelmiin, yksittäisiin arvopapereihin tai arvopaperilajeihin, jotka Yhtiö katsoo sopiviksi.

Asiakas ymmärtää, että tietoja rahastoyhtiöistä, joiden osuuksia Asiakas omistaa, tarjotaan ainoastaan sähköisesti Yhtiön verkkosivuilla sisäänkirjautumisen jälkeen. Asiakas luopuu oikeudesta saada vuosikertomuksia tai osavuosikatsauksia paperikappaleina.

Yhtiö ei vastaa arvopaperitietojen oikeellisuudesta, jos ne ovat peräisin ulkopuoliselta palveluntarjoajalta.

G.7 Virheellinen tilitapahtuma

Mikäli Yhtiö rekisteröi arvopapereita erehdyksessä Asiakkaan säilytystilille tai tallettaa virheellisesti varoja säilytystiliin liitettylle tilille, Yhtiöllä on oikeus korjata kyseinen rekisteröinti tai talletus mahdollisimman pian. Jos Asiakas on määrännyt erehdyksessä tai virheellisesti rekisteröidyistä arvopapereista tai talletetuista varoista, Asiakkaan on välittömästi palautettava tällaiset arvopaperit Yhtiölle tai maksettava kyseiset varat takaisin. Yhtiöllä on oikeus ostaa kyseiset arvopaperit sisään ja veloittaa Asiakkaan tililtä tarvittavat varat sekä veloittaa kyseinen Asiakkaan käyttämä summa Asiakkaan tililtä. Yhtiö on velvollinen ilmoittamaan tästä Asiakkaalle etukäteen, mikäli tämä on mahdollista ja Yhtiön arvion mukaan voidaan tehdä ilman Yhtiöllä aiheutuvaa haittaa. Yhtiön on joka tapauksessa ilmoitettava Asiakkaalle välittömästi toimenpiteen suorittamisesta edellä mainitun mukaisesti. Asiakkaalla ei ole oikeutta esittää Yhtiötä kohtaan vaatimuksia, jotka liittyvät tällaiseen erehdykseen tai virheelliseen rekisteröintiin tai perustuvat Yhtiön tämän kohdan mukaiseen toimintaan.

Kahdessa edellisessä kappaleessa esitetty koskee myös tilanteita, joissa Yhtiö on muuten rekisteröinyt säilytystilille sellaisia arvopapereita tai tallettanut säilytystiliin liitettylle tilille sellaisia varoja, joiden ei olisi pitänyt päätyä Asiakkaalle.

G.8 Talletustakuu ja sijoittajasuoja

Tili on Ruotsin valtiovarainministeriön (Riksgälden) päätöksellä ruotsalaisen talletustakuun piirissä. Ruotsin talletustakuulain (1999:1571) ja Riksgäldenin määräysten (RGKFS 2020:2) mukaisesti Asiakkaalla on oikeus erityiseen enimmäismäärältään 100 000 euron korvaukseen siinä tapauksessa, että Yhtiö menee konkurssiin eikä Asiakas saa Yhtiön tilillä olevia käteisvarojaan takaisin. Tämän lisäksi Asiakas voi saada ylimääräisen korvauksen enimmäismäärältään viisi miljoonaa Ruotsin kruunua (lisämäärä), mikäli Asiakas luotettavalla tavalla näyttää, että talletukset koostuvat varoista, jotka liittyvät tiettyihin Ruotsin laissa määriteltyihin elämäntapahtumiin. Korvaus on Asiakkaan saatavilla Ruotsin valtiovarainministeriöstä (Riksgälden) pääsääntöisesti 7 päivän kuluuttua siitä päivästä, kun Yhtiö asetettiin konkurssiin tai siitä päivästä, kun Ruotsin Finansinspektionen on antanut päätöksen talletustakuun voimaantumisesta. Ruotsin sijoittajansuojalain (1999:158) mukaisesti Asiakkaalla on oikeus erityiseen korvaukseen siinä tapauksessa, että Yhtiö menee konkurssiin eikä Asiakas saa Yhtiön tilillä olevia rahoitusvälineitään takaisin. Korvaussumma määrätään lailla, ja se on näiden Yleisten ehtojen voimaan tullessa

Suomen sivuliikkeen säilytystili-/tilisopimuksen yleiset ehdot



enimmäismäärältään 250 000 Ruotsin kruunua. Korvaus voi sisältää myös sellaisia varoja, jotka Yhtiö on ottanut vastaan selvityselvöllisena. Asiakkaan on esitettävä vaatimus viimeistään vuoden kuluttua konkurssipäätöksen tekemisestä Ruotsin valtiovarainministeriölle (Riksgälden), joka tehtyään arvioinnin, että korvaukselle on olemassa perusteet, suorittaa korvauksen.

G.9 Asiakasluokittelu

Kaikki Asiakkaat, joille tarjotaan sijoituspalveluja, luokitellaan eri luokkiin, joiden avulla määritetään suojia, johon kukin asiakas on oikeutettu. Suoja on eri asiakasluokille erilainen ja riippuu mm. asiakkaan tietämyksestä ja kokemuksesta. Asiakkaat luokitellaan "ei-ammattimaisiksi asiakkaiksi", "ammattimaisiksi asiakkaiksi" tai "hyväksyttäviksi vastapuoliksi". Suojaustaso on korkein ei-ammattimaisilla asiakkailla ja matalin hyväksyttävillä vastapuolilla. Ellei Yhtiö ole Asiakkaalle muuta ilmoittanut, Asiakas on luokiteltu ei-ammattimaiseksi asiakkaaksi. Asiakas voi kirjallisesti pyytää siirtämistä toiseen asiakasluokkaan. Tällaisen siirron seurauksena Asiakas voi kuitenkin saada alhaisemman suojauksen sijoituspalvelulain mukaisesti. Tarkempia tietoja asiakkaiden luokittelusta on saatavissa Yhtiöltä.

G.10 Reklamointi ja purkaminen

Asiakkaan tulee tarkistaa tapahtumaerittely tai muu vastaava raportti toimeksiannon toteutuksesta sekä valvoa että hän saa kyseisen dokumentaation. Jos Asiakas haluaa huomauttaa virheestä tai puutteista tapahtumaerittelyssä, tiiliotteesta tai tilitapahtumaluetelossa, jonka Yhtiö on hänelle toimittanut verkkosivujensa kautta sisäänkirjautussa tilassa tai muulla tavalla, tai siitä, ettei Asiakas ole saanut tapahtumaerittelyään, tai mahdollisesta muusta virheestä tai puutteesta tehtävien hoitamisessa näiden Yleisten ehtojen mukaisesti, on Asiakkaan välittömästi ilmoitettava asiasta Yhtiölle (reklamaatio). Jos Asiakas haluaa pyytää toteutetun osto- tai myyntitoimeksiannon purkamista, pyyntö on toimitettava Yhtiölle, kun virhe tai puute huomataan.

Ei-ammattimaiseksi sijoittajaksi luokitellun kuluttaja-asiakkaan antaman ja toteutetun toimeksiannon osalta purkamispyyntö voidaan toimittaa Yhtiölle viipymättä, ja hinnanmuutospyyntö voidaan esittää Yhtiölle kohtuullisen ajan kuluessa siitä, kun asiakas huomasi tai tämän olisi pitänyt huomata ne olosuhteet, joiden perusteella pyyntö esitetään.

Jos reklamaatiota tai hinnanmuutos- tai purkamispyyntöä ei esitetä yllä määritellyn ajan puitteissa, Asiakas menettää oikeutensa vaatia korvausta, purkaa toteutettu toimeksianto tai vaatia muita toimenpiteitä Yhtiöltä.

G.11 Yhtiön vastuunrajoitus

Niiden rajoitusten lisäksi, jotka on määritelty muualla näissä Yleisissä ehdoissa, Yhtiön vastuuta on rajoitettu seuraavasti. Vastaavat vastuunrajoitukset koskevat myös Yhtiön kulloinkin käyttämiä itsenäisiä sisällöntoimittajia koskien heidän tarjoamiaan kurssitietoja sekä muita ulkopuolisia tiedontoimittajia.

a) Yleistä

Yhtiö ei vastaa sellaisista vahingoista, jotka aiheutuvat Suomen tai muun maan lainsäädännön, Suomen tai muun maan viranomaisten toimenpiteiden, sodan, lakon, työnseisauksen, boikotin, työsulun tai muun vastaavan tapahtuman seurauksena. Tämä koskee myös lakkoa, työnseisausta, boikottia tai työsulua, jonka kohteena on Yhtiö tai johon Yhtiö itse ryhtyy. Jos on olemassa sellainen este, että Yhtiö ei voi toteuttaa kokonaan tai osittain toimenpidettä näiden Yleisten ehtojen mukaisesti tai arvopapereiden osto tai myyntitoimeksiannosta, voidaan toimenpiteiden toteuttamista siirtää, kunnes kyseinen este on lakannut. Jos Yhtiö on tällaisten olosuhteiden vallitessa estynyt toteuttamasta tai ottamasta vastaan maksuja tai suorituksia, ei Yhtiö eikä Asiakas ole velvollinen maksamaan korkoa.

Yhtiö ei vastaa sellaisista vahingoista, jotka aiheutuvat suomalaisen tai ulkomaisen toteutuspaikan, säilyttäjän toimivan kolmannen osapuolen, arvopaperikeskuksen, selvitysyhteisön tai muun vastaavan palveluntarjoajan toiminnasta eikä toimeksisaajasta, jonka Yhtiö tai säilyttäjän toimiva kolmas osapuoli on huolellisesti valinnut tai Asiakas osoittanut. Sama koskee vahinkoja, jotka aiheutuvat edellä mainittujen yhteisöjen tai toimeksisaajien maksukyvyttömyydestä. Yhtiö ei vastaa Asiakkaalle tai muulle taholle aiheutuneista vahingoista, jotka johtuvat käyttörajoituksista, joita Yhtiöön voidaan soveltaa rahoitusvälineiden osalta.

Yhtiö ei vastaa muista syistä aiheutuneista vahingoista, mikäli Yhtiö on noudattanut tavanomaista huolellisuutta. Yhtiö ei myöskään vastaa välillisistä vahingoista, mikäli se ei ole aiheutunut törkeästä huolimattomuudesta. Rajoitus ei myöskään koske kuluttajan antamia toimeksiannontoja, jos välillinen vahinko on aiheutunut Yhtiön huolimattomuudesta. Jos välitön tai epäsuora vahinko on aiheutunut kuluttajan antaman toimeksiannon yhteydessä, on Yhtiön velvollisuus osoittaa, että vahinko ei ole aiheutunut Yhtiön tuottamuksesta. Edellä mainittu on voimassa sikäli kuin voimassa oleva pakottava lainsäädäntö ei toisin määrää.

b) Erityisesti sähköisten palvelujen osalta

Asiakas on tietoinen siitä, että käyttökatkoksia tai muita vikoja tai häiriöitä voi esiintyä Asiakkaan, Yhtiön tai kolmannen osapuolen tietojärjestelmissä (laitteistoissa tai ohjelmistoissa) taikka puhelin- tai sähköverkoissa, joita käytetään tämän sopimuksen mukaiseen tarkoitukseen. Tällaisista vioista tai häiriöistä voi aiheutua esimerkiksi seuraavia seurauksia:

- Asiakas ei voi jättää toimeksiannosta sähköisesti,
- Asiakkaan sähköisesti antama toimeksianto ei saavu Yhtiölle,
- Asiakkaan sähköisesti antama toimeksianto saapuu Yhtiölle myöhässä ja/tai toimeksiannon täytäntöönpano myöhästyy
- Asiakkaan sähköisesti antama toimeksianto ei muutoin toteudu toivotulla tavalla tai
- tiedot (kuten tiedot toimeksiannon tilasta, säilytys-/tilitiedot ja kurssitiedot), jotka Yhtiö toimittaa sähköisesti, eivät ole Asiakkaan saatavilla tai ne ovat virheellisiä.

Kohdan b) ensimmäisessä kappaleessa kuvatun vian tai häiriön yhteydessä Yhtiö voi yleensä ottaa vastaan toimeksiannosta puhelimitse. Puhelintoimeksiannosta voi kuitenkin antaa vain Yhtiön verkkosivuillaan ilmoittamina ajankohtina. Jos ensimmäisessä kappaleessa kuvatun kaltaisen vian tai häiriön vuoksi sähköisiä toimeksiannontoja ei voida antaa ja useat Asiakkaat pyrkivät samanaikaisesti antamaan toimeksiannontoja puhelimitse, saattavat Yhtiön mahdollisuudet ottaa vastaan puhelintoimeksiannontoja olla käytännössä varsin rajalliset.

Jos Yhtiö noudattaa normaalia huolellisuutta, Yhtiö ei ole vastuussa Asiakkaalle tai muulle taholle ensimmäisessä kappaleessa tässä kohdassa b) kuvatuista vioista ja häiriöistä aiheutuvista vahingoista (luettelo ei ole tyhjentävä). Tähän sisältyvät myös kohdan b) toisessa kappaleessa mainituista syistä aiheutuvat vahingot. Jos Yhtiö on noudattanut tavanomaista huolellisuutta, Yhtiö ei myöskään vastaa vahingoista, joita Asiakkaalle tai kolmannelle osapuolelle aiheutuu virheellisistä tai puutteellisista kurssitiedoista, uutismateriaaleista, analyysistä, Asiakkaan säilytystä/tiliä koskevista tiedoista, vahvistuksista ja vastaavista laskelmista ja/tai muista lisäpalveluista. Yhtiö ei ole vastuussa vahingoista, jotka aiheutuvat siitä, että asiakas ei ole noudattanut kohdan G.2 mukaisen tietoturvatarkoituksen ohjeita.

Jos Asiakas havaitsee kohdassa b) kuvatun kaltaisen häiriön tai virheen, Asiakkaan on välittömästi ilmoitettava siitä Yhtiölle. Ellei Asiakas näin menettele, menettää hän oikeutensa vaatia korvausta, toimeksiannon peruuttamista tai muutakan seurausta virheen tai häiriön johdosta.

G.12 Oikeus kieltäytyä toimeksiannon toteuttamisesta mm.

Yhtiö pidättää itsellään oikeuden kieltäytyä toteuttamasta tämän sopimuksen nojalla toimeksiannontoja, jotka koskevat arvopaperikeskuksessa rekisteröityjä suomalaisia rahoitusvälineitä, viiden pankkipäivän, ja muiden arvopapereiden osalta 15 pankkipäivän kuluessa siitä päivästä, jolloin Yhtiö on ottanut vastaan kyseiset arvopaperit.

Luovutettujen/siirrettyjen arvopapereiden osalta pätee se, mitä kohdassa G.12 on esitetty luovuttamisesta/siirtämisestä irtisanomisen yhteydessä.

G.13 Irtisanominen

Yleistä

Yhtiö voi irtisanoa Säilytystili-/tilisopimuksen kirjallisesti päättymään 60 kalenteripäivän irtisanomisajalla siitä, kun Asiakkaan kohdan G.3 mukaisesti katsotaan saaneen tiedoksiannon.

Mikäli Asiakkaalla ei ole vuoden aikana ollut säilytystilillään arvopapereita ja hänen säilytystilinsä saldo on saman jakson aikana ollut alle 10 euroa, Yhtiöllä on tällöin oikeus lähettää Asiakkaalle tiedoksiannon irtisanomisesta kirjeitse tai sähköpostitse Asiakkaan Säilytystili-/tilisopimuksessa ilmoittamaan sähköpostiosoitteeseen tai muuhun Asiakkaan Yhtiölle ilmoittamaan sähköpostiosoitteeseen tai muuten sähköisellä viestintätavalla (esim. Yhtiön viestikeskuksen kautta). Asiakkaan säilytystilin mahdollinen saldo maksetaan toiselle tilille, joka kuuluu Asiakkaalle tai Asiakkaan lukuun.

Asiakas voi irtisanoa Säilytystili-/tilisopimuksen puhelimitse sekä kohdan G.3 mukaisesti (ts. Yhtiön viestikeskuksen kautta tai kirjeitse) päättymään 30 kalenteripäivän irtisanomisajalla siitä, kun Yhtiön katsotaan saman kohdan mukaisesti saaneen tiedoksiannon. Asiakas voi ilmoittaa Yhtiölle irtisanomisesta sähköpostitse tai muulla sähköisellä viestintätavalla ainoastaan silloin, jos tästä on erikseen sovittu Yhtiön kanssa.

Huolimatta siitä, mitä edellä sanotaan, osapuoli voi irtisanoa Säilytystili-/tilisopimuksen päättymään välittömästi, jos toinen osapuoli on olennaisesti rikkonut tätä sopimusta. Tällöin jokainen sopimusrikkomus, jossa oikeaus ei kehotuksesta huolimatta tehdä niin pian kuin mahdollista, katsotaan olennaiseksi sopimusrikkomukseksi.

Suomen siviili liikkeen säilytystili-/tilisopimuksen yleiset ehdot



Mikäli Säilytystili-/tilisopimus irtisanotaan, osapuolten on välittömästi suoritettava toinen toisilleen velvoitteensa tämän sopimuksen mukaisesti. Säilytystili-/tilisopimus pätee soveltuvin osin siihen saakka, kunnes osapuoli on täyttänyt kaikki velvoitteensa toista osapuolta kohtaan. Lisäksi sekä Yhtiö että Asiakas voivat irtisanoa toimeksiannon tämän sopimuksen perusteella tiettyjen arvopapereiden osalta samojen ehtojen mukaisesti.

