



korkia

ASIAKKAAKSI KORKIALLE?

Keskeisiä tietoja sijoittajalle

SISÄLLYSLUETTELO

TIEDOT PALVELUNTARJOAJASTA JA SEN TARJOAMISTA PALVELUISTA	3
KULUT, PALKKIOT JA KANNUSTIMET	4
LUOTTOLAITOSLAIN 7 LUVUN JA 8 LUVUN MUKAISET TIEDOT	4
ASIAKASVAROJEN SÄILYTTÄMINEN	5
ETURISTIRIITOJEN HALLINTA JA TOIMINTAPERIAATTEET	6
TOIMEKSIANTOJEN TOTEUTTAMINEN	6
ASIAKKAIDEN LUOKITTELU SEKÄ TIEDONANTO- JA SELONOTTOVELVOLLISUUS	7
YLEISISTÄ RAHOITUSVÄLINEISTÄ JA SIOITUSPALVELUISTA SEKÄ NIIHIN LIITTYVISTÄ RISKEISTÄ	9
KORKIAN TARJOAMAT SIOITUSPALVELUT	11
SIOITUSLUOKKIEN JA RAHOITUSVÄLINEIDEN KUVAUKSET	11
VEROTUS	15
ETÄMYNNIN ENNAKKOTIEDOT	16
SIOITUSPALVELUIDEN YLEISET EHDOT	18
MÄÄRITELMÄT	24
HINNASTO	24

Nämä keskeiset tiedot sijoittajalle ja tämän asiakirjan kulloinkin voimassa oleva versio julkaistaan Korkian verkkosivuilla osoitteessa www.korkia.fi.

Tiedot palveluntarjoajasta ja sen tarjoamista palveluista

PÄÄASIAINEN PALVELUNTARJOAJA

Korkia Asset Management Oy

Y-tunnus 2538288-5

Jäljempänä ”Korkia”

Sijoituspalveluyhtiö

Osoite Keskuskatu 8 B (7 krs.), 00100 Helsinki

Puhelin +358 (0) 10 523 2200

Sähköposti info@korkia.fi

Verkkosivu www.korkia.fi

MUUT PALVELUNTARJOAJAT JA SIDONNAISASIAMIEHET

Korkia Oy

Y-tunnus 2027758-4

Jäljempänä ”Emoyhtiö”

Konsernin emoyhtiö

Vakuutusasiamies

Korkia Investment Sales Oy

Y-tunnus 2525958-8

Jäljempänä ”Korkian sidonnaisasiamies”

Korkian sidonnaisasiamies

Korkia Capital Oy

Y-tunnus 2599736-1

Jäljempänä ”Vaihtoehtorahastojen hoitaja”

Vaihtoehtorahastojen hoitaja

Korkian kaikkien toimipisteiden osoitteet ovat saatavilla Korkian verkkopalvelusta osoitteessa www.korkia.fi.

PALVELUKIELET

Korkia palvelee asiakkaitaan suomen ja ruotsin kielellä.

ASIOINTITAVAT

Asiakas voi asioida Korkian kanssa käymällä henkilökohtaisesti tai valtuutetun välityksellä Korkian toimipisteissä, puhelimitse, verkkopalvelun välityksellä tai kirjeitse, tai sähköpostitse.

TOIMILUVAT

Korkialla on sijoituspalvelulain mukainen toimilupa harjoittaa toimiluvassa mainittuja sijoitus- ja oheispalveluita. Korkia on rekisteröity sijoituspalveluyrityksenä Finanssivalvonnan ylläpitämään julkiseen rekisteriin, johon on merkitty tiedot niistä palveluista, joiden tarjoamiseen Korkialla on kulloinkin toimilupa.

Emoyhtiö ja Korkian sidonnaisasiamies toimivat vakuutusedustusta sääntelevässä lainsäädännössä tarkoitettuina vakuutusasiamiehinä ja ovat merkittyinä Finanssivalvonnan ylläpitämään vakuutusdustajarekisteriin.

