

Tietoa palveluntarjoajasta

Elina Pankkiiriliike Oy

hallituksen hyväksymä 12.9.2011

Sisällysluettelo

Yritys	3
Asiakkaiden luokittelukriteerit	4
Tietoja Elinan toimintaperiaatteista	7
Rahoitusvälineet ja sijoituspalvelut sekä niihin liittyvät riskit	11
Yleistietoa rahoitusvälineistä	13
Yleistietoa sijoituspalveluista	15

I. Yritys

Elina on suomalainen varainhoitoyhtiö, joka on erikoistunut Yale - Harvard -strategiaan ja tuonut sen ensimmäisenä yksityissijoittajille. Strategian mukaisesti hajautamme sijoitukset tehokkaasti kaikkiin pääomaluokkiin. Osake- ja korkomarkkinoiden lisäksi sijoitamme muun muassa absoluuttisen tuoton rahastoihin, pörssien ulkopuolisiin yrityksiin, kiinteään omaisuuteen ja raaka-ainemarkkinoille. Hajautus alentaa oleellisesti salkun riskitasoa tuotto-odotuksen pysyessä osakemarkkinoiden kaltaisena. Yale - Harvard -strategian lisäksi Elina hyödyntää salkunhoidossaan sitoutumattoman varainhoidon etuja. Valitsemme kuhunkin pääomaluokkaan niihin erikoistuneita rahastoyhtiöitä, jotka ovat menestyneet sijoitussektorillaan keskimääräistä paremmin, ja joiden arvioimme yltävän keskimääräistä parempaan tuottoon myös tulevaisuudessa. Lisäksi Elina välittää kymmenien kotimaisten ja kansainvälisten päämiesten sijoitusrahastoja ja pääomaturvattuja tuotteita.

Valvonta ja toimilupa

Elinan toimintaa valvoo Finanssivalvonta, joka on myöntänyt Elinalle sijoituspalveluyrityksistä annetun lain mukaisen toimiluvan harjoittaa sijoituspalvelutoimintaa.

Sijoittajien korvausrahasto

Elina on Sijoittajien korvausrahaston jäsen. Ei-ammattimaisen asiakkaan saamiset on varainhoitajan maksukyvyttömyystilanteessa turvattu Sijoittajien korvausrahaston toimesta. Yhdelle sijoittajalle maksettavan korvauksen määrä on 9/10 sijoittajan yhdeltä sijoituspalveluyritykseltä olevan saatavan suuruudesta, kuitenkin enintään 20.000 euroa.

Finanssialan keskusliitto

Elina on Finanssialan keskusliiton jäsen

Asiointikielet

Elinan asiakassopimukset ovat suomenkielisiä. Henkilökohtaista palvelua annamme suomen, ruotsin tai englannin kielellä.

Yhteystavat

Elinalle annettavat toimeksiannot on toimitettava Elinaan kirjallisesti, muutoin asiointinnissa voi käyttää myös puhelinta tai sähköpostia.

Elinan sidonnaisasiamiehet

Sijoituspalveluyritys voi tarjota palvelujaan sidonnaisasiamiehen välityksellä.

Elinan sidonnaisasiamiehenä toimii

Talasma Oy / aputoiminimenä JT-Life Oy (2186018-1)
Porvoonkatu 17 A12
00510 Helsinki

Valvova viranomainen

Finanssivalvonta
Snellmaninkatu 6, 00101 HELSINKI
www.finanssivalvonta.fi

Sijoittajien korvausrahasto
c/o Finanssialan Keskusliitto
Bulevardi 28, 00120 Helsinki
www.sijoittajienkorvausrahasto.fi

II Asiakkaiden luokittelukriteerit

Elina Pankkiiriliike luokittelee asiakkaansa Arvopaperimarkkinalain mukaan ei-ammattimaiseksi asiakkaaksi, ammattimaiseksi asiakkaaksi tai hyväksyttäväksi vastapuoleksi. Asiakkaiden luokittelukriteerit ovat:

A. Ei-ammattimainen asiakas

Muu kuin ammattimainen asiakas tai hyväksyttävä vastapuoli.

B. Ammattimainen asiakas

1. Yhteisöt
Rahoitusmarkkinoilla toimiluvan nojalla toimintaa harjoittava tai säännelty yhteisö ja siihen rinnastettava ulkomainen viranomaisvalvonnassa oleva yhteisö:
 - a) sijoituspalveluyritys
 - b) luottolaitos
 - c) rahastoyhtiö
 - d) optioyhteisö
 - e) arvopaperipörssi
 - f) selvitysyhteisö
 - g) arvopaperikeskus
 - h) vakuutusyhtiölaissa tarkoitettu vakuutusyhtiö
 - i) työeläkevakuutusyhtiö, eläkesäätiö ja eläkekassa
 - j) sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 1 §:n 3 momentin 6 ja 7 kohdassa tarkoitettu yhteisö
 - k) hyödykkeitä ja hyödykejohdannaisia omaan lukuunsa ostava ja myyvä yritys
 - l) muu yhteisösijoittaja
2. Suuryritykset
Yritys, joka täyttää viimeksi päättyneeltä täydeltä tilikaudelta laaditun tilinpäätöksen mukaan kaksi seuraavista kolmesta vaatimuksesta:
 - a) taseen loppusumma on vähintään 20 000 000 euroa
 - b) liikevaihto on vähintään 40 000 000 euroa
 - c) omat varat ovat vähintään 2 000 000 euroa
3. Valtio, kunta ja niiden yksiköt
 - a) Suomen valtio
 - b) Valtiokonttori ja valtion liikelaitos
 - c) suomalainen kunta ja kuntayhtymä
 - d) Ahvenanmaan maakunta
 - e) ulkomainen valtio
 - f) valtionvelkaa hoitava elin
 - g) ulkomaisen valtion alueellinen hallintoyksikkö
4. Keskuspankit
 - a) Euroopan keskuspankki
 - b) Suomen Pankki
 - c) ulkomainen keskuspankki
 - d) Kansainvälinen valuuttarahasto, Maailmanpankki ja niihin rinnastettava kansainvälinen yhteisö tai organisaatio
5. Yhteisösijoittajat
Pääasiallisena toimialana on rahoitusvälineisiin sijoittaminen.