Säilytystili-/tilisopimuksen irtisanominen erityistapauksissa sekä säilytystilin ja tilin sulkeminen

Yhtiöllä on oikeus irtisanoa Säilytystili-/tilisopimus päättymään välittömästi, jos Yhtiön arvion mukaan:

- Asiakkaan verotuksellinen kotipaikka muuttuu, mikä johtaa siihen, että Yhtiö ei enää pysty täyttämään velvollisuuttaan ryhtyä Asiakkaan lukuun veroihin liittyviin toimenpiteisiin kohdassa F esitetyn mukaisesti tai tällaisten velvollisuuksien hoitaminen merkittävästi vaikeutuu.
- Yhtiön ei saa tarjota Asiakkaalle sopimuksen mukaisia palveluja sen maan lainsäädännön mukaisesti, jossa Asiakas asuu, johon hän muuttaa tai jossa hän oleskelee;
- on perusteltu syy olettaa, että Asiakas ei täytä maksuvelvoitteitaan Yhtiötä kohtaan (esim. jos Asiakas on keskeyttänyt maksunsa, on asetettu konkurssiin tai on muutoin katsottu maksukyvyttömäksi);
- Asiakas on käyttänyt säilytystiliä ja/tai liitettyjä tilejä laittomiin tarkoituksiin;
- Asiakas on antanut virheellisiä tietoja säilytystilin ja/tai liitettyjen tilien avaamisen yhteydessä, ja oikeat tiedot olisivat johtaneet siihen, että Asiakas ei olisi saanut säilytystiliä ja/tai liitettyjä tilejä avattua;
- on olemassa epäily, että säilytystiliä ja/tai niihin liitettyjä tilejä tai kaupankäyntiä rahoitusvälineillä käytetään rikolliseen toimintaan tai sellaisen yhteydessä tai muutoin vastoin soveltuva lainsäädäntöä tai muita soveltuvia kaupankäyntipaikan sääntöjä tai muulla tavalla, joka voi aiheuttaa vahinkoa Yhtiölle tai muille tahoille;
- on olemassa epäily, että kyseessä on rahanpesu tai terrorismin rahoittamista tai on olemassa riski, että Yhtiö tarjoamalla säilytystilin ja siihen liitetyt tilit jollakin tavalla edistää tällaista rikollisuutta;
- Yhtiöllä ei ole rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisestä annetun lain (444/2017) mukaisia riittäviä tuntemistietoja Asiakkaasta;
- Asiakas tai Yhtiö, suoraan tai välillisesti, tulee tai voi tulla Yhdistyneiden Kansakuntien, EU:n, Yhdysvaltojen, Iso-Britannian, minkä tahansa ETA:n jäsenvaltion (tai jonkin näistä puolesta toimivan elimen) tai minkä tahansa muun toimivaltaisen viranomaisen määrittämien sanktioiden kohteeksi tai vaikutuksen alaiseksi.

Tapauksissa, joissa Yhtiöllä on oikeus irtisanoa Säilytystili-/tilisopimus välittömästi edellä mainitulla tavalla, Yhtiöllä on myös oikeus sulkea Asiakkaan säilytystili ja siihen liitetyt tilit. Mikäli Yhtiön harkinnan mukaan on käytännössä mahdollista ja tarkoituksenmukaista, Asiakkaalle ilmoitetaan tästä etukäteen, mikäli Yhtiö päättää sulkea säilytystilin ja siihen liitetyt tilit. Muussa tapauksessa Asiakkaalle ilmoitetaan jälkikäteen.

Velvoitteiden sääntely

Säilytystili-/tilisopimuksen päätyttyä Yhtiö luovuttaa/siirtää Asiakkaalle kaikki säilytystilille merkityt arvopaperit tai – jos irtisanominen koskee tiettyjä arvopapereita – kyseiset arvopaperit.

Asiakkaan tulee Yhtiön kehotuksesta toimittaa Yhtiölle kirjalliset ohjeet arvopapereiden rahan luovuttamisesta/siirtämisestä. Ellei tällaisia ohjeita ole toimitettu kahden kuukauden kuluessa siitä päivästä, kun Säilytystili-/tilisopimus irtisanomisen johdosta päättyy tai ellei luovutusta/siirtoa voida suorittaa Asiakkaan antamien ohjeiden mukaisesti, Yhtiö saa

- Yhtiön sopivaksi katsomalla tavalla myydä tai muuten luovuttaa säilytystilillä olevat arvopaperit Yhtiön valitsemalla ajankohtana, ja ellei arvopapereilla ole arvoa, tuhota ne tai poistaa ne rekisteristä; ja
- koskien arvopaperikeskuksessa rekisteröityjä arvopapereita: avata Asiakkaan lukuun arvopaperikeskuksessa arvo-osuustilin tai muun vastaavan säilytysmuodon ja siirtää arvopaperit tälle tilille;
- koskien asiakirjamuotoisia arvopapereita: mikäli luovuttamiselle ei ole lain tai sopimuksen perusteella esteitä, lähettää arvopaperit turvallisella tavalla ja Asiakkaan kustannuksella Asiakkaan Yhtiön tiedossa olevaan osoitteeseen;
- koskien muita kuin edellä mainittuja arvopapereita ja asiakirjamuotoisia arvopapereita, jos lähetys osoittautuu toimituskelvottomaksi: Yhtiön sopivaksi katsomalla tavalla myydä tai muutoin realisoida arvopaperit ja, jos arvopapereilla ei ole arvoa, tuhota ne tai poistaa ne rekisteristä; ja
- koskien säilytystiliin liitettyillä tileillä olevia rahoja: jos mahdollista; (i) tallettaa summa Asiakkaan Yhtiössä olevalle tilille, ii) avata Asiakkaan lukuun tili Yhtiössä ja maksaa rahat sinne tai iii) maksaa summa Asiakkaalle Yhtiön soveltaman maksurutiinin mukaisesti.

Arvopapereita myydessään Yhtiön on toimittava tavanomaista huolellisuutta noudattaen. Yhtiö ei kuitenkaan vastaa arvopapereiden myynnin jälkeisestä

arvonkehityksestä tai mahdollisesta pääomatuloverosta (tai muista veroseuraamuksista). Yhtiö voi periä maksun toteutetuista toimenpiteistä sekä myyntikuluista vähentämällä tämän myyntituotoista. Ylijäämää käsitellään yllä olevan kappaleen kohdan (e) mukaisesti, ja mahdollinen alijäämä Asiakkaan on välittömästi korvattava.

G.14 Rajoitukset koskien sitoumuksia ja suhde muihin sopimuksiin

Yhtiö ei ole velvollinen ryhtymään muihin kuin Säilytystili-/tilisopimuksessa ja näissä Yleisissä ehdoissa mainittuihin toimenpiteisiin, ellei tästä ole sovittu erikseen kirjallisesti. Se, mitä tällaisessa erillisopimuksessa sovitaan, on etusijalla suhteessa Säilytystili-/tilisopimukseen ja näihin Yleisiin ehtoihin.

G.15 Tämän sopimuksen ja maksujen muuttaminen

Säilytystili-/tilisopimuksen, näiden Yleisten ehtojen tai Yhtiön hinnaston tai maksujen muutokset tulevat voimaan Asiakkaan osalta kahden kuukauden kuluttua siitä ajankohdasta, jona kohdan G.3 mukaisesti Asiakkaan voidaan katsoa saaneen tiedon muutoksesta, tai viranomaisen päätöksen, tuomioistuimen päätöksen tai lain mukaisena ajankohtana. Jos Asiakas ei hyväksy muutosta, hänellä on oikeus mainitun ajan kuluessa irtisanoa Säilytystili-/tilisopimus ilman kohdan G.13 mukaista irtisanomisaikaa.

G.16 Valtakirjat

Yhtiö pidättää itselleen oikeuden milloin lakata hyväksymästä Asiakkaan säilytystiliin/tiliin liittyviä valtakirjoja.

Asiakasta muistutetaan erityisesti siitä, että Yhtiö pääsääntöisesti poistaa kaikki Asiakkaan säilytystiliin/tiliin rekisteröidyt valtakirjat Asiakkaan kuoleman ollessa kyseessä. Jos Asiakas on valtakirjalla antanut jollekin toiselle oikeuden ostaa ja myydä säilytystilillä olevia arvopapereita, valtuutetulla on myös oikeus Asiakkaan lukuun toimittaa Yhtiölle niitä tietoja Asiakkaasta, joita Yhtiö kulloinkin vaatii täyttääkseen asiakkaan tuntemista koskevat vaatimukset.

G. 17 Sovellettava laki ja riitojen ratkaiseminen

Näiden Yleisten ehtojen tulkinnassa sovelletaan Suomen lakia, ja tätä sopimusta koskevat riita-asiat ratkaistaan yleisessä tuomioistuimessa, joka on aina Helsingin käräjäoikeus ensimmäisenä oikeusasteena sellaisen Asiakkaan ollessa kyseessä, joka ei ole kuluttaja.

G.18 Tietoa Yhtiön palveluiden sulkemisesta suunniteltua huoltoa varten

Kun Yhtiö suunnittelee palvelun sulkemista suunniteltua huoltoa yms. varten, Yhtiön tulee asettaa saataville tietoja suunnitellusta huollosta ennen tällaista sulkemista.

Yleiset ehdot rahoitusinstrumenteilla käytävää kauppaa varten



Määritelmät

Näissä rahoitusinstrumenteilla käytävää kauppaa varten annetuissa Yleisissä ehdoissa tarkoitetaan

a) tapahtumaerittelyllä tietoa siitä, että toimeksianto/liiketoimi on toteutettu.

b) pankkipäivällä Suomessa muita päiviä kuin sunnuntaita ja arkipyhä tai sellaisia, jotka velkakirjan maksun yhteydessä ovat arkipyhään rinnastettavia (tällaisia rinnastettavia päiviä ovat tällä hetkellä lauantait, juhannusaatto, jouluaatto ja uudenvuodenaatto).

c) keskusvastapuolella (CCP) samaa kuin Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 648/2012, annettu 4 päivänä heinäkuuta 2012, OTC-johdannaisista, keskusvastapuolisten ja kauppatieto-rekistereistä (Emir), ts. oikeushenkilöä, joka asettuu sellaisten vastapuolten väliin, joiden välisillä sopimuksilla käydään kauppaa yhdellä tai useammalla rahoitusmarkkinalla, ja joka tulee jokaiseen myyntiin nähden ostajaksi ja jokaiseen ostajaan nähden myyjäksi.

d) säilyttäjänä toimivalla kolmannella osapuolella arvopaperilaitosta, joka Yhtiön tai muun säilytystiliin toimivan kolmannen osapuolen toimeksiannosta säilyttää arvopapereita säilytystilillä Asiakkaiden lukuun.

e) kaupankäyntijärjestelmällä MTF-järjestelmää tai OTF-järjestelmää.

f) kaupankäyntipaikalla säänneltyä markkinaa, monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää (MTF) tai organisoitua kaupankäyntijärjestelmää (OTF).

g) monenkeskisellä kaupankäyntijärjestelmällä (MTF) kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa määriteltyä, ts. monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjän tai sitä muussa ETA-valtiossa vastaavan kaupankäynnin järjestäjän ylläpitämää monenkeskistä kaupankäyntimenettelyä, jossa kaupankäynnin järjestäjän laatimien sääntöjen mukaisesti saatetaan yhteen rahoitusvälineitä koskevia osto- ja myyntitarjouksia tai tarjouskehoituksia siten, että tuloksena on rahoitusvälineitä koskeva sitova kauppa;

h) organisoidulla kaupankäyntijärjestelmällä (OTF) monenkeskistä järjestelmää ETA-valtiossa, joka ei ole säännelty markkina tai MTF-järjestelmä, ja jonka sisällä useat kolmansien osapuolten osto- ja myynti-intressit joukkovelkakirjojen, strukturoitujen rahoituslaitteiden, päästöoikeuksien tai johdannaisien suhteen voivat olla vuorovaikutuksessa järjestelmän sisällä niin, että se johtaa sopimukseen.

i) säännellyllä markkinalla kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa määriteltyä, ts. pörssiä tai ETA-valtioissa toimivaa monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää, joka saattaa yhteen useita kolmannen osapuolen rahoitusinstrumenttien osto- ja myynti-intressejä, tai mahdollistaa yhteen saattamisen, järjestelmän piirissä ja ei-mielivaltaisilla säännöillä niin, että tämä johtaa kaupan syntymiseen.

j) toteutuspaikalla kaupankäyntipaikkaa, systemaattista kauppojen sisäistä toteuttajaa tai markkinatarkkailijaa ETA-valtiossa tai muuta ETA-valtiossa likviditeettiä tarjoavaa tahoa tai yksikköä, joka vastaa jotain edellistä ETA-alueen ulkopuolella.

k) arvopapereilla yhtäältä seuraavia rahoitusinstrumentteja, jotka sisällöllisesti vastaavat arvopaperimarkkinalla määriteltyjä, ts. luovutuskelpoisia arvopapereita, rahamarkkinainstrumentteja, yhteissijoitusyritysten osuuksia (rahasto-osuuksia) ja johdannaisinstrumentteja, toisaalta seuraavia arvopapereita, jotka eivät voi olla kaupankäynnin kohteena pääomamarkkinoilla: (1) osakkeita tai yksinkertaisia velkakirjoja, jotka eivät ole rahoitusinstrumentteja, (2) takauksittomuuksia, (3) lahjoituskirjoja ja (4) kiinnityskirjoja ja vastaavia asiakirjoja.

l) arvopaperikeskuksella arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annetussa laissa määriteltyä, ts. suomalaista osakeyhtiötä, jolla kyseisen lain mukaan on toimilupa hoitaa arvopaperikeskuksen tehtäviä tai oikeushenkilöä, joka on saanut EU:n arvopaperikeskusasetuksen mukaisen toimiluvan hoitaa arvopaperikeskuksen tehtäviä ETA-valtiossa tai joka on kolmannessa maassa toimiluvan saanut EU:n arvopaperikeskusasetuksen 25 artiklan mukaisesti tunnustettu arvopaperikeskus.

m) sijoituspalveluyrityksillä sijoituspalveluyrityksiä, suomalaisia luottolaitoksia, joilla on toimilupa tarjota sijoituspalveluja, ja ulkomaisia yrityksiä, jotka harjoittavat sijoituspalvelutoimintaa sivuliikkeen kautta Suomessa tai käyttämällä Suomeen sijoittautunutta sidonnaisasiainiä, sekä ulkomaisia yrityksiä, joilla on toimilupa harjoittaa sijoituspalveluja vastaavaa toimintaa.

1. Toimeksianto ym.

1.1 Nämä yleiset ehdot koskevat Asiakkaan Yhtiölle antamia rahoitusinstrumenteilla käytävää kauppaa koskevia toimeksiantoja.

1.2 Asiakkaan tulee antaa rahoitusinstrumenteilla käytävää kauppaa koskeva toimeksiantonsa Yhtiön osoittamalla tavalla. Tällaisen toimeksiannon yhteydessä Yhtiöllä on velvollisuus yrittää päästä sopimukseen Asiakkaan antamien ohjeiden mukaisesti. Yhtiö ei ole velvollinen ottamaan vastaan rahoitusinstrumenteilla käytävää kauppaa koskevia toimeksiantoja. Yhtiö ei anna mitään takuuta siitä, että vastaanotettu toimeksianto johtaa kauppaan.

1.3 Yhtiö voi kieltäytyä vastaanottamasta toimeksiantoa, jos Asiakkaan tälle näiden yleisten ehtojen mukaisesti kuuluvien, toimeksiannon liittyvien velvollisuuksien täyttäminen viivästyy tai niiden täyttymisen voi kohtuudella olettaa viivästyvän. Lisäksi Yhtiö voi kieltäytyä toimeksiannosta syytä ilmoittamatta, jos Yhtiö epäilee, että toimeksiannon toteuttaminen voi olla ristiriidassa voimassa olevan (esim. markkinoiden väärinkäyttöä koskevan) lainsäädännön, sovellettavien markkinasääntöjen tai arvopaperimarkkinoiden hyvän tavan kanssa, jos Asiakas ei anna niitä tietoja tai asiakirjoja, joita vaaditaan, että Yritys tai Asiakas voi täyttää tämän sopimuksen mukaiset velvoitteensa tai joita vaaditaan sovellettavien EU-määräysten, lakien, asetusten, yleisten oikeusperiaatteiden taikka toimituspaikan, arvopaperikeskuksen tai keskusvastapuolen (CCP) sääntöjen nojalla, tai jos Yhtiö muusta syystä katsoo tähän olevan erityistä syytä.

1.4 Yhtiö tallentaa ja säilyttää puhelinkeskustelut ja muun sähköisen yhteydenpidon, jonka voidaan olettaa johtavan tapahtumaan, esimerkiksi silloin, kun Asiakas antaa Yhtiölle toimeksiannon suorittaa kauppaa tai ohjeita Asiakkaan säilytystiliin ja siihen yhdistettyihin tileihin liittyen. Kopiot tallennetuista puhelusta ja säilytetyistä sähköisistä yhteydenotoista Asiakkaan kanssa ovat pyynnöstä saatavilla viiden vuoden ajan. Asiakkaalla on pyynnöstä oikeus saada pääsy nauhoitettuihin puheluihin ja säilytettyyn sähköiseen viestintään ja Yhtiöllä on oikeus periä pyynnön toteuttamisesta kohtuullinen maksu.

1.5 Yhtiö toteuttaa toimeksiannon hyvän markkinatavan mukaisesti. Yhtiön ei-ammattimaiseksi tai ammattimaiseksi Asiakkaaksi katsoman asiakkaan antamien toimeksiantojen toteuttamiseen sovelletaan Yhtiön kulloinkin voimassa olevia toimeksiantojen toteuttamista sekä toimeksiantojen yhdistämistä ja jakamista koskevia erityisiä toimintaperiaatteita, jotka ovat saatavilla kulloinkin voimassa olevassa muodossaan osoitteessa www.nordnet.fi.

1.6 Kaupankäyntiin rahoitusinstrumenteilla sovelletaan myös suomalaisen tai ulkomaisen liikkeeseenlaskijan, toimituspaikan, keskusvastapuolen (CCP) ja arvopaperikeskuksen sovellettavia sääntöjä. Kukin edellä mainittu taho antaa kyseiset säännöt. Asiakkaan pyynnöstä Yhtiö voi antaa tarkempia tietoja siitä, missä kyseiset tiedot ovat saatavilla, esim. kotisivut tai yhteystiedot.

1.7 Toimeksianto on voimassa Asiakkaan ja Yhtiön kesken sovitun ajanjakson. Ellei tällaista ole sovittu, toimeksianto on voimassa sen vastaanottamispäivästä enintään saman päivän siihen ajankohtaan, jona Yhtiö lopettaa kaupankäynnin sillä rahoitusinstrumenttilajilla, jota toimeksianto koskee.

1.8 Se, mitä näissä yleisissä ehdoissa sanotaan liikkeeseenlaskijasta, toimituspaikasta, keskusvastapuolesta (CCP) tai arvopaperikeskuksesta, koskee myös vastaavia tai vastaavanlaisia toimijoita ETA:n ulkopuolella.

2. Komissiokauppa y.m.

2.1 Komissiotoimeksiannon yhteydessä Yhtiö voi toteuttaa toimeksiannon omissa nimissään Asiakkaan lukuun (komissio), Yhtiön toisen asiakkaan kanssa (ns. kombinaatio) tai siten, että Yhtiö itse toimii ostajana tai myyjänä.