Vaihtoehtorahastojen hoitaja on rekisteröitynyt vaihtoehtorahastojen hoitajaksi.

VALVONTAVIRANOMAISEN YHTEYSTIEDOT

Toimiluvan Korkialle on myöntänyt Finanssivalvonta. Korkian toimintaa valvova viranomainen on Finanssivalvonta.

Finanssivalvonnan yhteystiedot

Osoite Snellmaninkatu 6, PL 103, 00101 Helsinki

Puhelin (0) 10 831 51

Sähköposti finanssivalvonta@finanssivalvonta.fi

Verkkosivu www.finanssivalvonta.fi

SIJOTUSNEUVONNAN LUONNE

Korkian tarjoama sijoitusneuvonta ei ole lainsäädännön tarkoittamaa riippumatonta sijoitusneuvontaa.

Korkian tarjoama sijoitusneuvonta perustuu laajaan analyysiin eri rahoitusvälineistä. Rahoitusvälinevalikoima koostuu pääosin konserniyhteisöön kuuluvien yhtiöiden valmistamista rahoitusvälineistä. Korkia tarjoaa varainhoidon piirissä oleville asiakkailleen säännöllistä soveltuvuusarviointia suositelluista rahoitusvälineistä vuosittain ja asiakkaan olosuhteiden muuttuessa.

ASIAKASNEUVONTA

Palveluun liittyvissä kysymyksissä asiakkaan tulee aina ottaa yhteyttä ensisijaisesti Korkiaan tai sen sidonnaisasiamieheen. Asiakkaan tulee viipymättä ilmoittaa Korkialle sen sidonnaisasiamiehelle palveluun liittyvästä virheestä ja siihen mahdollisesti liittyvästä vaatimuksestaan.

ASIAKASVALITUSMENETTELY

Korkian menettelystä voi valittaa maksutta. Valitus sekä asiakkaan siihen liittyvät mahdolliset vaatimukset tulee toimittaa Korkialle kirjallisesti. Korkia käsittelee valituksen mahdollisimman joutuisasti. Korkia viestii asiakasvalitusta koskevissa asioissa kirjallisesti. Mikäli valituksen kohteena olevaa asiaa ei saada ratkaistuksi asiakasta tyydyttävällä tavalla, voidaan se saattaa tuomioistuimen tai tuomioistuimen ulkopuolisen, riippumattoman toimielimen käsiteltäväksi.

OIKEUSSUOJAKEINOT

FINE

FINE on maksuton neuvonantaja ei-ammattimaisille sijoittajille, jotka ovat pankkien, sijoituspalveluyritysten tai rahastoyhtiöiden asiakkaita.

Osoite Porkkalankatu 1, 00180 Helsinki

Puhelin (09) 6850 120

Faksi (09) 6850 1220

Sähköposti info@fine.fi

Lisätiedot ja tarkemmat ohjeet valituksen tekemiseksi saatavilla osoitteesta: www.fine.fi.

Kuluttajariitalautakunta

Kuluttajariitalautakunta on puolueeton ja riippumaton ratkaisuelin, joka linjaa sekä ohjaa kuluttajaoikeutta ratkaisukäytännöissään. Kuluttajariitalautakunta antaa ratkaisusuosituksia kuluttajariitoihin. Valitus on tehtävä kirjallisesti, mieluiten lautakunnan lomakkeelle. Valituslomakkeen sekä ohjeita ja neuvoja saa kuluttajariitalautakunnasta.

Hämeentie 3 PL 306, 00531 Helsinki
Puhelin 010 3665200
Faksi 010 3665249
Sähköposti kril@oikeus.fi

Lisätiedot ja tarkemmat ohjeet ratkaisupyynnön tekemiseksi saatavilla osoitteesta: www.kuluttajariitalautakunta.fi.