6. Asiakkaan oman hakemuksen perusteella

Edellytykset

6.1 Asiakas hakee kirjallisesti.

6.2 Asiakas täyttää vähintään kaksi seuraavista vaatimuksista:

- a) asiakas on toteuttanut huomattavan suuria liiketoimia kyseisillä markkinoilla keskimäärin kymmenen kertaa neljännesvuodessa viimeksi kuluneen neljän vuosineljänneksen aikana
- b) asiakkaan sijoitussalkun arvo on yli 500 000 euroa
- c) asiakas työskentelee tai on työskennellyt rahoitusalaalla ammattimaisesti vähintään vuoden

6.3. Elina Pankkiiriliike on arvioinut, että asiakkaalla on valmiudet tehdä itsenäisiä sijoituspäätöksiä ja ymmärtää niihin liittyvät riskit, ja Elina Pankkiiriliike hyväksyy asiakkaan hakemuksen.

6.4. Elina Pankkiiriliike ilmoittaa asiakkaalle kirjallisesti, ettei asiakas kuulu kaikkien Arvopaperimarkkinalain 4 luvun menettelytapasäännösten suojan ja Sijoittajien korvausrahaston suojan piiriin.

6.5. Asiakas ilmoittaa Elina Pankkiiriliikkeelle kirjallisesti olevansa tietoinen menettelytapasäännösten suojan ja korvausrahastosuojan menettämisestä.

C. Hyväksyttävä vastapuoli

1. Yhteisöt

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

- a) sijoituspalveluyritys
- b) luottolaitos
- c) rahastoyhtiö
- d) optioyhteisö
- e) arvopaperipörssi
- f) selvitysyhteisö
- g) arvopaperikeskus
- h) vakuutusyhtiölaissa tarkoitettu vakuutusyhtiö
- i) työeläkevakuutusyhtiö, eläkesäätiö ja eläkekassa
- j) sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 1 §:n 3 momentin 6 ja 7 kohdassa tarkoitettu yhteisö
- k) hyödykkeitä ja hyödykejohdannaisia omaan lukuunsa ostava ja myyvä yritys
- l) muu yhteisösijoittaja

2. Suuryritykset

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

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

3. Valtio, kunta ja niiden yksiköt

- a) Suomen valtio
- b) Valtiokonttori ja valtion liikelaitos
- c) suomalainen kunta ja kuntayhtymä
- d) Ahvenanmaan maakunta
- e) ulkomainen valtio
- f) valtionvelkaa hoitava elin
- g) ulkomaisen valtion alueellinen hallintoyksikkö

4. Keskuspankit

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

Ammattimaista asiakasta voidaan tämän pyynnöstä kohdella ei-ammattimaisena asiakkaana tai hyväksyttävänä vastapuolena. Hyväksyttäväksi vastapuoleksi luokiteltu asiakas voi pyytää tulla kohdelluksi ammattimaisena tai ei-ammattimaisena asiakkaana. Luokittelun muuttamista koskeva pyyntö on tehtävä kirjallisesti. Luokittelun muuttamisella voi olla vaikutusta sijoittajansuojaan ja menettelytapasäännösten soveltamiseen. Elina Pankkiiriliike harkitsee luokittelun muuttamista tapauskohtaisesti.

Annamme mielellämme lisätietoja luokittelukriteereistä pyydettäessä.

III. Tietoja Elinan Toimintaperiaatteista

Toimeksiannon huolellinen toteuttaminen (Best Execution)

1. TOTEUTTAMISTA KOSKEVIEN TOIMINTAPERIAATTEIDEN TARKOITUS

Tässä toimeksiantojen toteuttamista koskevassa kohdassa kuvaillaan ne toimintaperiaatteet, joita Elina Pankkiiriliike Oy ("Elina") noudattaa toteuttaessaan tai välittäessään rahoitusvälineitä koskevia toimeksiantoja asiakkaidensa puolesta saavuttaakseen asiakkaidensa kannalta parhaan mahdollisen tuloksen.

Elina noudattaa näitä toimintaperiaatteita kaikkiin Rahoitusvälineiden markkinat -direktiivin ("MiFID") alaisiin rahoitusvälineisiin. Nämä toimintaperiaatteet on hyväksytty Elinan hallituksen kokouksessa 12.9.2011.

2. TOIMINTAPERIAATTEIDEN SOVELTUVUUS

Näitä toimintaperiaatteita sovelletaan, kun Elina tarjotessaan välityspalveluja tai omaisuudenhoitopalveluja, toteuttaa kauppvoja asiakkaan puolesta tai antaa toimeksiannon välittäjälle toteutettavaksi.

Asiakkaan Elinalle antamat erityiset ohjeet ovat aina ensisijaisia suhteessa jäljempänä esitettyihin toimintaperiaatteisiin ja arvioidaan aina tapauskohtaisesti. Asiakkaan antamien erityisten ohjeiden noudattaminen saattaa näiden ohjeiden sisältämien tekijöiden osalta estää Elinaa toteuttamasta toimintaperiaatteiden mukaisia toimenpiteitä.

Elina käsittelee kaikkia asiakkaitaan asiakasluokittelusta riippumatta ja kaikkia toimeksiantoja näiden toimintaperiaatteiden mukaisesti.

Lähtökohtaisesti Elina kohtelee kaikkia asiakkaitaan ei-ammattimaisina asiakkaina.