3. Asianmukaisuusarviointi ja toimeksiantojen toteuttaminen Asiakkaan aloitteesta

3.1 Yhtiö on eräissä tapauksissa velvollinen suorittamaan ns. asianmukaisuusarvioinnin ennen ostotoimeksiannon suorittamista Asiakkaalle. Asianmukaisuusarvioinnin suorittamisvelvoitteen tarkoituksena on varmistaa, että sijoitus, jonka Asiakas haluaa tehdä, on asianmukainen Asiakkaalle tämän kyseiseen rahoitusinstrumenttiin liittyvän aikaisemman tietämyksen ja kokemuksen perusteella, ja estää Asiakasta mm. ostamasta aiotua riskialttiimpia instrumentteja tai instrumentteja, jotka eivät muista syistä sovi Asiakkaalle. Siksi on Asiakkaan edun mukaista, että tämä antaa Yhtiölle täydelliset ja totuudenmukaiset vastaukset esitettyihin kysymyksiin. Jos Asiakas ei anna Yhtiölle asianmukaisuusarvioinnin tekemiseen tarvittavia tietoja, on Yhtiön tiedotettava, että Yhtiö ei voi arvioida, onko palvelu tai tuote Asiakkaalle asianmukainen.

3.2 Jos sijoituspalvelulain (747/2012) 10 luvun 4 §:n mukaisia yksinkertaisia arvopapereita koskeva toimeksiannon toteuttaminen ja välittäminen tapahtuu Asiakkaan aloitteesta, Yhtiö ei säännönmukaisesti arvioi sitä, soveltuuko kyseinen palvelu tai rahoitusväline Asiakkaalle Asiakkaan osaamisen tai kokemuksen perusteella.

4. Ostotoimeksiannot

4.1 Asiakkaan ("ostaja") antamiin rahoitusinstrumenttien ostamista koskeviin

Yleiset ehdot rahoitusinstrumenteilla käytävää kauppaa varten



toimeksiantoihin sovelletaan seuraavia ehtoja.

4.2 Maksu

4.2.1 Yhtiö voi ostotoimeksiannon vastaanottaessaan varata kokonaissummaa vastaavat varat (ml. välityspalkkio ja maksut) tililtä, joka ostajalla on Yhtiössä.

4.2.2 Ostajan tulee maksaa Yhtiölle tapahtumaerittelyssä mainittu kokonaissumma viimeistään arvopäivän aamuna klo 8.00. Jos toimeksianto on toteutettu muussa valuutassa kuin euroina, valuutta ilmoitetaan tapahtumaerittelyssä. Valuutan vaihtamisessa käytetään Yhtiön kulloinkin soveltamaa vaihtokurssia.

4.2.3 Yhtiö voi myös veloittaa maksun ostotoimeksiannon seurauksena syntyneestä saamisesta, jonka kokonaissumma käy ilmi tapahtumaerittelystä, ostajan tililtä, joka tällä on Yhtiössä. Ellei tällaista tiliä ole ilmoitettu tai ilmoitetulta tililtä puuttuu varoja, voidaan veloittaa muuta tilii, joka ostajalla on Yhtiössä.

4.2.4 Ellei ostaja täytä maksuvelvollisuuttaan Yhtiötä kohtaan, Yhtiöllä on oikeus periä saamisestaan korkoa kohdan 8 mukaisesti.

4.3 Rahoitusinstrumenttien siirto

4.3.1 Toimeksiannon kohteena olevat rahoitusinstrumentit siirretään ostajalle, ellei laista, viranomaisen määräyksistä, kyseisiä instrumentteja koskevista erityisistä säännöistä tai erityisestä sopimuksesta ostajan kanssa muuta johdu, seuraavasti:

- instrumentit, joiden omistus merkitään arvopaperikeskuksen/vastaavan rekisteriin, tai instrumentit, jotka rekisteröidään Yhtiön säilytystilille, siten, että Yhtiö tekee tarpeelliset rekisteröintitoimenpiteet,
- instrumentit, jotka rekisteröidään säilyttäjänä toimivan kolmannen osapuolen säilytystilille tms., siten, että ostaja ilmoittaa kyseiselle kolmannelle osapuolelle toimeksiannon kohteena olevien instrumenttien vastaanottamisesta, ja
- asiakirjamuodossa laaditut instrumentit siten, että ne luovutetaan ostajalle.

4.4 Yhtiön panttioikeus

4.4.1 Yhtiöllä on panttioikeus ostettuihin instrumentteihin ostajalta olevan saamisensa, joka liittyy toimeksiantoon, vakuutena. Yhtiöllä on oikeus ryhtyä tarvittaviin toimenpiteisiin tämän panttioikeuden täytäntöön panemiseksi. Ellei ostaja täytä maksuvelvollisuuttaan, Yhtiö voi – Yhtiön sopimaksi katsomalla tavalla ja ajankohtana – myydä kyseiset instrumentit tai ryhtyä muihin toimenpiteisiin kaupan purkamiseksi.

4.4.2 Yhtiö voi tätä varten toimia ostajan nimissä ja ryhtyä muihin purkamisen yhteydessä tarvittaviin toimenpiteisiin. Yhtiöllä on tällaisessa tapauksessa oikeus hyvittää pidätetystä korvauksesta itselleen Yhtiön saatavan maksamiseksi tarvittava summa korkoineen sekä tarvittaessa korvaus Yhtiön työstä, kuluista ja valuuttakurssitappioista.

4.4.3 Ellei korvaus myynnin tai muiden toimenpiteiden yhteydessä kata Yhtiön koko saatavaa, ostaja vastaa erotuksesta korkoineen. Yhtiö voi tällaisessa tapauksessa veloittaa maksun ostajan tililtä, joka tällä on Yhtiössä. Ellei tällaista tiliä ole ilmoitettu tai ilmoitetulta tililtä puuttuu varoja, voidaan veloittaa muuta tilii, joka ostajalla on Yhtiössä.

4.4.4 Edellä mainittu ei heikennä Yhtiölle lain nojalla kuuluvia oikeuksia.

5. Myyntitoimeksianto

5.1 Asiakkaan ("myyjä") antamiin rahoitusinstrumenttien myymistä koskeviin toimeksiantoihin sovelletaan seuraavia ehtoja. 5.2 Rahoitusinstrumenttien siirto

5.2.1 Yhtiöllä on toimeksiannon yhteydessä oikeus tehdä vapaasti toimenpiteitä toimeksiannon kohteena olevilla instrumenteilla.

5.2.2 Jos instrumenttien omistus merkitään arvopaperikeskuksen/vastaavan rekisteriin Yhtiön toimissa tilinhoitajana, tai ne merkitään Yhtiön säilytystilille, Yhtiöllä on oikeus tehdä tarpeelliset rekisteröintitoimenpiteet.

5.2.3 Muissa tapauksissa myyjän tulee toimeksiannon antamisen yhteydessä ryhtyä tarvittaviin toimenpiteisiin, jotta Yhtiö saa vapaan toimenpideoikeuden instrumenttiin. Tällöin ostajan tulee,

- jos instrumentit ovat rekisteröitynä säilyttäjänä toimivan kolmannen osapuolen säilytystilille tms., pyytää kyseistä laitosta viipymättä siirtämään toimeksiannon kohteena olevat instrumentit Yhtiölle,
- jos instrumenttien omistus on merkitty arvopaperikeskuksen/vastaavan rekisteriin jonkin muun tilinhoitajana toimivan laitoksen kuin Yhtiön kautta, huolehtia siitä, että Yhtiö saa valtuudet instrumentteihin, tai pyytää kyseistä kolmatta osapuolta viipymättä siirtämään toimeksiannon kohteena olevat instrumentit Yhtiölle, ja
- siirtää asiakirjamuodossa laaditut instrumentit Yhtiölle.

5.2.4 Ellei Yhtiö ole toimeksiannon yhteydessä saanut vapaata

toimenpideoikeutta instrumenttiin, Yhtiöllä on oikeus toteuttaa sopimus vastapuolen kanssa sopimaksi katsomallaan tavalla. Myyjän tulee korvata Yhtiölle tästä aiheutuneet kustannukset korkoineen. Jos Yhtiö joutuu maksamaan korvausta ja/tai maksuja markkinatoimijalle Suomessa tai sen ulkopuolella – esimerkiksi arvopaperikeskukselle/tällaisen osapuolelle, keskusvastapuolelle (CCP) (tai sellaisen selvitysjäsenelle) tai toteutuspaikalle (tai tällaisen osapuolelle), muulle vastapuolelle tai sijoituspalveluyritykselle sen vuoksi, ettei rahoitusinstrumenttien toimitus ole tapahtunut ajoissa, ja mikäli tämä ei johdu Yhtiöstä, myyjän tulee korvata Yhtiölle tästä aiheutuneet kustannukset korkoineen. Lisäksi myyjän tulee suorittaa korvaus Yhtiön työstä ja kuluista sekä tarvittaessa valuuttakurssitappioista. Yhtiö voi veloittaa maksun saamisistaan myyjän ilmoittamalta tililtä, joka tällä on Yhtiössä. Jos ilmoitetulta tililtä puuttuu varoja tai ellei tällaista tiliä ole ilmoitettu, voidaan veloittaa muuta tilii, joka myyjällä on Yhtiössä.

5.3 Varat

5.3.1 Myyjä saa laitokselta tapahtumaerittelyssä mainitun nettosumman viimeistään arvopäivänä klo 18.00. Jos toimeksianto on toteutettu muussa valuutassa kuin euroina, valuutta ilmoitetaan tapahtumaerittelyssä. Valuutan vaihtamisessa käytetään Yhtiön kulloinkin soveltamaa vaihtokurssia. Ellei myyjä ole ajoissa ryhtynyt tarvittaviin toimenpiteisiin, jotta Yhtiö saa vapaan toimenpideoikeuden toimeksiannon kohteena oleviin instrumentteihin, myyjä saa varat aikaisintaan toisena pankkipäivänä sen jälkeen, kun Yhtiö on saanut instrumentit haltuunsa, kuitenkin aikaisintaan ilmoitettuna arvopäivänä. Jos myyjä on tehnyt tarvittavat toimenpiteet myöhemmin kuin pankkipäivänä klo 12.00, tämän voidaan katsoa tapahtuneen vasta seuraavana pankkipäivänä.

6. Ulkomaihin liittyvät tapahtumat

Ulkomaihin liittyvien tapahtumien yhteydessä voidaan poiketa edellä ilmoitetuista osto- ja myyntitoimeksiantoja koskevista ehdoista.

7. Maksut ja verot ym.

Asiakkaan tulee maksaa välityspalkkio ja muut toimeksiannosta seuraavat maksut kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukaisesti tai sen mukaan, mitä Asiakkaan ja Yhtiön välillä on erityisesti sovittu. Lisäksi Asiakas vastaa toimeksiannon toteuttamiseen liittyvistä välttämättömistä kustannuksista, maksuista ja menoista sekä Suomen tai ulkomaan lainsäädännön mukaisista veroista.

8. Viivästyskorko

8.1 Jos Asiakkaan suoritus viivästyy, Yhtiöllä on oikeus periä viivästyskorkoa seuraavasti:

- ostotoimeksiannoissa korko lasketaan tapahtumaerittelyssä ilmoitetusta arvopäivästä tai tätä myöhäisemmästä päivästä, jona instrumentit olivat ostajan hallussa, maksun suorituspäivään asti.
- myyntitoimeksiannoissa korko lasketaan kustannuksista, joita Yhtiölle on aiheutunut sen vuoksi, ettei se ole saanut vapaata toimenpideoikeutta, kustannusten muodostumispäivästä maksun suorituspäivään asti.

Korko lasketaan vuosikorkona, joka on yhden viikon STIBOR-korko (Stockholm Interbank Offered Rate) lisätyn kahdeksalla prosenttiyksiköllä. Korko vahvistetaan kaksi pankkipäivää ennen kunkin tällaisen jakson ensimmäistä päivää. Korkoa ei kuitenkaan peritä milään päivältä alemmalla korkokannalla kuin korolla, joka vastaa Ruotsin keskuspankin määrittämää, kulloinkin voimassa oleva Ruotsin korkolain (1975:635) 9 §:n mukaista viitekorkoa lisätyn kahdeksalla prosenttiyksiköllä.

9. Tapahtumaerittely

9.1 Kun Yhtiö on toteuttanut toimeksiannon, Yhtiö ilmoittaa toimeksiannon toteutuksesta tapahtumaerittelyllä tai vastaavalla raportilla.

9.2 Jos toimeksianto on toteutettu suoraan Yhtiön kanssa tehdyn sopimuksen nojalla, tapahtumaerittelyssä tai vastaavassa raportissa ilmoitetaan, että toimeksianto on tehty joko omaan lukuun, sisäisenä kauppana tai kauppana, jossa Yhtiö on asiakkaan vastapuolena. Jos toimeksianto on toteutettu Yhtiön muun asiakkaan (mukaan lukien Yhtiön konserniin kuuluvan oikeushenkilön) kanssa tehdyn sopimuksen nojalla, tapahtumaerittelyssä tai vastaavassa raportissa ilmoitetaan, että toimeksianto on tehty keskinäisenä kauppana tai sisäisenä kauppana. Tässä kappaleessa sanottu ei kuitenkaan koske toimeksiantoa, joka on tehty kaupankäyntijärjestelmän piirissä anonyymisti ja kilpailun alaisena.

9.3 Jos Yhtiö on Asiakkaan kanssa erikseen sovittu mukaisesti laatintu tapahtumaerittelyn ostamatta tai myymättä rahoitusinstrumentteja Asiakkaan lukuun, tämä tilanne ilmoitetaan tapahtumaerittelyssä esimerkiksi ilmoittamalla, että Yhtiö on ainoastaan myötävaikuttanut varojen ja rahoitusinstrumenttien vaihtamiseen.

10. Asiakkaan oikeus peruuttaa toimeksiannon

10.1 Asiakkaalla on oikeus peruuttaa toimeksianto, jos Asiakas on tehnyt tarvittavat toimeksiantoon liittyvät toimenpiteet eikä Yhtiö ole kohtuullisessa

Yleiset ehdot rahoitusinstrumenteilla käytävää kauppaa varten



ajassa toimeksiannosta

- (a) ryhtynyt Yhtiölle kuuluihin toimenpiteisiin ostotoimeksiannon kohteena olevan instrumentin toimittamiseksi ostajalle tai
(b) suorittanut myyntitoimeksiannosta johtuvaa suoritusta.

10.2 Jos Asiakas tällaisessa tapauksessa peruuttaa toimeksiannon, Asiakas vapautetaan siihen liittyvistä velvollisuuksistaan. Asiakkaalla ei kuitenkaan ole oikeutta ilman Yhtiön suostumusta peruuttaa ostotoimeksiannosta niin kauan kuin korvaava ostoprosessi on käynnissä.

10.3 Tämän ehdon mukainen peruuttaminen tulee tapahtua huomiodien sovellettavat EU-määräykset (esim. markkinoiden väärinkäyttöä koskeva asetus), laki ja määräykset.

11. Asiakkaan tiedonantovelvollisuus ja tietojen luovuttaminen toiselle osapuolelle

11.1 Asiakkaan vastuulla on toimittaa Yhtiön pyynnöstä tiedot, mukaan lukien kirjalliset asiakirjat, joita Yhtiö pitää tarpeellisinä näiden yleisten ehtojen mukaisten velvollisuuksien täyttämiseksi tai joita EU-sääntely, laki, määräykset, yleiset oikeudelliset periaatteet, sopimukset tai toteutuspaikan säännöt tai muun sellaisen laitoksen, jolle Yhtiö on välittänyt Asiakkaan toimeksiannon, arvopaperikeskuksen tai keskusvastapuolen (CCP) säännöt edellyttävät. Nämä tiedot ja asiakirjat voivat liittyä myös Asiakkaan ns. tausta-asiakkaaseen, jos Asiakkaan toimeksianto Yhtiölle on tarkoitettu toimeksiannon suorittamiseksi asiakkaan lukuun.

11.2 Asiakas ymmärtää, että Yhtiö voi olla velvollinen antamaan tietoja Asiakkaan (tai Asiakkaan asiakkaan) tilanteesta muille näihin yleisiin ehtoihin liittyvien toimenpiteiden suorittamiseksi.

12. Toteutettujen toimeksiantojen selvitys

12.1 Yleistä

Yhtiön on noudatettava toteutuspaikan sääntöjä koskien toteutuspaikalla toteutettujen toimeksiantojen selvitystä. Tällaisiin sääntöihin voi sisältyä mm. vaatimus käyttää keskusvastapuolta (CCP). Kaupan lopullinen selvitys tapahtuu yhden (tai useamman) arvopaperikeskuksen kautta. Asiakkaan ja Yhtiön välillä suoritetaan toimeksiannot siten kuin edellä on osto- ja myyntitoimeksiantojen osalta kuvattu, ellei toisin ole sovittu tai tässä jäljempänä määritelty. Asiakasta ja Yhtiötä sitovat toteutuspaikan, keskusvastapuolen (CCP) tai asianomaisen arvopaperikeskuksen säännöt sekä EU:n asetus (EU) 2018/1229 toimituskurista.

12.2. Korvausosto, osatoimitus tai rahakorvaus

Niissä tapauksissa, joissa arvopaperikauppaa ei voida toteuttaa ja selvittää kokonaisuudessaan, toimituskuria koskevan EU:n asetuksen (EU) 2018/1229 mukaan asianomaiset eli selvitysosapuolet, kauppapaikan osapuolet ja yksittäisten arvopaperikauppojen vastapuolet suorittavat korvaavia ostoja, toteuttavat arvopaperikaupan siltä osin kuin se on mahdollista tai maksavat rahakorvauksen. Niissä tapauksissa, joissa arvopaperikauppaa ei voida toteuttaa ja selvittää kokonaisuudessaan, toteutetaan ja selvitetään arvopaperikaupasta se osa, joka voidaan toteuttaa osatoteutuksena.

- Arvopaperien toimituksesta vastaavan katsotaan näissä tapauksissa täyttäneen arvopaperikaupan ja toimitusvelvoitteensa toimitettujen arvopaperien osalta. Arvopaperikaupan loppuosa suoritetaan
- (i) korvausostolla sekä rahakorvauksella ja siltä osin kuin se liittyy arvopaperikauppaan, jota sääntelee EU:n asetus (EU) 909/2014 arvopaperitoimituksen parantamisesta, tämän ja muun sovellettavan sääntelyn mukaisesti, ja
- (ii) muilta osin sen mukaan, mitä näissä yleisissä ehdoissa tai osapuolten välisessä sopimuksessa on aiemmin todettu taikka arvopaperikeskuksen, keskusvastapuolen (CCP) tai toteutuspaikan sääntöjen tai markkinakäytännön mukaisesti.