SIDONNAISASIAMIESTEN KÄYTTÄMINEN

Korkia voi käyttää sijoituspalvelutoimintaa sääntelevän lainsäädännön mukaisten sijoituspalveluiden ja oheispalveluiden tarjoamisessa sidonnaisasiamiestä. Korkia käyttää sijoituspalvelulain mukaisena sidonnaisasiamiehenään seuraavaa tahoa:

- Korkia Investment Sales Oy

Tarkemmat tiedot sidonnaisasiamiehestä on saatavilla Korkian ylläpitämästä rekisteristä, joka on nähtävillä Korkian toimipaikassa osoitteessa Keskuskatu 8 B (7. krs), 00100 Helsinki.

RAPORTOINTI

Korkia raportoi asiakkaalle tämän lukuun säilytettävistä rahoitusvälineistä kerran vuodessa, varainhoidosta kuukausittain jälkikäteen ja toimeksiantojen osalta pääsääntöisesti sen jälkeen, kun toimeksianto on toteutettu.

PUHELUIDEN TALLENTAMINEN

Korkialla on velvollisuus tallentaa toimintaansa liittyvät asiakaidensa kanssa käytävät keskustelut ja sähköiset viestit. Tallennettuja puheluita ja viestejä käytetään tarvittaessa toimeksiantojen sisällön todentamiseen, riskienhallintaan ja todistena mahdollisten riitaisuuksien ratkaisemisessa.

POLIITISESTI VAIKUTUSVALTAINEN HENKILÖ

Korkialla on lakisääteinen velvollisuus tunnistaa ja tuntea asiakkaansa. Asiakkaan tunteminen edellyttää myös, että Korkia tietää, kenen toimeksiannosta ja kenen varoilla liiketoimia tehdään.

Korkiaa velvoittaa asiakkaan tuntemiseen muun muassa muun muassa rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisestä annettu laki, luottolaitostoiminnasta annettu laki, vakuutusyhtiölaki, laki sijoituspalveluyrityksistä, sijoitusrahastolaki, maksulaitoslaki, arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annettu laki ja laki vaihtoehtorahastojen hoitajista. Tästä johtuen Korkia tunnistaa asiakkaansa ennen asiakassuhteen aloittamista.

SOVELLETTAVA LAKI

Korkian tarjoamiin palveluihin sekä tuotteisiin sovelletaan Suomen lakia.

Kulut, palkkiot ja kannustimet

KULUT JA PALKKIOT

Korkialla on oikeus veloittaa hinnastonsa mukaisesti asiakkaaltaan palvelujen kulut ja palkkiot. Jos tietystä toimenpiteestä perittäviä palkkioita tai kuluja ei ole määritelty hinnastossa, niin asiakkaalla on velvollisuus maksaa Korkialle toimenpiteestä kohtuullinen palkkio sekä sen aiheuttamat kustannukset.

Korkia ei peri asiakkailtaan sijoitusneuvonnasta, sijoitustutkimusten levittämisestä eikä liikkeeseenlaskujen järjestämiseen liittyvästä materiaalista palkkiota eikä kuluja.

KANNUSTIMET

Kannustimella tarkoitetaan maksua tai etuutta, jonka Korkia voi saada sijoituspalvelun tai oheispalvelun tarjoamisen yhteydessä yhteistyökumppaneiltaan tai maksaa tällaisessa yhteydessä yhteistyökumppanilleen. Korkia antaa asiakkaalle tämän pyynnöstä lisätietoja tällaisista maksuista ja palkkioista.

Korkia on sopinut palkkionpalautusjärjestelyistä yhteistyökumppaneidensa kanssa. Maksun tai palkkion tarkoituksena on parantaa asiakkaalle tarjottavan palvelun laatua asiakkaan edun mukaisesti.