3. KOKONAISARVIOINNIN PERUSTEENA OLEVAT SEIKAT JA NIIDEN KESKINÄINEN JÄRJESTYS

Elinan valitessa asiakkaan toimeksiannolle parhaan mahdollisen toteuttamistavan se ottaa huomioon useita eri tekijöitä. Alla tärkeimmät tekijät tärkeysjärjestyksessä:

- rahoitusvälineen hinta
- toimeksiannon toteuttamisesta aiheutuvat kulut
- nopeus
- toteutumisen ja selvityksen todennäköisyys
- toimeksiannon tyyppi ja laajuus

Tavallisesti rahoitusvälineen hinta, toimeksiannon toteuttamisesta aiheutuvat kulut sekä toimeksiannon toteutumisen nopeus ovat tärkeimmät seikat asiakkaan kannalta parhaan lopputuloksen saavuttamiseksi. Ei-ammattimaisen asiakkaan kannalta paras mahdollinen tulos määräytyy kokonaisvastikkeen perusteella.

Kokonaisarvioinnin perusteena olevien seikkojen tärkeysjärjestys voi kuitenkin vaihdella asiakkaan tai toimeksiannon tai rahoitusvälineen ja toteuttamispaikan ominaispiirteiden mukaan. Elina arvioi itsenäisesti eri tekijöiden tärkeysjärjestyksen, ellei asiakkaan ohjeista muuta johdu.

4. KAUPANKÄYNTIPAIKAT

Elina käy kauppaa eri kaupankäyntipaikoilla ja seuraa säännöllisesti käyttämiensä kaupankäyntipaikkojen likviditeettiä ja toiminnan luotettavuutta. Luettelo Elinan merkittävisissä määrin käyttämistä kaupankäyntipaikoista, on saatavilla Elinasta pyydettäessä.

5. TOIMEKSIANTOJEN HUOLELLINEN TOTEUTTAMINEN

5.1 *Rahoitusvälineet, joilla käydään säännöllisesti kauppaa järjestäytyneillä kaupankäyntipaikoilla*

Elina ei toteuta toimeksiantoja suoraan kaupankäyntipaikoilla, vaan antaa aina toimeksiannot välittäjän hoidettavaksi. Käytämme ainoastaan kohdan 3 ja Elinan sisäisten toimintaperiaatteiden mukaisesti hyväksytyjä välittäjiä, ja tällä hetkellä kaupat toteutetaan pääsääntöisesti Nordnet Pankin kautta, ellei asiakkaan kanssa ole nimenomaisesti toisin sovittu. Välittäjien kykyä järjestää paras toteutus seurataan ja arvioidaan säännöllisesti.

Elina katsoo, että Nordnet Pankin internet-pohjaisen kaupankäyntijärjestelmän käyttäminen Elinan asiakkaiden osake-toimeksiantojen toteuttamiseksi tarjoaa tällä hetkellä asiakkaillemme kokonaistaloudellisesti parhaan ratkaisun. Nordnetin palvelu on helppokäyttöinen ja reaaliaikainen, jolloin kaupat saadaan toteutettua kaikille asiakkaille nopeasti ja siten riskiä lyhytaikaisen kurssiheilahtelun vaikutuksista lopulliseen hintaan saadaan vähennettyä. Järjestelmä toteuttaa kauppooja automaattisesti usealla markkinapaikalla ja valitsee usealla markkinapaikalla noteeratun instrumentin kauppapaikan sen perusteella missä saa parhaan hinnan.

Elina voi käydä kauppaa myös muilla kuin edellä mainituilla kaupankäyntipaikoilla käyttämänsä välittäjän kautta, mikäli asiakkaan antama toimeksianto koskee rahoitusvälinettä, jonka toteutus ei ole mahdollinen mainituilla kaupankäyntipaikoilla tai Elina muuten arvioi sen olevan asiakkaan edun mukaista.

Sähköisessä kaupankäynnissä tekniset järjestelyt voivat rajoittaa kaupankäyntipaikkoja ja -tapoja sekä näiden periaatteiden toteutumista.

5.2 *Rahoitusvälineet, joilla ei käydä säännöllisesti kauppaa järjestäytyneillä kaupankäyntipaikoilla*

Tämä kohta koskee sellaisia rahoitusvälineitä, joilla yleensä käydään kauppaa suoraan vastapuolen kanssa (OTC). Tällaisia rahoitusvälineitä ovat esimerkiksi joukkovelkakirjat, strukturoidut tuotteet, sijoitustodistukset, muut rahamarkkinainstrumentit ja OTC-johdannaiset.

Tällaisessa tapauksessa yhtiö yleensä hakee asiakkaalle joko viitteellisen tai sitovan hintanoteerauksen. Hinnoittelu perustuu käytettävissä oleviin ja kyseiseen rahoitusvälineeseen soveltuviin ulkopuolisiin referenssi- tai viitehintoihin. Elina välittää toimeksiannon vastapuolelle ja tämän jälkeen osapuolten kesken tehdään sopimus.

Elina voi myös toteuttaa toimeksiannon suoraan toisen asiakkaan toimeksiantoa vastaan. Hinta määräytyy tällöin tasolle, jolla ostajan ja myyjän antamat tarjoukset kohtaavat.

5.3 *Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen toteuttaminen*

Palveluntarjoaja toteuttaa asiakkaaltaan saamansa yhteissijoitusyriyten osuuksia koskevan toimeksiannon antamalla sen välittömästi suoraan tai kolmannen osapuolen kautta kyseistä rahastoa hoitavalle rahastoyhtiölle. Tällöin toimeksiannon toteutus tapahtuu rahaston sääntöjen mukaisesti. Rahastoihin, joita ei lunasteta päivittäin, sovelletaan kohtaa 5.2, jos asiakas haluaa käydä niillä kauppaa suoraan vastapuolen kanssa.

5.4 *Eriytilanteet – epälikvidit rahoitusvälineet*

Sellaisia rahoitusvälineitä koskevia toimeksiantoja välitettäessä tai toteutettaessa, joille on rajalliset markkinat tai rajallinen likviditeetti, voi olla mahdotonta saada kilpailevia hintoja. Näissä tilanteissa oletamme, että olemme saaneet asiakkaalle parhaan lopputuloksen ja että meidän näiden toimintaperiaatteiden mukaiset velvoitteemme tulevat täytetyiksi.