12.3 Sanktiomaksu viivästyneestä maksusta tai toimituksesta

EU-asetuksessa (EU) 909/2014 arvopaperitoimituksen parantamisesta säädetään, että arvopaperikeskuksen tulee periä ja hyvittää osallistujiltaan (arvopaperilaitoksilta) sakkomaksut, jos arvopaperikauppojen selvitys viivästyy. Yhtiön arvopaperikeskukselta saamat seuraamusmaksut voidaan jakaa asianomaisille Asiakkaille aikataululla ja tavalla, jota Yhtiö pitää käytännöllisenä ja tarkoituksenmukaisena, ottaen huomioon mm. Asiakkaan edun, maksun suuruuden ja viivästyksen vaikutuksen Asiakkaaseen. Yhtiöllä on oikeus ottaa huomioon toimituksen myöhästymisestä johtuvat kulut, jotka ovat voineet aiheutua esim. korvausostoista, arvopaperilainoista tai aiemmista sanktiomaksuista, joita Yhtiö ei ole edelleenlaskuttanut. Kuten kohdassa 7. Maksut ja verot ym., kohdassa 4. Ostotoimeksiannot ja kohdassa 5. Myyntitoimeksianto on todettu, Yhtiöllä on oikeus periä Asiakkaalta ne maksut, jotka on peritty laitokselta Asiakkaan osto- ja myyntitoimeksiantojen yhteydessä.

13. Toimeksiannon peruminen ja kaupan mitätöiminen

13.1 Yhtiöllä on oikeus perua Asiakkaan toimeksianto tai mitätöidä Asiakkaan lukuun tehty kauppa siinä laajuudessa kuin toteutuspaikka peruu toimeksiannon tai mitätöi kaupan. Tämä koskee myös tilannetta, jossa Yhtiö muussa tapauksessa katsoo toimeksiannon perumisen tai kaupan mitätöinnin olevan välttämätön Yhtiön, markkinavastapuolen tai Asiakkaan itsensä tekemän ilmeisen virheen vuoksi, jos Yhtiö epäilee Asiakkaan toimineen voimassa olevan EU-sääntelyn, lain tai muiden määräysten vastaisesti tai jos Asiakas on muuten rikkonut arvopaperimarkkinoiden hyvää tapaa.

13.2 Jos toimeksianto on peruttu tai kauppa mitätöity, Yhtiön tulee ilman aiheutonta viivytystä ilmoittaa tästä Asiakkaalle. Jos toteutuspaikka on kaupankäynnin keskeytymisen, teknisen vian tai vastaavan syyn vuoksi perunut kaikki Asiakkaan toimeksiannot, Yhtiö ei tavallisesti ilmoita tästä asiakkaalle. Jos poistuminen on jo rekisteröity Asiakkaan säilytystilillä, Yhtiö korjaa rekisteröinnin.

14. Legal Entity Identifier (LEI)

Legal Entity Identifier (LEI) on yritysten ja muiden organisaatioiden globaali tunnistekoodi, joka on otettu käyttöön G20-maiden aloitteesta. Nykyisen EU-sääntelyn mukaisesti oikeushenkilöillä on oltava LEI-tunnus voidakseen suorittaa arvopaperikaupan. Jos tällaista tunnusta ei ole, laitos ei saa suorittaa tapahtumaa asiakkaan lukuun. Pankit ja sijoituspalveluyritykset edellyttävät siksi, että yrityksillä, yhdistyksillä, säätiöillä ja joissain tapauksissa yksittäisillä toiminimillä on oltava LEI arvopaperikauppojen suorittamiseksi. Asiakas, joka tarvitsee LEI-tunnuksen, voi kääntyä jonkin markkinoilla olevan toimittajan puoleen. Osoitteesta www.lei.org löydät maailmanlaajuisen LEI-järjestelmän hyväksytyt laitokset. LEI-tunnuksen hankkimisesta peritään maksu. Jos käyt kauppaa johdannaisilla, sinun tulee myös maksaa vuosittainen uusimismaksu. Maksun suuruus selviää kunkin toimittajan hinnastosta. Lisätietoja LEI-tunnuksen liittyvistä vaatimuksista löytyy mm. osoitteesta www.nordnet.fi ja Finanssivalvonnan verkkosivuilla www.finanssivalvonta.fi.

15. Ehtojen ja maksujen muutokset

Muutokset näihin ehtoihin tai Yhtiön perimiin maksuihin (näiden ehtojen ja kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukaan) tulevat voimaan Asiakkaalle kahden kuukauden kuluttua siitä, kun Asiakkaan katsotaan vastaanottaneen Säilytystili-/tilisopimuksen yleisten ehtojen kohdan G.3 mukaisen tiedonannon.

16. Sovellettava laki

Näiden ehtojen tulkinta ja soveltaminen tapahtuvat Suomen lain mukaisesti. Sopimuksesta aiheutuvat riidat ratkaistaan yleisessä tuomioistuimessa, joka sellaisen Asiakkaan, joka ei ole kuluttaja, osalta on aina Helsingin käräjäoikeus ensimmäisenä oikeusasteena.

Toimintaperiaatteet toimeksiantojen toteutukselle sekä toimeksiantojen yhdistämiselle ja jakamiselle



1. Yleistä

1.1 Nämä toimintaperiaatteet on laadittu Ruotsin arvopaperimarkkinalain (2007:528) ja Komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/565 mukaisesti.

1.2 Nämä toimintaperiaatteet hyväksyy vuosittain Nordnet Bank AB:n toimitusjohtaja.

2. Tarkoitus ja soveltamisala

2.1 Nordnet on johtava pohjoismainen digitaalinen alusta säästämiseen ja sijoittamiseen. Nordnetin pääasiallinen toiminta on harjoittaa sähköistä arvopaperikauppaa.

2.2 Nordnet toimii näiden toimintaperiaatteiden mukaisesti saavuttaakseen parhaan mahdollisen tuloksen toteuttaessaan tai välittäessään edelleen asiakkaan rahoitusvälineitä koskevia toimeksiantoja, kuten osakkeiden osto- tai myyntitoimeksiantoja, ellei asiakas ole antanut Nordnetille erityisiä ohjeita. Yhtä ja samaa toimeksiantoa voidaan käsitellä niin, että useampia näiden toimintaperiaatteiden menettelytapoja noudatetaan.

2.3 Jos asiakas on antanut erityisen ohjeen, joko yleisohjeen muodossa tai ohjeena, joka koskee tiettyä toimeksiantoa (esim. jos Nordnetin tulee toimia suoraan vastapuolena, tai toimeksianto tulee toteuttaa tietyllä kauppapaikalla tai tietyllä tavalla), kyseinen ohje on aina etusijalla näihin toimintaperiaatteisiin nähden. Erityinen ohje saattaa siten merkitä sitä, ettei Nordnet voi ryhtyä näissä toimintaperiaateissa tarkoitettuihin toimenpiteisiin saavuttaakseen parhaan mahdollisen lopputuloksen.

Varoitus: Erityinen ohje voi tarkoittaa, että Nordnet ei voi täysin noudattaa näitä toimintaperiaatteita parhaan mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi.

Yhteenveto toimintaperiaateista koskien toimeksiantojen toteuttamista, erityisesti suunnattuina ei-ammattimaisille asiakkaille, löytyy osoitteesta www.nordnet.fi.

3. Eri tekijöiden suhteellinen painoarvo toimeksiantojen toteutuksessa/välityksessä edelleen

3.1 Kun Nordnet toteuttaa tai välittää edelleen asiakkaan toimeksiantojen, Nordnet ryhtyy tarvittaviin toimenpiteisiin saadakseen parhaan mahdollisen tuloksen asiakkaalle, huomioiden seuraavat tekijät:

1. hinta,
2. kustannukset (esimerkiksi toimeksiantojen suoritus- ja selvityskulut, jotka siirretään asiakkaalle),
3. nopeus
4. todennäköisyys, jolla toimeksianto johtaa kauppaa ja että kauppa voidaan selvittää,
5. toimeksiantojen suuruus,
6. toimeksiantojen tyyppi ja
7. muut asiakkaan kannalta olennaiset olosuhteet.

3.2 Edellä mainittujen tekijöiden suhteellisen merkityksen määrittämisessä Nordnet ottaa huomioon seuraavat kriteerit:

1. Asiakkaan ominaisuudet, muun muassa luokittelu ei-ammattimaiseksi tai ammattimaiseksi asiakkaaksi,
2. Asiakastoimeksiantojen ominaisuudet, mukaan lukien se, jos toimeksianto sisältää transaktioita arvopaperirahoitusta varten,
3. Toimeksiantojen sisältämien instrumenttien erityiset ominaisuudet, ja
4. Niiden markkinapaikkojen erityiset ominaisuudet, joille toimeksianto voidaan toimittaa.

3.3 Nordnet asettaa normaalisti hinnalle suurimman merkityksen. Joissain tapauksissa, kuten suurten tai erityisohjeita sisältävien toimeksiantojen kohdalla, Nordnet voi antaa myös muille tekijöille kuin hinnalle suuremman merkityksen: esim. jos toimeksiantojen koolla tai tyyppillä on Nordnetin arvion mukaan olennainen hintavaikutus tai se vaikuttaa toimeksiantojen toteutus- tai selvitystodennäköisyyteen tai jos muusta syystä on asianmukaista asettaa muille tekijöille kuin hinnalle suurempi merkitys.

Kun Nordnet toteuttaa tai välittää edelleen ei-ammattimaisen asiakkaan toimeksiantojen, paras mahdollinen tulos määritetään seuraavat tekijät huomioiden:

1. instrumentin hinta ja
2. toteutukseen liittyvät kustannukset.

Toteutuksen kustannuksiin sisältyvät ne maksut, jotka liittyvät suoraan toimeksiantojen toteutukseen. Näihin kustannuksiin sisältyvät

1. markkinapaikan maksut,
2. clearing- ja selvitysmaksut, ja
3. muut maksut, jotka maksetaan toimeksiantojen toteutuksessa mukana olevalle kolmannelle osapuolelle.

Edellä mainittujen kustannusten lisäksi Nordnet ottaa huomioon omat korvauksensa ja maksunsa, jotka Nordnet perii ei-ammattimaiselta asiakkaalta toimeksiantojen välittämistä edelleen tai toteutuksesta kullakin toteutuspaikalla, jota Nordnet käyttää.

4. Likvidein markkinapaikka

4.1 Nordnetin periaatteena on se, että kaupat rahoitusvälineillä, jotka ovat kaupankäynnin kohteena yhdellä tai useammalla säännellyllä markkinalla tai muilla kauppapaikoilla, toteutetaan parhaaseen mahdolliseen hintaan sillä kauppapaikalla, jossa kyseisellä rahoitusvälineellä on paras likviditeetti ja/tai todennäköisyys kaupan toteutumiselle on suurin.

4.2 Nordnet arvioi vähintään kerran vuodessa tai tarvittaessa useammin ne kauppapaikat, joilla toimeksiantoja toteutetaan, varmistaakseen siitä, että nämä säännönmukaisesti ovat ne, jotka tuottavat asiakkaalle parhaan lopputuloksen. Käytettäessä Smart Order Routing -järjestelmää (SOR) tehdään tämä arviointi jokaisen toimeksiantojen yhteydessä. Nordnet pyrkii tarjoamaan kaupankäyntiä sellaisella markkinalla, joka säännönmukaisesti tarjoaa asiakkaalle parhaan lopputuloksen.

5. Toimeksiantojen toteutustapa

5.1 Saavuttaakseen parhaan mahdollisen lopputuloksen Nordnet voi toteuttaa toimeksiantojen käyttämällä yhtä tai useampaa seuraavista tavoista:

Suoraan säännellyllä markkinalla, monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä (MTF), organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä (OTF) tai kauppajien sisäisen toteuttajan kautta (SI)

Tämä tapahtuu joko niin, että Nordnet toteuttaa toimeksiantojen suoraan itse, tai jos Nordnet ei käytä suoraa jäsenyyttä, kolmannen osapuolen välityksellä.

Säännellyn markkinan, MTF:n, OTF:n tai SI:n ulkopuolella

Tämä tapahtuu toteuttamalla asiakkaan toimeksianto suoraan toisen asiakkaan toimeksiantoa vastaan, toteuttamalla toimeksianto Nordnetin omaa kaupankäyntipositiota vastaan tai toteuttamalla toimeksianto kolmannen osapuolen kanssa, ellei asiakas ole tietyn toimeksiantojen osalta erikseen ilmoittanut Nordnetille, ettei kyseistä toimeksiantoa saa toteuttaa säännellyn markkinan ulkopuolella.

Hyväksymällä nämä toimintaperiaatteet asiakas hyväksyy myös kyseisen toteutustavan.

6. Toimeksiantojen toteutus rahoitusvälineillä, joilla kauppaa käydään pääasiassa kauppapaikassa

6.1 Tätä osiota sovelletaan käsiteltäessä toimeksiantoja rahoitusvälineillä, joilla käydään kauppaa pääasiassa säännellyillä markkinoilla, MTF:ssä, OTF:ssä, SI:n kautta tai kauppapaikan ulkopuolella. Täten katetaan enemmistö niistä rahoitusvälineistä, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla, MTF:ssä tai OTF:ssä tai SI:n kautta, kuten

- osakkeet;
- vakioidut johdannaiset; ja
- sellaiset rahasto-osuudet, joilla käydään kauppaa säännellyillä markkinoilla, MTF:ssä, OTF:ssä tai SI:n kautta.

6.2 Nordnet käsittelee yleensä näitä rahoitusvälineitä koskevat toimeksiantot:

- lähettämällä toimeksiantojen välittömästi sille kauppapaikalle, jossa Nordnet katsoo toimeksiantojen toteutettavan parhaalla tavalla yllä olevien kohtien 3 ja 4 mukaisesti,
- yhdistämällä toimeksiantojen muiden toimeksiantojen kanssa alla olevan kohdan 10 mukaisesti ja lähettämällä sitten toimeksiantot kauppapaikalle, jossa Nordnet katsoo toimeksiantojen toteutettavan parhaalla mahdollisella tavalla yllä olevien kohtien 3 ja 4 mukaisesti;
- toteuttamalla toimeksiantojen useampana erillisenä kauppana markkinoilla (esim. jos kyseessä on suhteellisen suuri toimeksianto),
- toteuttamalla toimeksiantojen Nordnetin omaa kaupankäyntipositiota vastaan tai toisen asiakkaan toimeksiantoa vastaan hintaan, joka vastaa markkinahintaa (eli tyypillisesti volyympainotetun spreadin mukainen hinta, ts. hinta osto- ja myyntikurssin välillä sille osakemäärälle, jota kyseinen toimeksianto koskee),
- mitä tulee toimeksiantoihin koskien osakkeita, joilla käydään kauppaa säännellyillä markkinoilla, MTF:ssä, OTF:ssä tai SI:n kautta ja joiden osalta asiakas on antanut minimihinnan myynnin yhteydessä tai

Toimintaperiaatteet toimeksiantojen toteutukselle sekä toimeksiantojen yhdistämiseen ja jakamiseen



maksimihinnan oston yhteydessä (limiitti), joka ei vastaa voimassa olevia markkinaehtoja ja joita Nordnet ei siksi voi toteuttaa viipymättä, hyväksyy asiakas näiden toimintaperiaatteiden myötä, että Nordnet ei julkista tällaisia toimeksiantoja välittömästi.

6.3 Tietyissä tapauksissa Nordnet välittää asiakkaalle suoraan viitteellisiä tai kiinteitä hintoja oltuaan esimerkiksi yhteydessä markkinatakaajaan (Market Maker). Osapuolten välillä solmitaan tällöin sopimus joko asiakkaan hyväksyessä Nordnetin ilmoittaman kiinteän hinnan, tai silloin kun kyseessä on viitteellinen hinta, kun Nordnet on vahvistanut hinnan asiakkaalle ja tämä on hyväksynyt sen. Näissä tapauksissa solmitaan kahden osapuolen välinen sopimus, eikä Nordnet toteuta toimeksiantoa asiakkaan lukuun. Tällöin ei myöskään sovelleta näitä toimintaperiaatteita.

7. Kauppapaikat, joita Nordnet pääasiassa käyttää toimeksiantojen toteutukseen

7.1 Nordnet osallistuu kaupankäyntiin useilla säännellyillä markkinoilla ja muilla kauppapaikoilla. Nordnet arvioi säännöllisesti (vähintään kerran vuodessa) tai suurempien muutosten yhteydessä, mitä kauppapaikkoja se käyttää toimeksiantojen toteuttamiseen. Kauppapaikkojen valinnassa otetaan huomioon useita tekijöitä parhaan mahdollisen lopputuloksen saavuttamiseksi asiakkaiden toimeksiannoille. Näitä tekijöitä arvioidaan niiden suhteellisen merkityksen perusteella riippuen toimeksiannon ominaisuuksista, asiakaskategoriasta, rahoitusvälineistä ja kauppapaikan erityispiirteistä.

Likviditeetti: Kauppapaikan likviditeetti, mitattuna spreadin, tarjouskirjan syvyyden ja markkinaosuuksien perusteella, on keskeinen tekijä, koska korkeampi likviditeetti johtaa yleisesti parempaan hinnanmuodostukseen ja pienempään markkinavaikutukseen toimeksiantojen toteutuksessa.

Toteutuksen ja selvityksen todennäköisyys: Kauppapaikka, jossa on korkea toteutumistodennäköisyys ja vakaa selvitysprosessi, vähentää osittain toteutuneiden tai epäonnistuneiden kauppapöytäkirjojen riskiä. Tämä on erityisen tärkeää suurissa toimeksiannoissa tai vähemmän likvideissä rahoitusvälineissä. Kustannukset: Nordnet ottaa huomioon kaikki kustannukset, jotka voivat vaikuttaa asiakkaan kokonaishintaan, mukaan lukien suorat kaupankäyntimaksut, selvitys- ja toimituskustannukset sekä markkinavaikutuksesta johtuvat epäsuorat kustannukset.

Kustannukset: Nordnet ottaa huomioon kaikki kustannukset, jotka voivat vaikuttaa asiakkaan kokonaishintaan, mukaan lukien suorat kaupankäyntimaksut, selvitys- ja toimituskustannukset sekä markkinavaikutuksesta johtuvat epäsuorat kustannukset.

Nopeus ja tekninen suorituskyky: Tietyn tyyppisten toimeksiantojen, erityisesti korkean volatiliiteetin markkinoilla tai algoritmisissa kaupankäynnissä, toteutuksen nopeus voi olla ratkaiseva tekijä parhaan mahdollisen hinnan saavuttamisessa. Tämän vuoksi Nordnet arvioi kauppapaikkojen teknistä suorituskykyä ja toimeksiantojen kohdistamiskapasiteettia.