5.5 *Markkinoiden ja järjestelmien toimintahäiriöiden vaikutukset*

Palveluntarjoajalla on oikeus poiketa tilapäisesti näistä toimintaperiaatteista markkinoiden tai järjestelmien toimintahäiriöiden vuoksi. Edellä kuvatun kaltaisissa häiriötilanteissa palveluntarjoaja toteuttaa kaikki kohtuulliset toimet päästäkseen tulokseen, joka olosuhteisiin nähden on asiakkaan kannalta paras mahdollinen.

6. SEURANTA

Elina arvioi säännöllisesti näiden toimintaperiaatteiden ja toimeksiantojen toteuttamisjärjestelyiden sisältöä ja asianmukaisuutta. Seuraamme myös säännöllisesti käyttämiemme välittäjien toteutuksen laatua. Tarvittaessa teemme toimintaperiaatteisiin muutoksia ja ilmoitamme Teille olennaisista muutoksista joko kirjeitse tai verkkosivuillamme. Näiden toimintaperiaatteiden olennaisista muutoksista informoidaan asiakkaita etukäteen.

Asiakasvarojen käsittely

Asiakkaiden rahavarat säilytetään tätä tarkoitusta varten eri talletuspankkeihin avatuilla asiakasvaratileillä. Näillä tileillä olevat asiakkaiden varat ovat täysin erillään Elina Pankkiiriliikkeen rahavaroista. Asiakkaan kotimaiset ja ulkomaiset arvo-osuudet säilytetään asiakkaan omalla arvo-osuustilillä. Asiakkaan kotimaiset sijoitusrahasto-osuudet säilytetään asiakkaan nimissä rekisterimuodossa kulloinkin kyseeseen tulevassa rahastoyhtiössä. Elina Pankkiiriliike säilyttää ulkomaisia rahoitusvälineitä erillään pankkiiriliikkeen varoista. Asiakkaan ulkomaiset sijoitusrahasto-osuudet säilytetään yhteistilillä ja ne hallintarekisteröidään yleisen käytännön mukaisesti Elina Pankkiiriliikkeen nimiin. Asiakkaan omistamat ulkomaiset rahasto-osuudet on kuitenkin aina eritelty Elina Pankkiiriliikkeen pitämässä kirjanpidossa asiakkaan omaisuudeksi.

Puhelutallenteet

Elina Pankkiiriliikkeellä on oikeus nauhoittaa ja tallentaa asiakkaan kanssa käytävät puhelut. Pankkiiriliikkeellä on oikeus käyttää puhelutallenteita toimeksiannon todentamiseen, asiakaspalvelun kehittämiseen, riskienhallinnallisiin tarkoituksiin sekä todisteina mahdollisten riitaisuuksien ratkaisemisessa.

Kannustimet

Elina Pankkiiriliike käyttää markkinoinnissa ja myynnissä apuna asiamiehiä. Pankkiiriliikkeen ja asiamiesten välisten sopimusten mukaisesti pankkiiriliike voi maksaa palkkion asiamiehen suorittaessa Elina Pankkiiriliikkeen tarjoamien palvelujen ja tuotteiden myyntiä, markkinointia tai muita toimenpiteitä Elina Pankkiiriliikkeen lukuun. Nämä palkkiot maksetaan asiakkaan Elina Pankkiiriliikkeelle maksamasta palkkiosta eivätkä ne lisää asiakkaan kokonaispalkkion määrää. Elina Pankkiiriliikkeen maksamat palkkiot voivat olla esim.

- yksittäiskorvauksia
- vuosittaisia prosenttiosuuksia asiakkaan hallinnoitavan varallisuuden määrästä
- prosenttiosuuksia asiakkaan maksamasta palkkiosta
- näiden yhdistelmiä

Elina Pankkiiriliikkeellä on useita yhteistyösopimuksia eri palveluntarjoajien kanssa näiden tahojen palvelujen tai tuotteiden myynnistä ja markkinoinnista. Tällöin Elina Pankkiiriliike voi saada palkkion em. tahoilta. Tyypillisesti nämä sopimukset koskevat koti- ja ulkomaisten yhteissijoitusyritysten osuuksien myyntiä ja markkinointia tai pankkiiriliikkeen saamaan palkkionpalautusta käyttämältään välittäjältä. Elina Pankkiiriliikkeellä on siten sopimuksia käyttämiensä välittäjien kanssa välityspalkkioiden palauttamisesta, jolloin välittäjä palauttaa osan Elina Pankkiiriliikkeen varainhoitoasiakkaan kaupankäynnin perusteella maksamista palkkioista pankkiiriliikkeelle. Palkkioiden palauttamisperuste voi vaihdella välittäjittäin. Yhteissijoitusyritysten osuuksien osalta Elina Pankkiiriliike saa yleensä palkkiona mahdolliset merkintäpalkkiot sekä osan rahaston hallinnointipalkkiosta. Mikään maksettava tai saatava palkkio tai maksu ei lisää asiakkaalle palvelusta tai tuotteesta aiheutuvia kustannuksia.

Toimintaperiaatteet eturistiriitojen tunnistamiseksi ja ehkäisemiseksi

Eturistiriitatilanteella tarkoitetaan poikkeuksellista sijoituspalveluiden tarjoamiseen liittyvää tilannetta esim. asiakkaan ja Elina Pankkiiriliikkeen, asiakkaan ja pankkiiriliikkeen henkilökunnan tai henkilökunnan määräysvallan tai vaikutusvallan piirissä olevan tahon tai kahden asiakkaan välillä, johon voi liittyä asiakkaan etuihin kohdistuva riski. Elina Pankkiiriliike pyrkii ensisijaisesti tunnistamaan ja ehkäisemään aktiivisesti mahdolliset eturistiriitatilanteet

mm. erilaisten hallinnollisten ja organisatoristen toimenpiteiden avulla. Toimenpiteet vaihtelevat sen mukaan mistä liiketoiminnasta tai palvelusta on kyse. Elina Pankkiiriliike Oy kiinnittää erityistä huomiota eturistiriitojen tunnistamiseen ja ehkäisemiseen omaisuudenhoidossa, sijoitusneuvonnassa sekä toimeksiantojen välityksessä. Jos eturistiriitatilannetta ei edellä mainituista toimenpiteistä huolimatta voida välttää, asiakkaalle kerrotaan eturistiriitatilanteen luonne ja syyt ennen liiketoimen suorittamista. Asiakas harkitsee itsenäisesti haluaako hän kerrotusta eturistiriitatilanteesta huolimatta, että liiketoimi suoritetaan. Elina Pankkiiriliike voi myös kieltäytyä sijoituspalvelun tarjoamisesta eturistiriitatilanteessa. Elina Pankkiiriliike Oy tarkistaa toimintaperiaatteiden sisällön ja ajantasaisuuden säännöllisesti.

Annamme mielellämme lisätietoja toimeksiantojen toteutusperiaatteista pyydettyä.

IV. Yleistä rahoitusvälineistä ja sijoituspalveluista sekä niihin liittyvistä taloudellisista riskeistä

Sijoitustoimintaan liittyy aina taloudellinen riski. Tavoiteltu tuotto voi jäädä saamatta ja sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Ennen sijoittamisen aloittamista on asiakkaan syytä perehtyä sijoitusmarkkinoihin, eri sijoitusvaihtoehtoihin ja eri sijoituspalveluihin. Asiakkaan tulee ennen palvelun käyttöä tutustua sijoituspalvelun tai rahoitusvälineen ehtoihin, joista mm. selviää asiakkaan sekä palvelun tarjoajan vastuut ja velvollisuudet sekä palveluun tai tuotteeseen liittyvät palkkiot ja kulut. Tehdessään päätöksiä asiakkaan on aina perustettava päätöksensä omaan arvioonsa sijoituspalvelusta, sijoituskohteista ja sijoituspäätökseen liittyvistä riskeistä. Hajauttamalla sijoituksia eri rahoitusvälineisiin, eri markkinoille ja eri omaisuuslajeihin voi pienentää sijoittamiseen liittyvää riskiä, koska näiden erilaiset arvovaihtelut tasoittavat toisiaan markkinatilanteen vaihdellessa. Vaikka Elina Pankkiiriliike olisikin arvioinut sijoituspalvelun tai rahoitusvälineen asianmukaisuutta taikka soveltuvuutta asiakkaalle, asiakas vastaa yksin sijoituspäätöstensä, toimintansa ja rahoitusvälineitä koskevien toimeksiantojensa taloudellisista seurauksista veroseuraamuksineen eikä ole oikeutettu saamaan näistä aiheutuvista vahingoista tai tappioista korvausta Elina Pankkiiriliikkeeltä.

Riskityypit

Markkinariski

Sijoitusten markkinariski aiheutuu markkinahintojen vaihtelusta. Sijoituksen arvo voi kasvaa tai pienentyä tarjonnan ja kysynnän, sijoittajien kiinnostuksen ja kohde-etuutena olevien tai siihen liittyvien sijoitusten hintojen mukaan. Myös toimialoihin, poliittiseen ja taloudelliseen tilanteeseen liittyvillä tekijöillä voi olla vaikutusta. Markkinariski voi vaikuttaa sijoituksen arvoon, olipa kyse koko markkinoiden muutoksesta tai vain sijoituskohtaisesta muutoksesta.

Luottoriski

Luottoriski on rahoitustoiminnan perusriski. Luottoriski on tappioriski, joka aiheutuu lainanottajista, joukkovelkakirjojen velallisista, takaajista tai vastapuolista, jotka eivät selviydy vastuistaan. Luottoriski voi tarkoittaa myös osapuolten luottokelpoisuuden heikkenemistä. Luottoriskiä mitataan yleensä mahdollisella absoluuttisella tappiosummalla.

Selvitysrisiki

Selvitysrisiki on luottoriski, joka syntyy, kun vastapuoli ei toimita arvopaperia sovittujen ehtojen mukaisesti toisen vastapuolen jo täytettyä omat sopimusvelvoitteensa. Selvitysrisiki on suuri valuuttatransaktioissa ja valuutanvaihtosopimuksissa, koska käteismaksut voidaan suorittaa eri aikoina ja selvittää eri aikavyöhykkeissä. Selvitysrisikiä voi sisältyä myös kehittyvien maiden osakekaupankäyntiin. Selvitysrisikiä voi sisältyä erityisesti rahoitusvälineiden kaupankäyntiin kehittyvillä markkinoilla, joilla maksu ja rahoitusvälineen luovutus selvitetään erillään.

Volatiliteettiriski

Volatiliteetti tarkoittaa arvon heilahtelua ylös tai alas. Sijoituksen volatiliteetin kasvaessa myös tappion tai voiton mahdollisuus kasvaa, koska osto- ja myyntihinnan välillä voi olla isokin ero.

Maksukyvyttömyys

Kaupankäynnin vastapuolena toimivan yrityksen tai transaktioon osallistuvien välittäjien maksukyvyttömyys tai laiminlyönti voi johtaa positioiden likvidointiin tai sulkemiseen ilman asiakkaan suostumusta tai siihen, ettei sijoitusten arvoa palauteta asiakkaalle.

Valuuttariski

Valuuttariski syntyy valuuttakurssien vaihtelusta, joka voi kasvattaa valuuttatransaktioihin sekä ulkomaan valuuttamääräisiin johdannais- ja arvopaperikauppoihin liittyviä voittoja tai näistä transaktioista aiheutuvia tappioita. Suojaus voi lisätä tai vähentää valuuttariskiä, mutta se ei välttämättä poista valuuttakurssien vaihtelusta aiheutuvaa riskiä kokonaan.