Läpinäkyvyys ja sääntelykehys: Nordnet huomioi kauppapaikan läpinäkyvyyden ja sääntelyn edellytykset, erityisesti tiedon jakamisen ja raportointivaatimukset, jotka voivat vaikuttaa markkinoiden tehokkuuteen ja asiakkaan kaupankäyntikokemukseen.

Näiden tekijöiden lisäksi muutkin olosuhteet voivat olla merkityksellisiä riippuen erityisesti markkinatilanteesta tai rahoitusvälineestä. Nordnet suorittaa jatkuvaa arviointia kaikista kauppapaikoista ja niiden kyvystä edistää parhaan mahdollisen tuloksen saavuttamista asiakkaille näiden toimintaperiaatteiden mukaisesti.

Ajantasainen lista Nordnetin ensisijaisesti käyttämistä kauppapaikoista on saatavilla osoitteessa www.nordnet.fi.

7.2 Nordnet toteuttaa sellaisia rahoitusvälineitä koskevat toimeksiannot, jotka ovat kaupankäynnin kohteena sellaisilla kauppapaikoilla, joissa Nordnet ei itse ole suoraan jäsenenä, välittämällä kyseiset toimeksiannot edelleen toiselle vastapuolelle. Tällaiset vastapuolelta valitaan arvioiden säännönmukaisesti kyseisen yrityksen kykyä tarjota sellaista toimeksiantojen toteutusta, joka mahdollistaa parhaan mahdollisen tuloksen asiakkaiden toimeksiantojen välittämässä edelleen. Vastapuolen valinnassa Nordnet ottaa huomioon edellä mainittujen tekijöiden lisäksi myös markkinatilanteet ja liiketoiminnalliset harkinnat, kuten vastapuolen yleisen luotettavuuden ja pääsyn eri kauppapaikoille.

Vastapuolta valitessaan Nordnet ottaa edellä mainittujen tekijöiden lisäksi huomioon myös muita tekijöitä, joilla voi olla merkitystä valittavien markkinaolosuhteiden ja liiketoiminnan näkökohtien mukaan. Esimerkkejä tällaisista tekijöistä ovat Nordnetin yleinen käsitys vastapuolesta ja luottamus sitä kohtaan sekä se, mihin kauppapaikkoihin vastapuolella on pääsy.

Luettelo vastapuolista, joille Nordnet välittää toimeksiantoja edelleen, on saatavilla osoitteessa www.nordnet.fi.

8. Toimeksiantojen toteutus rahoitusvälineillä, joilla käydään pääsääntöisesti kauppaa kauppapaikan ulkopuolella

8.1 Tätä osiota sovelletaan käsiteltäessä toimeksiantoja rahoitusvälineillä, joilla käydään kauppaa pääasiassa suoraan vastapuolen kanssa (OTC), kuten:

- valtion obligaatiot ja muut rahamarkkinainstrumentit,
- yritysobligaatiot,
- OTC-johdannaiset, tai
- strukturoidut tuotteet (esim. osakeindeksiobligaatiot) ja muut rahoitusvälineet, jotka muut arvopaperilaitokset ovat laskeneet liikkeelle tai laatineet.

8.2 Normaalisti Nordnet välittää näissä tapauksissa asiakkaalle suoraan viitteellisiä tai kiinteitä hintoja oltuaan esimerkiksi yhteydessä markkinatakaajaan (Market Maker). Tällöin osapuolelta solmitaan sopimuksen joko siten, että asiakas hyväksyy Nordnetin ilmoittaman kiinteän hinnan, tai silloin kun kyseessä on viitteellinen hinta, kun Nordnet on vahvistanut asiakkaalle hinnan ja tämä on sen hyväksynyt. Näissä tapauksissa sopimus solmitaan kahden osapuolen välillä, eikä Nordnet toteuta toimeksiantoa asiakkaan puolesta. Nordnet kuitenkin tarkistaa, onko asiakkaan tarjoama hinta kohtuullinen. Tämä toteutetaan siten, että Nordnet kerää markkinadataa, jota käytetään tällaisen tuotteen hinnan arvioimiseen, ja jos mahdollista, vertailemalla samanlaisia tai vertailukelpoisia tuotteita.

9. Toimeksiantojen toteutus koskien arvopapereilla toteutettavia rahoitustoimia

9.1 Tätä osiota sovelletaan toteutettaessa toimeksiantoja silloin, kun Nordnet samalla ottaa lainaksi tai lainaa ulos arvopaperin asiakkaalta tai asiakkaalle. Arvopaperilainoihin liittyviä toimeksiantoja toteuttaessaan Nordnetin on, parhaan mahdollisen tuloksen saavuttaakseen, huomioitava seuraavat tekijät:

1. hinta,
2. kustannus,
3. nopeus,
4. asetettujen vakuuksien laatu,
5. lainan vakaus/kesto,
6. lainanottajan luottokelpoisuus,
7. lainan arvo ja
8. lainan ehdot.

Arvopaperilainojen osalta hinnalla tarkoitetaan lainasta maksettavaa preemiota tai korkoa. Arvopaperilainojen osalta kustannuksilla tarkoitetaan kaikkia kustannuksia, jotka liittyvät toimeksiantojen toteuttamiseen.

9.2 Kun toimeksiantoja suoritetaan ei-ammattimaisille asiakkaille, parhaan mahdollisen tuloksen arvioinnin tulee aina perustua hintaan ja kustannuksiin edellä osiossa 3.3 on esitetyn mukaisesti. Edellä luetellut muut tekijät voivat kuitenkin saada etusijan välittömään hintaan ja välittömiin kustannuksiin nähden silloin, kun ne auttavat saavuttamaan parhaan mahdollisen tuloksen ei-ammattimaisen asiakkaan kokonaiskustannukset huomioon ottaen.

10. Toimeksiantojen toteutus koskien rahasto-osuuksia, joilla ei käydä kauppaa säännellyillä markkinoilla, MTF-järjestelmässä tai OTF-järjestelmässä

Nordnet toteuttaa kaupat rahasto-osuuksilla välittämällä toimeksiannot edelleen kyseisen rahaston rahastoyhtiöön (tai vastaavaan), jossa ne toteutetaan rahaston sääntöjen (tai vastaavien) mukaisesti.

11. Toimeksiantojen käsittely, yhdistäminen ja jakaminen

11.1 Nordnet toteuttaa asiakkaan toimeksiannot nopeasti, tehokkaasti ja oikeudenmukaisesti. Samantyyppiset toimeksiannot toteutetaan välittömästi siinä järjestyksessä, jossa ne on vastaanotettu, ellei tämä ole mahdotonta johtuen jonkin toimeksiannon ominaisuuksista tai vallitsevista markkinaolosuhteista, tai mikäli asiakkaan etu vaatii jotain muuta.

11.2 Nordnet voi yhdistää asiakkaan toimeksiannon muiden asiakkaiden toimeksiantojen kanssa, tai myös omien kauppapöytäkirjojen kanssa, edellyttäen, että yhdistäminen ei todennäköisesti olisi haitaksi yksittäiselle asiakkaalle, jonka toimeksianto on mukana yhdistettävissä toimeksiannoissa. Yhdistäminen voi kuitenkin olla haitaksi asiakkaan erityiselle toimeksiannolle.

11.3 Yhdistetty toimeksianto, jonka mukaiset kaupat toteutuvat kokonaisuudessaan, jaetaan keskihinnan perusteella. Mikäli yhdistetty toimeksianto toteutuu vain osaksi, jaetaan toteutuneet kaupat suhteessa keskihinnan perusteella. Jos asiakkaan toimeksianto on yhdistetty Nordnetin omaan toimeksiantoon ja kauppa on toteutunut vain osittain, on asiakkaalla jakamisessa aina etuoikeus Nordnetiin nähden.

12. Markkinoiden tai kaupankäyntijärjestelmien toimintahäiriöt

12.1 Jos markkinoilla, Nordnetin omissa järjestelmissä tai kolmannen osapuolen

Toimintaperiaatteet toimeksiantojen toteutukselle sekä toimeksiantojen yhdistämiselle ja jakamiselle



järjestelmissä esiintyy häiriöitä, esim. teknisten järjestelmien katkosten tai puutteellisen saatavuuden vuoksi, voi Nordnetin näkemyksen mukaan olla mahdotonta tai sopimatonta toteuttaa toimeksianto näiden toimintaperiaatteiden mukaisesti. Tällöin Nordnet ryhtyy kaikkiin kohtuullisiin toimenpiteisiin saavuttaakseen muulla tavoin parhaan mahdollisen lopputuloksen asiakkaan kannalta.

13. Seuranta

13.1 Nordnet tulee säännöllisesti ja vähintään vuosittain tarkistamaan nämä toimintaperiaatteet sekä Nordnetin toimeksiantojen toteuttamista ja välittämistä edelleen koskevat menettelytavat. Tarkastelussa Nordnet tulee tarkkailemaan erityisesti niiden vastapuolten suoritusten laatua, joille Nordnet välittää edelleen toimeksiantoja toteutettavaksi.

13.2 Tällainen tarkastus tullaan tekemään myös siinä tapauksessa, että tapahtuu olennainen muutos, joka vaikuttaa Nordnetin edellytyksiin saavuttaa paras mahdollinen tulos toimeksiantojen toteuttamisessa.

13.3 Olennaisella muutoksella tarkoitetaan merkittävää tapahtumaa, joka voi vaikuttaa parhaan toteutuksen parametrien arvoihin, esimerkiksi kustannukseen, hintaan, nopeuteen, todennäköisyyteen, jolla toimeksianto johtaa kauppaan, selvitykseen, suuruuteen, lajiin tai muihin toimeksiannon kannalta tärkeisiin seikkoihin.

14. Muutokset

14.1 Uusimmat toimintaperiaatteet tulevat löytymään osoitteesta www.nordnet.fi. Muutokset astuvat voimaan siitä hetkestä, kun ne julkistetaan kotisivuilla.

Tietoa rahoitusvälineiden ominaisuuksista ja riskeistä



Sinun on asiakkaana ymmärrettävä mm. seuraavat asiat:

- Sijoitukset ja muut positiot rahoitusvälineisiin tapahtuvat omalla riskilläsi, ja siksi on tärkeää, että ymmärrät rahoitusvälineiden ominaisuudet ja riskit ennen niihin sijoittamista
- Sinun on asiakkaana tutustuttava huolellisesti Nordnetin yleisiin ehtoihin koskien kaupan-käyntiä rahoitusvälineillä ja soveltuvin osin tarjousesitteiden tietoihin sekä muuhun kyseistä rahoitusvälinettä sekä sen ominaisuuksia ja riskejä koskeviin tietoihin
- Käydessäsi kauppaa rahoitusvälineillä on tärkeää, että tarkistat kaikki liiketoimiasi ja omistuk-siasi koskevat raportit ja huo mautat viipymättä mahdollisista virheistä
- On tärkeää seurata jatkuvasti rahoitusvälineiden omistusten ja rahoitusvälineisiin liittyvien positioiden arvonmuutoksia
- Sinun on asiakkaana aloitettava tarvittavat toimenpiteet tappioriskin vähentämiseksi

1. Rahoitusvälineiden riskit

1.1. Yleistä riskeistä

Rahoitusvälineisiin tehtäviin sijoituksiin liittyy taloudellinen riski, jota kuvataan tässä tietoasiakirjassa. Asiakkaana olet vastuussa sijoituksissasi esiintyvistä riskeistä, ja siksi sinun on tutustuttava kyseessä olevilla välineillä käytävää kauppaa koskeviin yleisiin ehtoihin sekä niiden ominaisuuksista ja riskeistä kertoviin tietoasiakirjoihin, esitteisiin tai vastaaviin. Saat tiedot Nordnetin kautta. Sinun on myös jatkuvasti seurattava sijoituksiasi tällaisiin rahoitusvälineisiin. Tämä koskee myös tilannetta, jossa olet saanut sijoitusneuvontaa sijoitusohjelmasta. Jos hallinnoit sijoituksiasi itse, on omalla vastuullasi olla tarvittaessa valmis ryhtymään nopeisiin toimiin, esimerkiksi tarkistamalla sijoituksesi ja arvioimalla, onko syytä myydä negatiivisesti kehittyviä rahoitusvälineitä.

Rahoitusvälineissä erotetaan yksinkertaiset rahoitusvälineet (yleensä esimerkiksi osakkeet ja sijoitusrahastot) ja monimutkaiset rahoitusvälineet (yleensä esimerkiksi johdannaiset). Erottelu korostaa muun muassa sitä, että rahoitusvälineisiin liittyy eritasoisia riskejä, ja voi myös olla vaikeampaa ymmärtää monimutkaisten rahoitusvälineiden riskejä. Rahoitusvälineillä käytävässä kaupassa on myös tärkeää ottaa huomioon riski, joka voi aiheutua rahoitusvälineiden kaupankäynnistä muussa kauppapaikassa kuin säännellyllä markkinalla, jolloin vaatimukset ovat yleensä vähemmän tiukat.

Rahoitusvälineet voivat tarjota tuottoa osinkojen muodossa. Lisäksi rahoitusvälineen markkinahinta (kurssi) voi nousta tai laskea verrattuna siihen hintaan, joka vallitsi sijoitusta tehtäessä. Seuraavassa ilmaisu ”sijoitus” sisältää myös mahdolliset rahoitusvälineeseen otetut lyhyet positiot (negatiiviset vastuut), vertaa esim. siihen, mitä kappaleessa 4 sanotaan lyhyeksi myynnistä. Kokonaistuotto on osingon tai koron määrän sekä rahoitusvälineen hinnanmuutoksen summa. Sijoittaja tavoittelee tietysti positiivista kokonaistuottoa eli voittoa, joka on mieluiten mahdollisimman suuri. On kuitenkin myös riski siitä, että kokonaistuotto muodostuu negatiiviseksi eli sijoitus tuottaa tappiota. Tappioriski vaihtelee eri rahoitusvälineiden välillä. Yleensä mahdollisuus saada sijoituksesta voittoa yhdistyy rahoitusvälineeseen liittyvään tappioriskiin. Yleensä voiton mahdollisuus ja tappioriski ovat sitä suuremmat, mitä kauemmin pidät sijoituksen, mutta joillekin rahoitusvälineille on suositeltu pitoaika, joka voi vaikuttaa siihen, kuinka kauan sinun on sijoituksen mukaisesti pidettävä sijoitus. Sijoituskontekstissa sanaa riski käytetään joskus sekä tappioriskin että voittomahdollisuuden ilmaisuna. Seuraavassa sanaa riski käytetään kuitenkin kuvaamaan ainoastaan tappion mahdollisuutta. Riskin vähentämiseksi on monia erilaisia sijoitustapoja. Yleisimmin pidetään parempana sijoittamista moniin erilaisiin rahoitusvälineisiin sen sijaan, että sijoitettaisiin vain yhteen tai muutamaan rahoitusvälineeseen. Monien eri rahoitusvälineiden avulla riskit jakautuvat tasaisemmin eivätkä keräänty siten, että kaikki riskit voisivat toteutua kerralla. Sijoitusten hajauttaminen kansainvälisille markkinoille pienentää yleensä myös salkun kokonaisriskiä, vaikkakin kaupankäynti ulkomaisilla rahoitusvälineillä johtaa myös valuuttariskiin.

1.2. Erilaisia riskikäsitteitä ym.

Tehdessäsi sijoituksen rahoitusvälineeseen sinulle asiakkaana kuuluvaan riskiarviointiin sisältyy joukko riskikäsitteitä ja muita tekijöitä, jotka tulee arvioida ja ottaa huomioon myös sijoituksen aikana. Seuraavassa esitetään lyhyt kuvaus muutamista tavallisimmista riskikäsitteistä.

Yrityskohtainen riski – riski, että tietty yritys menestyy odotettua huonommin tai kohtaa vastoinkäymisen ja yhtiöön liittyvät rahoitusvälineet saattavat täten menettää arvoaan.

Toimialakohtainen riski – riski, että tietty toimiala menestyy odotettua huonommin tai kohtaa vastoinkäymisen ja tämän alan yhtiöihin liittyvät rahoitusvälineet saattavat täten menettää arvoaan.

Kestävyyriski – riski siitä, että ympäristöön, yhteiskuntaan tai hyvään hallintotapaan liittyvällä tapahtumalla tai olosuhteella olisi toteutuessaan

todellinen tai mahdollinen merkittävä haitallinen vaikutus sijoituksen arvoon. Esimerkkejä kestävyysriskistä ovat ympäristön pilaantumisen seuraukset (esim. kiellot, jotka edellyttävät toiminnan uudelleenjärjestelyä tai lopettamista, vähentynyt kysyntä, vaikeudet saada rahoitusta sekä fyysinen riski, kuten resurssien ehtyminen ja luonnonkatastrofit), ihmisoikeusloukkausten, työnteekijöiden oikeuksien tai sukupuolten tasaarvon loukkausten, korruption ja lahjonnan seuraukset sekä omistajajoukon puuttumisen seuraukset. Tämä tarkoittaa, että yhtiölle voi syntyä kestävyysriski esimerkiksi sen omasta toiminnasta aiheutuvista ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvistä tapahtumista mutta myös sen toiminnasta riippumattomista tapahtumista.

Vipuvaikutusriski – johdannaisen rakenteen johdosta on riski, että kohdeetuuden hintakehitys aiheuttaa voimakkaamman negatiivisen muutoksen johdannaisen kurssiin/hintaan.

Luottoriski – riski, joka liittyy esimerkiksi liikkeellelaskijan tai vastapuolen puutteelliseen maksukykyyn. Liikkeeseenlaskijan tai vastapuolen maksukyvyttömyys voi johtaa konkurssiin tai yritysten uudelleenjärjestelyyn, johon liittyy julkinen akordi (saatavien määrän pieneminen). Pankkeihin, muihin luottolaitoksiin ja sijoituspalveluyrityksiin voidaan sen sijaan soveltaa kriisinratkaisua. Tämä tarkoittaa, että valtio voi ottaa laitoksen hallintaansa ja sen tappioita voidaan hallita siten, että osakkaiden ja velkojen omistukset alaskirjataan ja/tai velkojen osalta niiden saatavat muunnetaan omistussuoksiksi (ns. velkakirjojen arvon alaskirjaus eli velkojanvastuu).

Kurssiriski – riski, että rahoitusvälineen kurssi/hinta laskee.

Oikeudellinen riski – riski, että asiaa koskevat lait ja säännökset ovat epäselviä tai muuttuvat.

Likviditeettiriski – riski, että et voi myydä tai ostaa rahoitusvälinettä tietyssä haluttuna ajankohtana.

Markkinariski – riski siitä, että markkinat kokonaisuudessaan, tai niiden osa, jossa sinulla asiakkaana on sijoituksesi, esimerkiksi Ruotsin osakemarkkinat, laskevat.