Korkoriski

Korkoriski aiheutuu korkojen muutoksista. Korot voivat nousta tai laskea. Korkoriski vaikuttaa joukkovelkakirjalainojen arvoon suuremmin kuin osakkeiden arvoon, joten se on merkittävä riski joukkovelkakirjalainoihin sijoittavalle.

Korkoriski tarkoittaa sitä, että arvopaperin, erityisesti joukkovelkakirjalainan, suhteellinen arvo heikkenee koronnousun seurauksena. Tämä voi vaikuttaa negatiivisesti muihin tuotteisiin. Korkojen noustessa joukkovelkakirjalainojen hinnat laskevat ja päinvastoin. Tämä perustuu siihen logiikkaan, että korkojen noustessa joukkovelkakirjalainan omistamiseen liittyvä vaihtoehtokustannus pienenee, koska sijoittajat voivat realisoida suurempia tuottoja siirtymällä muihin, koronnousua heijastaviin sijoituksiin.

Vaihtuvakorkoisiin ja kiinteäkorkoisiin välineisiin liittyy muitakin korkoluonteisia riskejä. Vaihtuvakorkoisten välineiden korkotuottoa ei voi ennakoida. Korkotuottojen vaihtelun takia sijoittajat eivät voi määrittää vaihtuvakorkoisten välineiden tuotto-odotuksia ostohetkellä, joten sijoituksen tuottoa ei voi verrata kiinteäkorkoisten joukkovelkakirjalainasijoitusten tuottoihin.

Hyödykeriski

Hyödykkeiden ja hyödykejohdannaisten hinnat voivat vaihdella merkittävästi, koska esim. luonnonmullistukset, sodat ja selkkaukset voivat vaikuttaa hyödykkeen tarjontaan tai tuottoon.

Oikeudellinen riski

Oikeudellinen riski voi tarkoittaa lainsäädännöllisiä tai rakenteellisia riskejä. Tällainen riski voi aiheutua poliittisista, taloudellisista tai muista tekijöistä, eikä sitä voi ennakoida. Oikeudellinen riski on suurempi kehittyvillä markkinoilla, mutta se on olemassa aina markkinoista riippumatta. Kehittyvillä markkinoilla viranomaisvalvonta on yleensä vähäisempää, samoin liiketoiminnan ja toimialojen käytäntöjä ja markkinapaikkoja koskeva lainsäädäntö.

Verotusriski

Verosäädökset muuttuvat aika ajoin. Sijoituksiin voi liittyä monimutkaisia sijoittajakohtaisia veroseuraamuksia.

Operatiivinen riski

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan tappioriskiä, joka voi aiheutua muun muassa riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä ja se voi vaikuttaa kaikkiin rahoitusvälineisiin. Liiketoimintariski, erityisesti puutteellisesta tai huonosta liikkeenjohdosta aiheutuva riski, voi vaikuttaa myös yrityksen osakkeenomistajiin tai sijoittajiin. Henkilöstö- ja organisaatiomuutokset voivat vaikuttaa näihin riskeihin merkittävästi.

Toimialakohtainen riski

Toimialakohtainen riski tarkoittaa sitä, että toimialaa koskeva odottamaton tapahtuma vaikuttaa koko toimialan tulokseen ja toimialaan liittyviin rahoitusvälineisiin.

Likviditeettiriski

Rahoitusvälineen likviditeettiin vaikuttavat suoraan kyseisen rahoitusvälineen kysyntä ja tarjonta ja epäsuorasti voi vaikutusta olla myös muilla tekijöillä, kuten markkinahäiriöillä tai mahdollisilla infrastruktuuriongelmilla. Likviditeettiriski tarkoittaa sitä, että rahoitusvälineen ostaminen tai myyminen voi olla hankalaa määrättyinä ajankohtana.

Yleistietoa rahoitusvälineistä

Sijoitusrahastot

Sijoitusrahastoissa asiakkaiden varoja kerätään yhteen ja sijoitetaan useisiin eri sijoituskohteisiin, jotka muodostavat sijoitusrahaston. Sijoitusrahastoja hoitavat sijoitusalan ammattilaiset, jotka huolehtivat rahaston varojen sijoittamisesta rahastojen sääntöjen määrittämiin sijoituskohteisiin. Sijoitusrahasto koostuu rahasto-osuuksista. Sijoittaja ostaa sijoitusrahaston osuuksia, jolloin hänestä tulee sijoitusrahaston osuudenomistaja. Sijoitusrahaston varat omistavat rahaston osuudenomistajat. Rahasto-osuuksien arvo ostohetkellä määrittää, kuinka paljon osuuksia sijoitettavalla summalla saa.

Rahastosäästämiseen, kuten muuhunkin sijoittamiseen, liittyy riski. Sijoitusmarkkinoista pienen tuotto-odotus ja riski on rahamarkkinoilla (=lyhyen koron rahastot) ja suurin osakemarkkinoilla (osakerahastot). Sijoitusrahastossa varat on kuitenkin aina hajautettu moniin eri arvopapereihin. Kunkin sijoitusrahaston esitteissä on kuvattu kyseisen sijoitusrahaston ominaisuuksia ja sijoitusrahastoon liittyviä riskejä. Asiakkaan tulee tutustua sijoitusrahaston sääntöihin, rahastoesitteisiin ja hinnastoon ennen sijoituksen tekemistä.

Joukkolainat

Joukkovelkakirjalainat ovat valtion, kuntien, pankkien ja muiden rahoitusalan yhtiöiden sekä muiden yritysten ja yhteisöjen liikkeeseen laskemia lainoja, joilla yleisöltä lainataan varoja pitkäksi aikaa, yleensä vähintään kahdeksi vuodeksi.

Perinteiset joukkolainat sopivat sijoittajalle, joka arvostaa turvallisuutta ja säännöllistä korkotuottoa. Pääoma maksetaan lainaehtojen mukaan takaisin kokonaisuudessaan. Laina korko voi olla kiinteä tai vaihtuvaan viitekorkoon sidottu ja se maksetaan vähintään vuosittain, vaihtuvakorkoisissa lainoissa useimmiten puoli- tai neljännesvuosittain.

Perinteiset joukkolainat ovat yleensä vakuudettomia. Jos lainalla on huonompi etuoikeus kuin liikkeeseenlaskijan muilla sitoumuksilla, sitä kutsutaan debentuurilainaksi. Suuremman riskin vuoksi debentuurilainan tuotto on parempi kuin saman liikkeeseenlaskijan tavallisella joukkovelkakirjalainalla.

Pääomaturvatut tuotteet

Indeksilainojen tuoton määräytymisperusteet määrittävät kunkin yksittäisen lainan lainakohtaisissa ehdoissa. Tuotto riippuu kohde-etuuden kehityksestä. Kohde-etuus voi olla korko, valuutta, osakeindeksi, osake, luottoriski, hyödyke, edellisten yhdistelmä tai muu lainakohtaisissa ehdoissa tarkemmin määritelty kohde-etuus. Kohde-etuuden arvo voi laina-aikana nousta tai laskea. Kohde-etuuden historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Sijoittajan tulee ottaa huomioon myös muut lainakohtaisissa ehdoissa mainitut arvopaperin tuottoon mahdollisesti vaikuttavat tekijät kuten esim. koronlaskuperusteet ja tuottokertoimet. Tuoton määrään voivat vaikuttaa myös emissiokurssi ja mahdollisesti perittävä merkintäpalkkio.

Yksittäiseen lainaan liittyvät riskit käyvät ilmi lainakohtaisista ehdoista. Joukkolainasijoitukseen liittyviä riskejä ovat mm. luottoriski, korko- tai muu markkinariski ja valuuttariski. Luottoriski toteutuu, jos velallinen ei kykene suoriutumaan joukkolainan ehtojen mukaisesta takaisinmaksuvelvoitteestaan. Korko- tai muu markkinariski tarkoittaa riskiä sijoituksen arvon alenemisesta, kun korkotaso nousee tai indeksin, johon lainan tuotto on sidottu, arvo kehittyy

odotuksiin verrattuna epäsuotuisasti. Jos lainavaluutta on muu kuin euro, siihen liittyy eurosijoittajan kannalta myös valuuttariski. Sijoittajan tulee myös muistaa, että indeksilainan pääoma on turvattu ainoastaan eräpäivänä, mikäli lainan joutuu myymään pois kesken juoksuajan saattaa siitä saatava hinta olla alle nimellisarvon.

Osakkeet

Osakeyhtiössä omistajien yritykseen sijoittamat varat muodostavat osakepääoman, joka jakautuu arvoltaan yhtä suuriin osiin, osakkeiksi. Osakkeenomistajat ovat yhtiön omistajia, joten heillä on päätösvalta yhtiökokouksessa sekä oikeus mahdolliseen osinkoon ja uusien osakkeiden merkintään osakeannissa. Osakkeiden tuotto muodostuu osingosta ja osakkeen mahdollisesta arvonnoususta. Yritykset maksavat osingot yleensä vuosittain keväällä.

Osakkeiden arvonnousu tai -lasku realisoituu, kun sijoittaja myy osakkeet. Osakkeille on tyypillistä voimakas arvon vaihtelu. Yksittäisiin osakkeisiin sijoittavalla tuleekin olla aikaa ja kiinnostusta yhtiöiden ja talouden seuraamiseen. Osakkeet ovat sijoituskohteena riskillisiä, mutta toisaalta niiden tuottomahdollisuus on myös suuri. Osakesijoittamisessa onkin olennaisinta tiedonhankinta sijoituskohteesta, koska yksittäisen yhtiön osakkeen tuottokehitys on pitkällä aikavälillä riippuvainen yhtiön liiketoiminnan tuloksesta. Myös osakemarkkinoiden yleinen kehitys voi vaikuttaa yksittäisen osakkeen arvoon.

Osakkeisiin sijoitettaessa on mahdollista että tavoiteltu tuotto jää kokonaan saavuttamattaja sijoitetun pääomankin voi menettää. Osakemarkkinoiden riskiä tulisikin hallita hajauttamalla sijoituksia useampaan eri osakkeeseen.

Ulkomaisten osakkeiden omistamiseen ja vaihdantaan saattaa liittyä suomalaisiin arvopapereihin sijoittamisesta poikkeavia poliittisia, taloudellisia, juridisia, verotuksellisia ja muita ennalta arvaamattomia riskejä, jotka jäävät yksin asiakkaan vastattaviksi. Lisäksi euroalueen ulkopuolelle tehtäviin osakesijoituksiin sisältyy valuuttakurssiriski.

Warrantit

Warrantti on arvopaperi, jonka arvo määräytyy sen kohde-etuuden, joka voi olla esim. osake tai indeksi, arvon perusteella. Warrantin haltija pyrkii hyödyntämään osakkeiden arvonnouksia option kaltaisella johdannaisarvopaperilla omistamatta kohde-etuutena olevia osakkeita. Ehdosta riippuen warrantti oikeuttaa haltijansa saamaan warrantin kohteen arvon kehityksen perusteella maksettavan käteissuorituksen tai ostamaan tai myymään warrantin kohteena olevan osakkeen määrättyyn hintaan. Warrantteilla voi käydä kauppaa pörssissä koko warrantin voimassaolon ajan, joka yleensä on 1-2 vuotta.

Vaikka warrantin nimellinen juoksu-aika on pitkä, sijoitetaan warrantteihin usein vain muutamana päivänä tai muutaman kuukauden ajaksi. Warrantin haltijoille ei warrantin perusteella synny mitään oikeuksia suhteessa kohde-etuusyhtiöön, esimerkiksi oikeutta osinkoon.