Hintavolatiliiteettiriski – riski siitä, että rahoitusvälineen suuret kurssi-/ hintavaihtelut vaikuttavat sijoitukseen negatiivisesti.

Korkoriski – riski siitä, että rahoitusväline, johon olet sijoittanut, menettää arvoaan markkinakoron muutosten vuoksi.

Veroriski – riski siitä, että verosäännökset tai verokanta ovat epäselviä tai saattavat muuttua.

Valuuttakurssiriski – riski siitä, että valuutta, johon omistus on sidoksissa (esim. rahastoosuudet rahastossa, joka sijoittaa Yhdysvaltain dollareissa noteerattuihin yhdysvaltalaisiin arvopapereihin), heikkenee.

2. Rahoitusvälineet

2.1. Rahastot ja rahastoosuudet

Rahasto on ”salkku” joka sisältää erilaisia rahoitusvälineitä, esim. osakkeita ja joukkovelkakirjoja. Rahaston omistavat yhdessä kaikki rahastoon säästävät eli osuudenomistajat, ja sitä hallinnoi rahastoyhtiö tai vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitaja. Osuudenomistajat saavat rahaston osuuksia määrän, joka vastaa sijoitetun pääoman osuutta rahaston kokonaispääomasta. On tärkeää, että sinä asiakkaana selvität, mitä sijoitussääntöjä sovelletaan rahastoon, johon haluat sijoittaa. Tämä on esitetty rahastoesitteessä ja avaintietoesitteessä. Jokainen rahastoyhtiö ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitaja, joka hoitaa erityisrahastoja, on velvollinen tarjoamaan mahdollisille sijoittajille pyytämättä rahastoon liittyvän avaintietoesitteen. Avaintietoesite näyttää myös rahaston riski-/tuotto-profiilin, jossa riskin ja rahaston mahdollisen tuoton välinen suhde ilmoitetaan asteikolla

Tietoa rahoitusvälineiden ominaisuuksista ja riskeistä



1–7. Siinä 7 tarkoittaa korkeinta mahdollista tuottoa, mutta myös suurinta riskiä sinulle sijoittajana. Katso myös edellä oleva kohta 1.2.

Eriytyypisiä rahastoja koskevat erilaiset säädökset:

Sijoitusrahastot ovat rahastoja, jotka täyttävät niin sanotun UCITS-direktiivin vaatimukset muun muassa sijoitussääntelyn ja riskien hajauttamisen osalta. Sekä ruotsalaisia että ulkomaisia sijoitusrahastoja (jotka ovat saaneet toimiluvan ETA-alueella sijaitsevassa kotimaassaan) voidaan toimivaltaisella viranomaisella tehdyn ilmoituksen jälkeen myydä ja markkinoida vapaasti kaikissa ETA-maissa.

Vaihtoehtorahastot ovat rahastoja, joilla on vapaammat sijoitussäännöt, koska vaihtoehtorahaston hoitaja voi sijoittaa useampiin omaisuuseriin ja käyttää erilaisia sijoitusstrategioita ilman UCITS-direktiivin vaatimusta esimerkiksi riskien hajauttamisesta. Vaihtoehtorahaston hoitajan on noudatettava vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajia koskevan direktiivin (AIFM-direktiivi) määräyksiä. Sinulle asiakkaana on erityisen tärkeää selvittää, mitä sijoitussääntöjä noudatetaan siinä vaihtoehtorahastossa, johon aiot sijoittaa. Tämä on esitetty rahastoesitteessä ja avaintietoesitteessä. Vaihtoehtorahastoja ei saa markkinoida ja myydä vapaasti yksityisasiakkaille Suomen ulkopuolella.

Voit ostaa tai lunastaa erityyppisten rahastojen osuuksia eri tavoin. Rahaston osuuksia voi ostaa ja lunastaa rahastoosuuksia jakelevien sijoituspalveluyritysten kautta tai asioiden suoraan rahastoyhtiön kanssa. Joillakin rahastoilla käydään kauppaa päivittäin tai kuukausittain, kun taas toisilla rahastoilla voi olla ennalta määrättyjä aikoja, jolloin rahasto on ”auki” ostoa ja lunastusta varten, joten säännöllinen kaupankäynti ei ole aina mahdollista. Rahastoyhtiö voi tiettyissä poikkeustapauksissa lopettaa tai lykätä kaupankäyntiä jonkin rahaston osuuksilla. Tämä tarkoittaa, että antamaasi osto- tai lunastustoimeksiantoa ei suoriteta ennen kuin kaupankäynti rahaston osuuksilla on jälleen käynnissä. Rahaston kaupankäynnin sulkeminen edellyttää, että on ”erityisolosuhteita” tai ”erityisiä syitä”, kuten markkinoiden epätyydyttävä toiminta, jonka vuoksi rahastolla on likviditeettiongelmia. Rahastoyhtiön mahdollisuudesta sulkea kaupankäynti rahastolla on ilmoitettava rahaston säännöissä. Rahastoyhtiö laskee osuuksien käyvän arvon säännöllisesti, ja se perustuu rahaston sisältyvien rahoitusvälineiden kurssikehitykseen. Rahastoon sijoitetun pääoman arvo voi sekä nousta että laskea, joten ei ole varmaa, että sinä sijoittajana saat takaisin koko sijoitetun pääoman. Rahastoissa, joiden perusvaluutta on muu kuin euro, on lisäksi valuuttariski käytäessä kauppaa rahastoosuuksilla.

Niin sanottu **ETF (Exchange Traded Fund)** eli **pörssinoteerattu rahasto** eroaa tavallisesta rahastosta siinä, miten sillä käydään kauppaa. ETF:ien osuuksilla käydään kauppaa pörssissä samalla tavalla kuin osakkeilla. Joissakin tapauksissa niitä voidaan kuitenkin myös ostaa ja lunastaa suoraan rahastoyhtiön kanssa asioiden.

Eri rahastoilla on erilaiset sijoituspolitiikat. Sijoituspolitiikalla tarkoitetaan sitä, minkätyyppisiin rahoitusvälineisiin rahasto sijoittaa. Alla on lyhyt kuvaus joistakin sijoitusrahastojen yleisimmistä sijoituspolitiikoista. Näiden lisäksi on myös rahastoja, jotka sijoittavat tiettyihin toimialoihin, markkinoihin ja alueisiin.

Osakerahastoissa kaikki tai pääosin kaikki pääoma sijoitetaan osakkeisiin tai niihin liittyviin rahoitusvälineisiin. Rahastoa hallinnoidaan tulevaa markkinakehitystä koskevien odotusten analyysin mukaan. Sijoittaminen osakerahastoon, joka on sijoittanut useisiin eri osakkeisiin, vähentää sijoittajan yritysriskejä, mikä verrattuna suoraan yhteen tai muutamaan osakkeeseen sijoittavan osakkeenomistajan riskiin. Lisäksi osuudenomistajan ei tarvitse valita, ostaa, myydä ja valvoa osuuksiaan eikä hoitaa muita omaisuuden hallinnointiin liittyviä asioita.

Korkorahastoissa kaikki tai pääosin kaikki pääoma sijoitetaan joukkovelkakirjoihin tai muihin korollisiin rahoitusvälineisiin. Korkorahastojen periaate on sama kuin osakerahastojen: sijoitetaan erilaisiin korkoa tuottaviin rahoitusvälineisiin, jotta riski saadaan hajautettua, ja rahastoa hallinnoidaan tulevaisuuden korkoodotusten perusteella.

Yhdistelmärahastoissa pääoma voidaan sijoittaa osakkeisiin, korkosijoituksiin liittyviin rahoitusvälineisiin ja muihin rahastoihin.

Indeksirahastoissa rahastopääomaa ei hoideta aktiivisesti, vaan pääoma sijoitetaan rahoitusvälineisiin, jotka seuraavat tietyn määritetyn indeksin koostumusta.

Rahastojen rahastossa pääoma sijoitetaan muihin rahastoihin. Rahastojen rahasto on vaihtoehto sijoittajalle joka ei itse halua valita rahastoja, joihin sijoittaa. Tällä päästään riskihajontaan, joka saavutettaisiin hyvin koostetulla omalla osakesalkulla. Rahastojen rahastot edustavat erilaisia sijoituspolitiikkoja ja riskeitä.

Hedge-rahastot ovat vaihtoehtorahastoja, joilla on hyvin vapaat sijoitussäännöt. Ne voivat antaa rahastonhoitajalle mahdollisuuden sijoittaa moniin erilaisiin omaisuuksiin ja käyttää melkein mitä tahansa sijoitusstrategiaa. Hedge on englantia ja tarkoittaa suojausta. Vaikka suojauksen tarkoitus on suojautua yllättäviltä markkinamuutoksilta, hedge-rahastolla voi olla korkea riski, koska tällaiset rahastot ovat usein raskaasti lainoitettuja. Eri hedgerahastojen välillä on kuitenkin suuria eroja, ja on myös hedge-rahastoja, joilla on alhainen riski. Hedge-rahastojen ideana on, että sijoittajien pitäisi pystyä saamaan tuottoa riippumatta siitä, nousevatko vai laskevatko markkinat. Sijoituspolitiikka voi vaihdella osakkeista, valuutoista ja korkoa tuottavista rahoitusvälineistä erilaisiin arbitraasistrategioihin (spekulaatiota esim. korko ja/tai valuuttakurssimuutoksilla). Hedge-rahastot käyttävät usein johdannaisia kasvattaakseen tai pienentääkseen rahaston riskiä. Myös lyhyeksi myynti on yleinen piirre. Lue lisää johdannaisista kohdasta 2.13 ja lyhyeksi myynnistä kohdasta 4.

2.2. Osakkeet

2.2.1. Osakkeet ja osakeyhtiö

Osakeyhtiön osakkeet antavat omistajalleen oikeuden osuuteen yhtiön osakepääomasta. Jos yhtiö tuottaa voittoa, yhtiö jakaa tavallisesti voiton osakkeenomistajille osinkona. Osakkeet antavat myös äänioikeuden yhtiökokouksessa, joka on yhtiön korkein päätöksiä tekevä elin. Mitä useampia osakkeita omistajalla on, sitä suurempi osa pääomasta, osingosta ja äänivallasta hänellä on. Äänioikeus voi vaihdella riippuen siitä, mihin sarjaan osakkeet kuuluvat. Osakeyhtiöt voivat olla joko yksityisiä tai julkisia. Ainoastaan julkiset yhtiöt voivat noteerata osakkeensa kaupankäyntipaikassa.

2.2.2. Osakekurssi

Osakkeen kurssiin (hintaan) vaikuttaa ensisijaisesti kyseisen osakkeen tarjonta ja kysyntä, mikä puolestaan määräytyy ainakin pidemmällä aikavälillä yhtiön tulevaisuudennäkymien pohjalta. Osakkeen arvostus perustuu ensisijaisesti markkinoiden analyysiin ja arvioihin yhtiön kyvystä tehdä voittoa tulevaisuudessa. Tuleva kasvu, suhdannevaihtelut, tekniikka, lainsäädäntö, kilpailu ym. ratkaisevat sen, kuinka kysyttyä yhtiön tuotteista tulee, ja siksi niillä on perustavanlaatuinen asema yhtiön osakkeiden kurssikehityksen kannalta. Myös reaalikorkotaso on ratkaisevassa asemassa hinnan määräytymisessä. Jos markkinakorot nousevat, liikkeeseen laskettavien korkoa tuottavien rahoitusvälineiden tuotto paranee. Tällöin säännellyillä markkinoilla listattujen osakkeiden ja jo aiemmin liikkeeseen laskettujen korkoinstrumenttien hinnat yleensä laskevat. Syynä on se, että uusien liikkeeseen laskettujen korkoa tuottavien rahoitusvälineiden tuotto muodostuu suhteessa paremmaksi kuin osaketuotto ja liikkeeseen laskettujen korkoa tuottavien rahoitusvälineiden tuotto. Lisäksi osakekurssit laskevat, kun yhtiöiden velkojen korot nousevat markkinakorkojen nousun vaikutuksesta. Tämä vuorostaan pienentää yhtiön voittomarginaalia.

Myös muilla yhtiön suoraan liittyvillä seikoilla, kuten muutoksilla yhtiön johdossa ja organisaatiossa, tuotannon häiriöillä jne., voi olla negatiivinen vaikutus yritykseen. Pahimmassa tapauksessa osakeyhtiö on asetettava konkurssiin. Osakepääomaa, eli osakkeenomistajien yhtiön sijoittama pääoma, käytetään ensimmäiseksi kattamaan yhtiön velat. Tämä johtaa useimmiten siihen, että yhtiön osakkeet muuttuvat arvottomiksi.

Myös eräiden suurten ulkomaisten pörssien ja muiden kauppapaikkojen kurssit vaikuttavat kurssikehitykseen: Suomessa mm. siksi, että monet suomalaiset osakeyhtiöt noteerataan myös ulkomaisilla markkinapaikoilla ja markkinapaikkojen välillä tehdään hintavertailua. Saman toimialan yhtiön osakkeiden kurssi vaikuttaa usein muihin saman toimialan yhtiöihin ja niiden kursseihin. Tämä vaikutus voi yltää myös eri maissa sijaitseviin yhtiöihin.

Sijoittajilla on erilaisia tarpeita sijoittaa varojaan (käteisvaroja) tai muuttaa varojaan käteisvaroiksi. Lisäksi sijoittajilla on usein erilaisia käsityksiä siitä, kuinka kurssin tulisi kehittyä. Nämä yhtiön arvoon vaikuttavat olosuhteet aiheuttavat sen, että markkinoilla löytyy sekä ostajia että myyjä. Jos sijoittajat sitä vastoin ovat yksimielisiä siitä, kuinka kurssi kehittyvät tulevaisuudessa, he joko haluavat ostaa, mikä luo ostopainetta ostajien suuren määrän vuoksi, tai he haluavat myydä, jolloin syntyy myyntipainetta myyjien suuren määrän vuoksi. Ostopaineessa kurssi nousee ja myyntipaineessa se laskee.

Osakkeen kaupankäyntivolyymi eli se, kuinka paljon tiettyä osaketta ostetaan ja myydään, vaikuttaa vuorostaan osakekurssiin. Suuri volyymi pienentää eroa ostajien tarjoaman kurssin (ostokurssin) ja myyjien pyytämän kurssin (myyntikurssin) välillä. Tätä eroa kutsutaan myös spreadiksi. Jos osakkeen kaupankäyntivolyymi on suuri ja suuria osakemääriä voidaan myydä ja ostaa ilman, että se vaikuttaa kurssiin kovinkaan paljon, on osakkeen likviditeetti hyvä ja sitä on helppo ostaa ja myydä. Säännellyillä markkinoilla listatuilla yrityksillä on usein suurempi likviditeetti. Osakkeiden kurssissa voi päivän tai pitemmän ajan kuluessa olla erilaisia vaihtelua (volatiiliteetti), mikä tarkoittaa kurssinousuja ja –laskuja sekä kurssimuutosten suuruuksia.

Tietoa rahoitusvälineiden ominaisuuksista ja riskeistä



Hinnat, joilla osakkeilla on käyty kauppaa (kaupantekokurssit), kuten päivän korkein/alin/viimeksi maksettu hinta, viimeksi noteeratut osto-/myyntikurssit sekä tiedot vaihtomäärästä julkaistaan muun muassa useimmissa suurimmissa sanomalehdissä ja markkinapaikkojen, sijoituspalveluyritysten ja media-yhtiöiden ylläpitämillä internetsivuilla. Kurssitietojen ajankohtaisuus voi vaihdella julkaisutavasta riippuen.

2.2.3. Erilaiset osakesarjat

Yhtiön osakkeissa voi olla eri sarjoja, yleensä A- ja B-osakkeet, joilla on erilainen äänivalta. Esimerkiksi A-osakkeet voivat sisältää yhden äänioikeuden, kun taas B-osakkeet sisältävät rajatun äänioikeuden, kuten yhden kymmenesosan tavallisesta äänestä. Erot äänivallassa aiheutuvat mm. siitä, että omistajat haluavat varjella perustajien tai omistajien vaikutusvaltaa yhtiön asioissa siten, että heille annetaan vahvempi äänioikeus. Uudet liikkeelle lasketut osakkeet antavat heikomman äänivallan kuin alkuperäiset A-sarjan osakkeet, jolloin ne nimetään B-, C- tai D-sarjan osakkeiksi.

2.2.4. Listautumisanti, yksityistäminen ja yritysostot

Listautumisanti (engl. Initial Public Offering, IPO) tarkoittaa, että yhtiön osakkeet tuodaan osakemarkkinoille eli otetaan kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla tai muus-sa kauppapaikassa. Yleisölle tarjotaan tällöin yhtiön osakkeita merkittäviksi (ostettaviksi). Useimmiten listautuminen koskee olemassaolevaa yhtiötä, jonka osake ei ole aikaisemmin ollut kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai muussa kauppapaikassa ja jossa omistajat ovat päättäneet laajentaa omistuspohjaa ja helpottaa yhtiön osakkeiden kauppamista. Jos valtion omistama yhtiö listautuu markkinoille, sitä kutsutaan yksityistämiseksi.

Yritysosto tapahtuu yleensä siten, että yksi tai useampi sijoittaja tarjoaa yhtiön osakkeenomistajille mahdollisuutta myydä omistamansa osakkeet tietyin ehdoin. Jos ostaja saa 90 % tai enemmän yhtiön osakepääomasta, se voi vaatia jäljelle jäävien osakkeiden pakkolunastusta siltä omistajalta, joka kieltäytyi ostotarjouksesta. Jos kyseessä on pakkolunastus julkisen ostotarjouksen jälkeen, lunastushinnan on vastattava ostotarjouksessa tarjottua vastiketta, jollei erityisistä syistä muuta johdu.

2.2.5. Osakeannit

Jos osakeyhtiö haluaa laajentaa toimintaansa, se tarvitsee usein lisää osakepääomaa. Osakeyhtiö hankkii lisää pääomaa laskemalla liikkeeseen uusia osakkeita. Useimmiten vanhat omistajat saavat merkitsemisoikeuden, mikä antaa heille etuoikeuden osakkeiden uusmerkinnässä. Uusien osakkeiden lukumäärä määräytyy suhteessa siihen, kuinka monta osaketta omistajalla on entuudestaan. Merkitäjä on maksettava tietty hinta (emissiokurssi), joka osakeannissa on useimmiten alhaisempi kuin markkinahinta. Heti sen jälkeen, kun merkintäoikeudet – joilla on yleensä tietty markkinaarvo – on erotettu osakkeista, osakkeiden hinta yleensä laskee. Samalla merkintäoikeuttaan käyttäneiden osakkeenomistajien osakkeiden määrä kasvaa. Ne osakkeenomistajat, jotka eivät merkitse osakkeita, voivat merkitsemisaikana, joka yleensä kestää muutaman viikon, myydä merkintäoikeutensa sillä kauppapaikalla, jolla osakkeet noteerataan. Merkintäajan päätyttyä merkintäoikeudet raukeavat ja muutuvat käyttökelvottomiksi ja arvottomiksi. Osakeyhtiö voi toteuttaa myös ns. suunnatun osakeannin, joka on tarkoitettu vain tietyille sijoittajaryhmälle. Osakeyhtiö voi laskea liikkeeseen uusia osakkeita myös ns. apporttiosakeannilla hankkiakseen toisen yhtiön osakkeita tai saadakseen osuuden toisesta yrityksestä tai vastaavasti muusta omaisuudesta muuten kuin käteiskaupalla. Sekä suunnatussa osakeannissa että apporttiosakeannissa yhtiössä tapahtuu osakkeenomistajien osakeosuuden ja äänimäärän laimentuminen, mutta omistettujen osakkeiden lukumäärä ja niihin sijoitetun pääoman markkinaarvo ei yleensä muutu.

Jos osakeyhtiön muun oman pääoman määrä on kasvanut suureksi, voi yritys siirtää osan arvosta osakepääomaansa rahastoannin avulla. Rahastoannissa otetaan huomioon jokaisen osakkeenomistajan entuudestaan omistamien osakkeiden lukumäärä. Rahastoannissa annettavat uudet osakkeet jaetaan siinä suhteessa kuin osakkeenomistajat entuudestaan omistavat yhtiön osakkeita. Rahastoantien kautta osakkeenomistajat saavat lisää osakkeita, mutta omistusosuus yhtiön kasvaneesta osakepääomasta ei muutu. Rahastoanti laskee osakkeiden hintaa, mutta osakkeenomistajan omistamien osakkeiden määrä kasvaa ja sijoituspääoman markkinaarvo pysyy samana. Toinen tapa toteuttaa rahastoanti on osakkeen nimellisarvon korottaminen. Korottamisen jälkeen osakkeenomistajalla on edelleen sama määrä osakkeita ja sijoitetun pääoman markkinaarvo pysyy muuttumattomana.

2.2.6. Osakkeiden nimellisarvo, jakaminen ja yhdistäminen

Osakkeen nimellisarvo on se osuus, jota kukin osake edustaa yhtiön osakepääomasta. Osakkeen nimellisarvo saadaan jakamalla osakepääoma osakkeiden kokonaismäärällä. Joskus yritykset haluavat muuttaa nimellisarvoa esimerkiksi siksi, että osakkeen hinta on noussut jyrkästi. Kun osake jaetaan kahteen tai useampaan osakkeeseen (niin sanottu splittaus), nimellisarvo pienenee ja samalla osakkeiden hinta laskee. Osakkeenomistajalla on

splittauksen jälkeen sama pääoma edelleen muuttumattomana jäljellä, mutta pääoma on jaettu useamman osakkeen kesken. Näillä osakkeilla on pienempi nimellisarvo ja alempi kurssi.

Osakkeita voidaan vastaavasti yhdistää (ns. käänteinen split), jos kurssi on laskenut voimakkaasti. Tällöin yhdistetään kaksi tai useampia osakkeita yhdeksi osakkeeksi. Osakkeenomistajalla on yhdistämisen jälkeen edelleen sama muuttumaton pääoma jäljellä, mutta pääoma on jaettu pienemmän osakemäärän kesken. Näillä osakkeilla on suurempi nimellisarvo/kirjanpidollinen vastaarvo ja korkeampi kurssi.

2.2.7. SPAC-yhtiöt (Special Purpose Acquisition Companies)

SPAC-yhtiöt (Special Purpose Acquisition Companies) ovat kauppapaikassa listattuja kuoriyhtiöitä, joiden tarkoituksena on hankkia tulevaisuudessa tuloja tuottavaa liiketoimintaa, kuten toinen yritys. SPAC-yhtiöiden takana on usein ihmisiä, joilla on vankka kokemus ja tietämys kyseiseltä talouden alalta. Yritysten johdon asiantuntemus houkuttelee sijoittajia sijoittamaan pääomaa SPAC-yhtiöön, jotta johto voi tulevaisuudessa toteuttaa mahdollisesti tuottoa tuovia yritysostoja. Tyhjiin SPAC-yhtiöön sijoittava tekee sen tietämättä, millaista liiketoimintaa SPAC-yhtiö harjoittaa tulevaisuudessa.

SPAC-yhtiön elinkaari jakautuu tyypillisesti kolmeen vaiheeseen:

1. Ensimmäinen vaihe on listautumisanti, jossa sijoittajille tarjotaan mahdollisuus merkitä listattavan tyhjän SPAC-yhtiön osakkeita.
2. Toisessa vaiheessa listattu SPAC-yhtiö etsii hankittavaa kohdeyritystä.
3. Kolmas ja viimeinen vaihe on kohdeyrityksen hankinta, joka toteutetaan yleensä sulautumisen kautta. SPAC-yhtiön eri vaiheisiin liittyy erilaisia riskitajia. Yleisesti ottaen kahdessa ensimmäisessä vaiheessa on suurin riski. Tämä johtuu siitä, että sijoitus on tässä vaiheessa vain spekulatiivinen – sijoittaja ei tiedä varmuudella, mitä liiketoimintaa yritys harjoittaa, eikä voi tehdä konkreettisia analyyskejä siitä, mitä yhtiön tulevat tulot ja kulut voi vat olla. Lisäksi sijoittaja on alttiina yritysostoihin liittyville riskeille, koska hän ei tiedä, milloin aiottu yrityskauppa tapahtuu (tai edes tapahtuuko se ollenkaan). SPAC-yhtiöt asettavat joskus tavoitteeksi, että yritysosto tapahtuu esimerkiksi 36 kuukauden kuluessa listautumisannista, mutta SPAC-yhtiö ei voi antaa mitään takeita tästä. Näin ollen on vaarana, että tyhjä SPAC-yhtiö joutuu hakeutumaan selvitystilaan ja poistetaan kauppapaikasta ilman, että yritysostoa pystytään edes toteuttamaan.

Jos SPAC-yhtiö kuitenkin löytää sopivan kohdeyrityksen ja onnistuu hankkimaan sen, SPAC-yhtiön riskiprofiili vaihtuu tavallisen pörssiyhtiön riskiprofiiliin.

2.3. Indeksilainat/osakeindeksilainat

Indeksilainat/osakeindeksilainat ovat joukkovelkakirjoja, joiden tuotto on korkojen sijaan sidottu esimerkiksi osakeindeksiin. Jos indeksi kehittyi positiivisesti, tuotto seuraa sitä. Jos indeksikehitys on negatiivinen, tuottoa ei välttämättä tule. Indeksilainoja kutsutaan usein myös pääomasuojatuiksi tuotteiksi. Nimitys kuvaa sitä, että nimellisarvo maksetaan takaisin riippumatta siitä, antaako tuote tuottoa vai ei. Nimellisarvo on yleensä sama kuin sijoitettu pääoma, josta on vähennetty mahdollisesti maksettu ylikurssi. Indeksilainoilla on siis rajallinen tappioriski verrattuna esimerkiksi osakkeisiin ja rahastoosuuksiin. Osakeindeksilainaan sijoittamisen riskinä voidaan mahdollisesti maksettujen ylikurssin ja kustannusten lisäksi pitää vaihtoehtoista tuottoa eli tuottoa, jonka sijoittaja olisi saanut sijoitetusta summasta, jos hän olisi sijoittanut pääoman muualle. Huomaa kuitenkin, että pääomasuojaa ei sovelleta, jos liikkeeseenlaskija on asetettu konkurssiin tai velkasaneeraukseen (saatavan määrän alentaminen).

Indeksilainoilla voi olla erilaisia nimiä, kuten osakeindeksilaina, SPAX, osakelaina, luottokorilaina, korkokorilaina, valuuttakorilaina, ym. riippuen siitä mikä omaisuuslaji määrittää lainan tuoton.

2.4. Talletustodistus

Talletustodistus on todistus oikeudesta ulkomaisiin osakkeisiin, joita todistuksen antaja säilyttää/hallinnoi omistajan lukuun. Talletustodistuksilla käydään kauppaa aivan samoin kuin osakkeilla säädellyillä markkinoilla tai kauppapaikassa, ja hintakehitys seuraa sen kansainvälisen markkinapaikan normaalia hintakehitystä, jossa osakkeella käydään kauppaa. Tavallisten osakekauppaan liittyvien riskien lisäksi tulee huomioida myös mahdollinen valuuttariski.

2.5. Vaihtovelkakirjalainat

Vaihtovelkakirjalainat (vaihtovelkakirjat) ovat korkoa tuottavia arvopapereita (lainoja) vaihtovelkakirjan liikkeeseen laskijalle, jotka voi vaihtaa osakkeisiin tietyllä aikavälillä. Vaihtovelkakirjalainojen tuotto (kuponkikorko) on yleensä korkeampi kuin vaihtosakkeiden osingot. Vaihtovelkakirjalainojen kurssi

Tietoa rahoitusvälineiden ominaisuuksista ja riskeistä



ilmaistaan prosentteina vaihtovelkakirjan nimellisarvosta.

2.6. Käänteiset vaihtovelkakirjat

Käänteinen vaihtovelkakirja on korko- ja osakesijoituksen välimuoto. Käänteinen vaihtovelkakirja on sidottu yhteen tai useampaan kohdeutuena olevaan osakkeeseen tai indeksiin. Tämä sijoitus tuottaa korkoa eli kiinteää ja taattua tuottoa. Jos pohjana olevat osakkeet tai indeksit kehittyvät positiivisesti, maksetaan sijoittajalle alkuperäinen sijoitus sekä kiinteä tuotto. Jos sen sijaan kohdeutuena olevat osakkeet tai indeksit laskevat, riskinä on, että sijoitetun määrän sijasta haltija voi ennalta määrätyn tuoton lisäksi saada yhden tai useamman vaihtovelkakirjalainaan sisältyvän osakkeen tai vastaavan rahasumman.

2.7. Osake- ja osakeindeksioptiot

Osakeoptioita on monenlaisia. Hankitut osto-optiot (engl. call options) antavat haltijalleen mahdollisuuden ostaa jo liikkeeseen laskettuja osakkeita tietyn ajan kuluessa etukäteen määritellyn hintaan. Myyntioptiot (engl. put options) puolestaan antavat haltijalleen oikeuden myydä osakkeet tietyn ajan kuluessa etukäteen määritellyn hintaan. Jokaista hankittua optiota vastaa asetettu optio. Option hankinnan riskinä on se, että option arvo laskee tai että optio on päätöspäivänä arvoton, ellei toteuteta riskejä rajoittavia toimia. Jälkimmäisessä tapauksessa option hankkija menettää maksamansa vastikkeen (preemion) kokonaan. Option asettajan kohdistuva riski voi puolestaan olla joissakin tapauksissa rajoittamaton, ellei toteuteta riskejä rajoittavia toimia. Optioiden hintaan vaikuttaa vastaavien kohde-etuutena olevien osakkeiden tai indeksien hinta, mutta yleensä hintavaihtelut ja hintavaikutukset ovat näitä suuremmat.

Suurin osa osakeoptioiden kaupankäynnistä tapahtuu säännellyillä markkinoilla. Siellä tapahtuu myös osakeindeksioptioiden kaupankäynti. Nämä indeksioptiot tuottavat voittoa tai tappiota suoraan käteisenä (käteistilitys) kohde-etuutena olevan indeksin hintakehityksen perusteella. Ks. myös johdannaisia koskeva kohta 2.13.

2.8. Osaketermiinit ja osakeindeksitermiinit

Termiini tarkoittaa sitä, että osapuolet tekevät molemminpuolisen sitovan sopimuksen kohde-etuuden myynnistä tai ostosta etukäteen sovittuun hintaan, ja sopimuksessa sovittuna ajankohtana (sulkemispäivänä) toimitetaan joko kyseinen omaisuus tai muu suoritus, esim. käteiskorvaus. Preemiota ei makseta, sillä osapuolilla on vastaavat velvollisuudet toisilleen sopimuksen perusteella.

Terminejä on kahta päätyyppiä, futuurit ja forwardit. Futuurien ja forwardien ero on siinä, miten selvitys tehdään, eli miten sopimuksen osapuoli saa maksun tai maksaa riippuen siitä, onko positio tuottanut voittoa vai tappiota. Futuurien selvitys tapahtuu päivittäin ostajien ja myyjien välisen jatkuvien maksujen muodossa kohdeetuuden arvonmuutoksen perusteella. Forwardien selvitys tapahtuu vain rahoitusvälineen sulkemispäivän yhteydessä. Ks. myös johdannaisia koskeva kohta 2.13.

2.9. Warrantit

Pörssissä käydään myös kauppaa tietyillä osto- ja myyntioptioilla, joiden voimassaoloaika on tavallista pitempi ja joita kutsutaan yleensä warranteiksi. Warrantteja voidaan hyödyntää ostettaessa tai myytäessä kohdeutuena olevia osakkeita. Toisaalta warrantti voi tuottaa myös suoraan rahaa, jos kohdeutuena olevan osakkeen kurssi on kehittynyt suotuisasti warrantin lunastushintaan nähden. Osakkeita koskevia merkintäoptioita (engl. subscription warrants) voi tietyn ajanjakson kuluessa käyttää liikkeeseen laskettujen vastaavien uusien osakkeiden merkitsemiseen. Ks. myös johdannaisia koskeva kohta 2.13.

2.10. Sertifikaatit

Vipusertifikaatit, joita usein kutsutaan pelkästään sertifikaateiksi tai tietyissä tapauksissa todistuksiksi, ovat usein yhdistelmä esimerkiksi yhdestä osto- ja myyntioptiosta. Sertifikaatti on riippuvainen taustalla olevasta kohde-etuudesta, esim. osakkeesta, indeksistä tai raaka-aineesta. Sertifikaatilla ei ole nimellisarvoa. Sertifikaattia ei pidä sotkea esim. yritystodistukseen, joka on eräänlainen velkakirja, jonka yritys laskee liikkeeseen lainatessaan rahaa pääomamarkkinoilla.

Eräs sertifikaattien erityisominaisuus on, että kohdeetuuden pienikin kurssimuutos saattaa johtaa huomattaviin arvomuutoksiin haltijan sijoituksessa. Nämä arvomuutokset saattavat hyödyttää sijoittajaa, mutta ne voivat myös koitua sijoittajan tappioksi. Haltijoiden tulisi kiinnittää erityistä huomiota siihen, että sertifikaattien arvo voi laskea ja ne voivat myös erääntyä täysin arvottomina. Sijoitetun summan voi siis menettää kokonaan tai osittain. Edellä sanottu koskee monessa tapauksessa myös optioita ja warrantteja. Ks. myös johdannaisia koskeva kohta 2.13.

2.11. Kryptovaluutat ja rahoitusvälineet, joiden kohdeutuena on kryptovaluuttoja

Kryptovarilla (eli kryptovaluutoilla) ei ole yleisesti hyväksyttyä määritelmää.

Yksinkertaisesti sanottuna niitä voidaan kuitenkin kuvata digitaaliseksi omaisuuseräksi, joka voidaan lähettää ja tallentaa sähköisesti hajautetun tiilikirjan (esim. lohkoketjun) tai vastaavien teknologioiden avulla. Kryptovaluuttojen hinta voi vaihdella hyvin paljon. On mahdollista hankkia ja omistaa kryptovaluuttoja itse ja siten hyötyä suoraan omaisuuserien nousuista tai kärsiä niiden laskuista. Usein sijoittajat kuitenkin päättävät sen sijaan hankkia rahoitusvälineitä, joissa kryptovaluutta on kohdeutuena.

Kryptovaluuttan sijoittaminen on useista syistä erittäin riskialtista riippumatta tavasta, jolla sijoittaja hankkii kryptovaluuttaposition. Riskejä liittyy muun muassa kryptovaluutan avoimuuteen, volatiliiteettiin ja arvostukseen sekä kuluttajansuojan puutteeseen. Tämä merkitsee, että rahoitusvälineillä, joiden kohdeutuena on kryptovaluutta, tulee käydä kauppaa äärimmäisen varovaisesti. Nämä välineet, pääasiassa sertifikaatit ja ns. trackersertifikaatit, ovat itsessään monimutkaisia ja käyvät vielä monimutkaisemmiksi, kun itse kohdeutuuta on vaikea arvostaa ja sitä on vaikea ymmärtää, kuten myös että rahoitusvälineellä on liikkeellelaskija. Sinun on oltava tietoinen siitä, että kryptovaluuttojen ja kryptovaluutoista riippuvien varojen arvo voi nousta ja laskea nopeasti ja sinulla on suuri riski menettää koko sijoittamasi pääoma. Ks. myös johdannaisia koskeva kohta 2.13.

2.12. Korkoa tuottavat rahoitusvälineet

Korkoa tuottava rahoitusväline on saamis oikeus lainan liikkeeseenlaskijaa kohtaan. Tuotto on useimmiten korkomuotoinen. Korkoa tuottavia rahoitusvälineitä on monenlaisia riippuen rahoitusvälineen liikkeellelaskijasta, vakuudesta, jonka liikkeeseenlaskija on asettanut lainalle, voimassaoloajasta takaisinmaksupäivämäärään asti sekä koron maksutavasta. Joukkovelkakirjalainat ovat yleinen korkoa tuottavan rahoitusvälineen tyyppi. Joukkovelkakirjoja voivat laskea liikkeeseen esimerkiksi yritykset (yrityslainat), valtio (valtion joukkovelkakirjat) tai kunta (kuntien joukkovelkakirjat) muun tyyppisen velkarahoituksen sijaan. Joukkovelkakirjat ovat juoksevia velkakirjoja, jotka todistavat, että haltija on lainannut rahaa joukkovelkakirjalainan liikkeeseen laskeneelle taholle. Joukkovelkakirjoja on erityyppisiä, ja on tärkeää, että ymmärrät sijoittajana, minkä tyyppiseen joukkovelkakirjaan sijoitat ja mitä riskejä sijoitus sisältää. Alla on esitetty erityyppisiä korkoa tuottavia rahoitusvälineitä ja niiden riskejä.