Sijoittajan tulee seurata warranttien arvonnekehitystä niiden voimassaoloaikana. Warrantteihin sijoitettaessa on mahdollista, että tavoiteltu tuotto jää kokonaan saavuttamatta ja sijoitetun pääoman voi menettää.

Johdannaiset

Johdannaisopimus on rahoitusväline, jonka arvo määräytyy kohde-etuuden perusteella. Johdannaisopimuksia ovat mm. optiot, termiinit, koron- ja valuutanvaihtosopimukset ja niihin liittyvät optiot ja/tai näiden yhdistelmät ja/tai muut vastaavat sopimukset. Johdannaisopimuksilla pyritään suojautumaan kohde-etuuden arvon muutoksilta tai hyötymään niistä. Kohde-etuutena voi olla valuutta, arvopaperi, korko tuotto, toinen johdannaisopimus, indeksi, hyödyke, luottoriski tai muu kohde-etuus tai eri kohde-etuuksien yhdistelmä. Johdannaisopimukset vaihtelevat ehdoiltaan suuresti.

Johdannaissopimuksen ehdoista riippuu, toteutetaanko johdannaissopimus kohde-etuus luovuttamalla vai nettoarvon tilityksellä. Johdannaissopimuksilla voidaan käydä kauppaa säännellyillä markkinoilla ja/tai monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä. Pörssijohdannaissopimusten edellytyksenä on vakuuden asettaminen. Vakuusvaade perustuu asianomaisen pörssin sääntöihin ja lasketaan päivittäin asiakkaan avoimesta johdannaissopimuksesta. Mikäli vakuusvaade kasvaa, asiakas joutuu antamaan lisävakuutta.

Kohde-etuuden arvon muutoksen eli markkinariskin lisäksi johdannaissopimusten arvoon ja sopijapuolten suoritusvelvollisuuksien määrään, ajoitukseen ja toteutukseen vaikuttavat mm. markkinatapahtumat, yleistaloudelliset ja poliittiset tekijät sekä lainsäädännön muutokset. Johdannaissopimukseen liittyy osapuolten maksukyvyttömyydestä johtuva suorituksen viivästymisen ja luottotappion riski. Sopijapuolen tulee ennen yksittäisen johdannaissopimuksen tekemistä perehtyä johdannaissopimuksen ehtoihin, ominaisuuksiin, siitä aiheutuviin velvollisuuksiin ja oikeuksiin sekä muihin vaikutuksiin.

Rahamarkkinavälineet

Rahamarkkinavälineitä ovat mm. sijoitus-, yritys- ja kuntatodistukset, rahamarkkinasijoitukset ja valtion velkasitoumukset. Rahamarkkinavälineiden sijoitusaika vaihtelee yli yön-sijoituksista korkeintaan yhden vuoden pituiseen sijoitukseen. Sijoitustodistus on pankin, yritystodistus yrityksen ja kuntatodistus kunnan liikkeeseen laskema velkasitoumus. Valtionvelkasitoumus on Suomen valtion 1-12 kuukaudeksi liikkeeseen laskema velkasitoumus. Rahamarkkinavälineisiin liittyy liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyydestä johtuva suorituksen viivästymisen ja luottotappion riski.

Yleistietoa sijoituspalveluista

Omaisuudenhoito ja sijoitusneuvonta

Tarjotessaan sijoitustuotteita Elina Pankkiiriliike voi antaa asiakkailleen rahoitusvälineitä koskevia yksilöllisiä suosituksia eli sijoitusneuvontaa. Yksilöllisen suosituksen antamisesta ei kuitenkaan ole kyse silloin asiakkaalle annetaan yleistä esittelyä pankkiiriliikkeen tarjoamista sijoitustuotteista tai kun pankkiiriliike julkaisee yleisölle suunnatun yleisen suosituksen esim. jakelukanaviensa tai tiedotusvälineiden kautta.

Elina Pankkiiriliike voi myös tarjota asiakkailleen sijoituspalveluyrityksistä annetun lain mukaista omaisuudenhoidtoa. Omaisuudenhoidolla tarkoitetaan rahoitusvälineiden hoitamista asiakkaan kanssa tehdyn sopimuksen nojalla siten, että päätösvalta sijoittamisesta on annettu kokonaan tai osittain toimeksiannon saajalle eli omaisuudenhoidtajalle. Omaisuudenhoidosta solmitaan aina asiakkaan kanssa kirjallinen sopimus, missä on määritelty mm. arvostusmenetelmät, mahdollinen vertailutuotto, sopimuksen piiriin kuuluvat rahoitusvälinetyypit, mahdolliset rajoitukset, raportointi ja riskitaso.

Omaisuudenhoitopalvelusta peritään palkkiota, jonka perusteena on yleensä hoidossa olevan omaisuuden arvo, tuotto tai näiden yhdistelmä. Kulloinkin voimassaolevat palkkiot ilmenevät sopimusehdoista ja hinnastosta.

Arvopaperinvälityspalvelut

Elina Pankkiiriliike välittää asiakkaidensa toimeksiantoja koskien sekä kotimaisia että ulkomaisia rahoitusvälineitä. Välityspalveluista peritään palkkioita. Palkkioon vaikuttaa mm. asiakkaan valitsema asiointitapa sekä se, millä kaupankäyntipaikalla toimeksianto toteutetaan. Kulloinkin voimassaolevat palkkiot ilmenevät sopimusehdoista ja hinnastosta.

Verotus

Sijoittajan tulee kiinnittää huomiota siihen, että rahoitusvälineiden ostamiseen, omistukseen ja myymiseen liittyy veroseuraamuksia. Sijoittajan tulee huolehtia riittävien verotusta koskevien tietojen hankkimisesta jo ennen sijoituspäätösten tekoa.

Tietoa verotuksesta voi lukea mm. seuraavista lähteistä

<http://www.vero.fi>

<http://www.porssisaatio.fi/default.aspx?path=4;163;422>

Annamme mielellämme lisätietoja pyydettyä.