Korkoa tuottavissa rahoitusvälineissä liittyy riski osittain kurssimuutuksiin (kurssiriski), joita voi ilmetä voimassaoloaikana markkinakorkojen muuttuessa. Toinen riskitekijä on, että liikkeeseenlaskija ei pysty maksamaan korkoja tai lainaa takaisin (luottoriski). Laina, jonka takaisinmaksulle on asetettu täysi vakuus, sisältää tyyppillisesti pienemmän riskin kuin sellainen laina, jolla ei ole vakuutta. Yleensä korkoa tuottavien rahoitusvälineiden tappioriskiä pidetään pienempänä kuin osakkeiden riskiä. Korkoa tuottava rahoitusväline, jonka liikkeellelaskijalla on hyvä luottokelpoisuus, voi siten olla hyvä vaihtoehto sijoittajalle, joka haluaa minimoida pääoman arvonalennusriskin, ja voi olla parempi lyhytaikaisessa säästämässä. Korkoa tuottavat sijoitukset ovat hyvin tavallisia myös pitkäaikaisessa säästämässä, jossa pääomaa ei haluta vaarantaa, esim. eläkesuunnittelussa. Korkoa tuottavien sijoitusten varjopuoli on se, että ne useimmiten tuottavat alhaisen arvonnousun. Esimerkkejä korkoa tuottavista sijoituksista ovat säästötilit, yksityisobligaatit ja korkorahastot.

Kurssit määritellään jatkuvasti sekä lyhytkestoisille (alle vuoden) rahoitusvälineille, esim. valtion velkasitoumuksille, että pitkäkestoisemmille rahoitusvälineille, kuten joukkovelkakirjoille. Tämä tapahtuu raha- ja joukkovelkakirjamarkkinoilla. Markkinakorkoihin vaikuttavat analyysit ja arvot, joita keskuspankit ja muut suuret institutionaaliset markkinatoimijat laativat erilaisten taloudellisten tekijöiden, kuten inflaation, suhdanteiden, korkokehityksen Suomessa ja muissa maissa jne., kehityksestä lyhyellä ja pitkällä aikavälillä. Keskuspankki toteuttaa myös nk. rahapolitiisia toimia, joiden tavoitteena on ohjata markkinakorkojen kehitystä niin, että inflaatio pysyy asetettujen tavoitteiden rajoissa. Rahoitusvälineet, joilla käydään kauppaa raha ja velkakirjamarkkinoilla, esim. valtion obligaatit, valtion velkasitoumukset ja asuntosijoitustodistukset, kaupataan yleensä hyvin suurina erinä (useita miljoonia).

Yksi korkoa tuottavan rahoitusvälineen muoto ovat nk. diskonttoarvopaperit, joissa rahoitusväline myydään alennuksella. Myynnin yhteydessä rahoitusvälineelle lasketaan nk. nykyarvo, joka kattaa lainasumman lisäksi koron. Nykyarvo eli kurssi on matalampi kuin se määrä, joka saadaan takaisinmaksun yhteydessä (nimellisarvo). Pankkien sijoitustodistukset (pankkisertifikaatit) ja valtion velkasitoumukset ovat esimerkkejä diskonttoarvopapereista, samoin kuin obligaatit, joilla on nk. nollakuponkirakenne.

Tämän lisäksi on olemassa myös muita korkoinstrumentteja ja säästämismuotoja, joissa korko on suojattu inflaation varalta ja sijoitus takaa täten kiinteän reaalkoron.

Tietoa rahoitusvälineiden ominaisuuksista ja riskeistä



Jos markkinakorot nousevat, jo aiemmin liikkeeseen laskettujen kiinteäkorkoisten rahoitusvälineiden kurssit laskevat, koska uusia lainoja lasketaan liikkeeseen todelliseen markkinakorkoon perustuviin korkoihin sidottuna. Ne antavat siten korkeamman koron kuin jo liikkeellä olevat rahoitusvälineet. Käänteisesti liikkeellä olevan rahoitusvälineen kurssi nousee, kun markkinakorko laskee.

Valtion ja kuntien liikkeeseen laskemat lainat katsotaan takaisinmaksun osalta riskittömiksi. Muiden liikkeeseenlaskijoiden kuin valtion tai kunnan täytyy asettaa joukkovelkakirjojen liikkeellelaskemisen yhteydessä vakuus joko muiden rahoitusvälineiden tai muun omaisuuden muodossa (esine tai reaalivakuus).

Joissakin korkoa tuottavissa rahoitusvälineissä, esimerkiksi debenttureissa, on joukkovelkakirjoja suurempi riski, jos liikkeeseenlaskijalla on vaikeuksia maksaa lainaa takaisin, koska ne maksetaan takaisin vasta sen jälkeen, kun kaikki muut velkojat ovat saaneet saatavansa. Ehdolliset vaihtovelkakirjalainat (engl. contingent convertibles, nk. CoCo), ovat toinen esimerkki monimutkaisista tuotteista, joilla saattaa olla hyvin vaikeasti ymmärrettäviä riskejä. Pohjimmiltaan ne ovat joukkovelkakirjoja, jotka voidaan tietyissä ennalta määritetyissä tapauksissa kirjata alas, eli ne voivat menettää koko arvonsa tai osan siitä, tai muuntaa osakkeiksi.

Yksi korkoa tuottava rahoitusvälinemuoto on vakuudelliset joukkovelkakirjat. Näihin liittyy tiettyjä etuuksia erityisen lainsäädännön perusteella. Vakuudellisiin joukkovelkakirjoihin liittyvillä säännöksillä pyritään siihen, että sijoittaja saa täyden maksun sovittuun aikatauluun mukaisesti, vaikka joukkovelkakirjan liikkeeseenlaskija joutuisi konkurssiin, edellyttäen, että joukkolainojen vakuutena olevan omaisuuden arvo on riittävän suuri.

2.13. Johdannaiset

Johdannaiset ovat rahoitusvälineitä, joiden arvo on riippuvainen toisesta kohdeutuutena olevasta omaisuuserästä. Johdannaisia ovat esimerkiksi optiot, futuurit, optiotodistukset, vaihtosopimukset eli swapit ja hinnanerosopimukset (CFD). Kohdeutuutena voi olla erityyppisiä omaisuuseriä, kuten osakkeita, joukkovelkakirjoja, raakaaineita ja valuuttoja. Johdannaisia voidaan käyttää esimerkiksi suojautumiseen kohdeutuuden eitoivotulta hintakehitykseltä tai saamaan voittoa tai tuottoa pienemmällä pääomapanoksella kuin tarvittaisiin sijoitettaessa suoraan kohde-etuuteen.

Johdannaisen kurssi riippuu kohde-etuuden kurssista. On huomattava, että johdannaisen hintakehitys on yleensä voimakkaampaa kuin kohdeutuuden hintakehitys. Hintavaikutusta kutsutaan vipuvaikutukseksi, ja se voi johtaa suurempaan voittoon kuin jos sijoitus olisi tehty suoraan kohde-etuuteen. Vipuvaikutus voi kuitenkin myös johtaa suurempaan tappioon johdannaisessa verrattuna kohde-etuuden arvonnäytöseen, jos kohde-etuuden hintakehitys ei ole odotetun kaltainen. Vipuvaikutus eli johdannaisen suurempi hinnanmuutos kohde-etuuden hinnanmuutokseen verrattuna vaihtelee johdannaisen rakenteen ja käytettävän mukaan. Johdannaisten ja kohde-etuuksien hintakehitystä tulee siis valvoa erittäin tarkasti. Sijoittajan tulee oman etunsa nimissä olla valmis reagoimaan nopeasti, usein jo päivän aikana, jos johdannaissijoitus kehittyi epäedulliseen suuntaan. Riskiarvioinnissa on myös tärkeää huomioida, että position/omistuksen purkaminen voi vaikeutua negatiivisen hintakehityksen myötä.

Jos haluat lisätietoja johdannaisista, tutustu esitteeseen "*Tietoja asiakkaille kaupankäynnistä optioilla, termineillä ja muilla johdannaistrumentteilla*".

3. Yleistä kaupankäynnistä rahoitusvälineillä

Kaupankäynti rahoitusvälineillä tapahtuu pääasiassa järjestäytyneessä muodossa kaupapaikassa. Kaupankäynti tapahtuu kaupapaikalla kaupankäyntiin osallistuvien arvopaperivälittäjien välityksellä. Sinun tulee asiakkaana yleensä olla yhteydessä tällaiseen arvopaperivälittäjään ostaaksesi tai myydäksesi rahoitusvälineitä. Lisätietoja siitä, missä Nordnet toteuttaa toimeksiantosi, on Nordnetin asiakirjassa Toimintaperiaatteet toimeksiantojen toteutukselle sekä toimeksiantojen yhdistämiselle ja jakamiselle.

Kaupankäynti säännellyillä markkinoilla, kaupankäyntialustoilla ja muissa paikoissa muodostaa jälkimarkkinat rahoitusvälineille, jotka yritys on jo laskenut liikkeelle (emittoinut). Mikäli jälkimarkkinat toimivat hyvin eli jos osakkeille löytyy helposti ostajia ja myyjä ja jos ostajien ja myyjien tarjoamat hinnat sekä toteutuneiden kauppajen päätöskurssit (maksukurssit) noteerataan jatkuvasti, tästä on etua myös yrityksille. Tällä tavoin yritysten on helpompaa tarvittaessa laskea liikkeeseen uusia rahoitusvälineitä ja saada lisää pääomaa toimintaansa. Ensimmäisiksi kutsutaan markkinoita, joilla tapahtuu uusien liikkeelle laskettujen rahoitusvälineiden osto/merkintä.

3.1. Kaupapaikat ja muut toteuttamispaikat

Kaupapaikoilla tarkoitetaan säänneltyjä markkinoita ja kahta kaupapaikan muotoa: MTF-alustaa ja OTF-alustaa. Lisäksi asiakkaiden kaupankäyntiä

voidaan harjoittaa sijoituspalveluyrityksen kautta, joka toimii kauppajien sisäisenä toteuttajana, markkinatakaajana tai muuna likviditeettiä tarjoavana tahona.

3.1.1. Säännelty markkinat

Säännellyillä markkinoilla käydään kauppaa erilaisilla rahoitusvälineillä. Osakeyhtiöiden liikkeeseen laskemista rahoitusvälineistä vain julkisten osakeyhtiöiden liikkeeseen laskemat rahoitusvälineet voidaan listata ja niillä voidaan käydä kauppaa säännellyillä markkinoilla. Tällaisille yrityksille asetetaan suuria vaatimuksia, jotka liittyvät esimerkiksi yhtiön kokoon, liiketoimintahistoriaan, omistuksen monipuolisuuteen sekä yhtiön talouden ja toiminnan julkiseen raportointiin.

Suomessa on tällä hetkellä yksi säännelty markkina: Helsingin Pörssi, jota ylläpitää NASDAQ Helsinki Oy.

3.1.2. MTF-järjestelmä

MTF-järjestelmää (MTF, monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä) voidaan kuvata pörssin tai sijoituspalveluyrityksen järjestämäksi ja tarjoamaksi kaupankäyntijärjestelmäksi. Rahoitusvälineillä, joilla käydään kauppaa MTF-järjestelmällä, on yleensä lievemmat esim. tiedonantovelvollisuutta ja toimintahistoriaa koskevat vaatimukset kuin rahoitusvälineillä, joilla käydään kauppaa säännellyillä markkinoilla.

Suomessa on tällä hetkellä yksi MTF-järjestelmä: First North Finland, jota ylläpitää Nasdaq Helsinki Oy.

3.1.3. OTF-järjestelmä

OTF-järjestelmä (OTF, organisoitu kaupankäyntijärjestelmä) on monin tavoin samanlainen kuin MTF. Organisoitussa kaupankäyntijärjestelmässä voidaan kuitenkin käydä kauppaa vain muilla kuin osakkeilla tai osakesidonnaisilla arvopapereilla, esimerkiksi joukkovelkakirjoilla ja johdannaisilla. Lisäksi OTF-järjestelmillä saa olla vapaammat säännöt kaupankäynnille, muun muassa toimeksiantojen täsmäytykselle, kuin säännellyillä markkinoilla ja monenkeskisillä kaupankäyntijärjestelmillä.

3.1.4. Kauppajien sisäinen toteuttaja, markkinatakaaja tai muu likviditeettiä tarjoava tah

Kauppajien sisäinen toteuttaja (SI) on sijoituspalveluyritys, joka käy kauppaa omaan lukuun-sa organisoitulla, säännöllisellä ja järjestelmällisellä tavalla toteuttamalla asiakastoimeksiantoja säänneltyjen markkinoiden tai kaupapaikan ulkopuolella. Kauppajien sisäinen toteuttaja on velvollinen julkaisemaan markkinatarjoukset eli osto- ja myyntihinnat likvideita rahoitusvälineistä, joilla käydään kauppaa kaupapaikassa, jossa kauppojien sisäinen toteuttaja harjoittaa kauppajien sisäistä toteuttamista.

Laitoksen sisäinen kaupankäynti tai muiden asiakkaiden kanssa käytävä kauppa voi tapahtua myös sijoituspalveluyrityksen kautta ilman järjestelmällistä sisäistä kaupankäyntiä. Tällaisessa tapauksessa kyseinen laitos on markkinatakaaja tai muu likviditeetin tarjoaja.

3.1.5. Kaupankäynti ja noteerauslistat

Osakkeiden osalta kaupapaikat jakavat osakkeet yleensä eri listoille, jotka julkaistaan esimerkiksi kaupapaikan internetsivuilla sekä sanomalehdissä ja muissa tiedotusvälineissä. Yrityksen pörssiarvo voi olla ratkaiseva sen kannalta, millä listalla yrityksen osakkeilla käydään kauppaa (esim. Large Cap, Mid Cap ja Small Cap Helsingin pörssissä). Osakkeet, joilla on suurin vaihto, voivat myös olla omalla listallaan. Jotkut sijoituspalveluyritykset julkaisevat myös omia listojaan rahoitusvälineistä, joilla käydään kauppaa yrityksen kautta, rahoitusvälineiden kaupankäyntikursseista jne. Jos listalla on suuret vaatimukset ja suuri vaihto, sillä olevin osakkeiden katsotaan yleensä sisältävän pienemmän riskin kuin muilla listoilla olevien osakkeiden. Tietoa kurseista sekä muuta tietoa osakkeista ja muista rahoitusvälineistä, kuten rahastoosuuksista, optioista ja joukkovelkakirjoista, julkaistaan myös säännöllisesti esim. kaupapaikkojen verkkosivuilla sekä päivälehdissä ja muissa tiedotusvälineissä.

4. Lyhyeksi myynti

Lyhyeksi myynti tarkoittaa, että rahoitusvälineen lainaaja, joka on samanaikaisesti myös sitoutunut myöhempään ajankohtana palauttamaan samanlaisen rahoitusvälineen lainanantajalle, myy lainatut rahoitusvälineet. Myydessään rahoitusvälineet lainanottaja laskee saavansa myöhempään ajankohtana hankittua rahoitusvälineet markkinoilta saamaansa myyntihintaa edullisemmin. Jos hinta onkin noussut, syntyy tappio, joka voi voimakkaasti hintojen nousun vuoksi olla hyvinkin suuri.

Toisin kuin joissakin osissa maailmaa, niin sanottu naked short selling (kattamaton lyhyeksi myynti) on periaatteessa kielletty EU:ssa. Naked short selling tarkoittaa, että lyhyeksi myynnin aikana myyjä ei ole lainannut arvopapereita tai varmistanut, että se voidaan lainata.

Tietoa rahoitusvälineiden ominaisuuksista ja riskeistä



5. Lainoitus

Rahoitusvälineitä vastaan voidaan ottaa lainaa. Tätä varten tarvitaan kuitenkin hyväksytty luottoarvointi ja luottosopimus. Tämä tarkoittaa, että lainanottaja lainaa rahaa käyttämällä rahoitusvälineitä vakuutena (panttina). Lainatulla rahalla lainanottaja voi sijoittaa enemmän rahaa rahoitusvälineisiin kuin hän olisi voinut sijoittaa ilman lainaa.

Jos sijoitat lainattua rahaa rahoitusvälineisiin, tämä tarkoittaa korkeamman tuoton mahdollisuuden lisäksi myös altistumista suuremmalle riskille. Tämä laajennettu riski toimii samalla tavalla kuin kaupankäynti rahoitusvälineillä, joilla on sisäänrakennettu vipuvaikutus (ks. esimerkiksi sertifikaatteja koskeva kohta 2.10).

Jos olet rahoittanut sijoituksen lainatulla rahalla ja sijoituksen arvo laskee myöhemmin jyrkästi, tästä voi seurata, että lainanantaja myy itsenäisesti lainan vakuudeksi panttaamasi arvopaperit ja saatat joutua tarjoamaan myös lisää rahaa vakuusvajauksen korjaamiseksi.

Lisää yleistä tietoa erilaisista rahoitusvälineistä ja kaupankäynnistä rahoitusvälineillä löytyy myös esim. Finanssivalvonnan verkkosivuilta www.finanssivalvonta.fi.

Yksittäisiä rahoitusvälineitä ja niiden liikkeeseenlaskijoita koskevat tiedot löytyvät julkaistusta esitteistä, jotka löytyvät helpoimmin osoitteesta www.nordnet.fi.

Tietoja talletustakuulain mukaisesta talletustakuusta (lagen om insättningsgaranti 1995:1571)

Talletustakuu on perustettu pankkien asiakkaiden turvaksi. Ruotsin talletustakuulain tehtävänä on turvata asiakastalletukset kaikissa pankeissa, arvopaperi- yhtiöissä jotka vastaanottavat tililleen asiakkaiden varoja sekä luottolaitoksissa. Talletustakuu on asiakaskohtainen ja enimmäiskorvaus on 100 000 euroa.

Milloin sinulla on oikeus talletustakuun mukaiseen korvaukseen?

Jos Nordnet ajautuisi konkurssiin, on sinulla oikeus korvaukseen, joka suojaa tililläsi olevat rahavarat 100 000 euroon asti. Korvaus maksetaan talletetuille varoille ja konkurssipäivään mennessä kertyneelle korolle Ruotsin valtiovarainministeriön (Riksgälden) päätöksen perusteella. Jos tili on avattu yhden tai useamman henkilön nimiin, otetaan kukin henkilö huomioon erikseen.

Mitä talletustakuu pitää sisällään?

Talletustakuu kattaa tililläsi olevat käteisvarat.

Keitä talletustakuu koskee?

Suoja koskee kaikkia asiakkaita, niin yksityishenkilöitä kuin juridisia henkilöitä.

Miten minun tulee toimia, jos Nordnet asetetaan konkurssiin?

Jos Nordnet asetettaisiin konkurssiin, maksaa Ruotsin valtiovarainministeriö (Riksgälden) korvauksen ilman erillistä hakemusta, viimeistään 20 päivän kuluessa konkurssipäätöksestä tai siitä, kun Ruotsin Finansinspektionen on antanut talletussuojaa koskevan päätöksen.