Palkkionpalautusten ja palkkioiden määrä ja peruste voi vaihdella yhteistyökumppaneittain ja tuotteittain. Palkkionpalautukset eivät lisää asiakkaiden kustannuksia. Palkkionpalautukset ja palkkiot ovat korvausta Korkialle sen yhteistyökumppaneiden tuotteiden ja palveluiden myynti- ja markkinointityöstä tai korvausta näiden palveluiden hoitamisesta ja niillä katetaan siten ensisijaisesti toiminnasta aiheutuvia kustannuksia.

Luottolaitoslain 7 luvun ja 8 luvun mukaiset tiedot

Luottolaitoslaki (610/2014, muutoksineen) asettaa edellytyksiä koskien hallinnon ja ohjauksen järjestämistä. Kaikki tässä kapaleessa lausuttava konsernista lausuttava koskeva koskee Korkia-konsernia.

VAATIMUKSET HALLINTOJÄRJESTELMIÄ JA OHJAUSJÄRJESTELMIÄ KOSKIEN

Emoyhtiöllä on hallituksen (jäljempänä ”Hallitus”) hyväksymä strategia, jonka mukaisesti sen liiketoimintaa, riskienhallintaa ja hallintoa hoidetaan tehokkaasti ja varovaisten liikeperiaatteiden mukaisesti kaikissa Korkia-konsernin yhtiöissä. Kaikissa Korkia-konsernin yhtiöissä on Hallituksen hyväksymät toimintamallit, joita käytetään sen riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan keskeisinä periaatteina. Näiden lisäksi Korkia-konsernin yhtiöillä on muuta sisäistä ohjeistusta hallinnon ja riskienhallinnan järjestämisen tueksi.

KORKIA-KONSERNIN JOHTO

Toimiva johto huolehtii yhdessä Hallituksen puheenjohtajan kanssa uusien Hallituksen jäsenten riittävästä perehdyttämisestä Hallituksen jäsenen tehtävään, Korkia-konsernin liiketoimintaan ja toiminnan riskeihin. Hallitus on osana hyvää hallintotapaa todennut periaatteen, jonka mukaisesti hallitustyöskentelyssä toimitaan riippumattomasti, Korkia-konsernin ja kaikkien osakkeenomistajien etu huomioiden.

VAATIMUKSET KONSERNIN JOHDON LUOTETTAVUUDESTA JA PÄTEVYYDESTÄ

Hallituksen jäsenten ja johtoryhmän jäsenten osalta tehdään aina ennen lopullista valintaa tai tehtävässä aloittamista arviointi henkilön luotettavuudesta ja pätevydestä siten kuin asiasta erikseen säädetään Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla.

KONSERNIN JOHDON AJANKÄYTTÖ

Hallitus kokoontuu säännöllisesti ja aina mikäli on tarpeen asioiden kiireellisyyden vuoksi. Korkia-konsernilla on päätoiminen toimitusjohtaja.

PALKITSEMINEN

Korkia-konserniin kuuluvat yhtiöt noudattavat luottolaitoslain 8 luvun (610/2014, muutoksineen) säännöksiä palkitsemista koskien. Käytössä on Hallituksen vuosittain hyväksymä palkitsemisjärjestelmä. Palkitsemisjärjestelmässä on otettu huomioon se, että palkitsemisjärjestelmä ei saa kannustaa riskinottoon, joka on ristiriidassa Korkia-konsernin liiketoiminnallisten tai riskienhallinnan tavoitteiden kanssa.

Hallitus valvoo ja arvioi säännöllisesti palkitsemisjärjestelmien toimivuutta sekä päätettyjen toimintaperiaatteiden ja menettelytapojen noudattamista. Konsernin compliance-toiminto arvioi vuosittain, noudatetaanko palkitsemisessä Hallituksen hyväksymän palkitsemisjärjestelmän periaatteita.

Asiakasvarojen säilyttäminen

RAHAVAROJEN SÄILYTTÄMINEN

Asiakkaiden rahavarat säilytetään erillään Korkian rahavaroista. Korkialla hoidossa olevia asiakkaan rahavaroja säilytetään joko

- asiakkaan ja luottolaitoksen välisen sopimuksen perusteella avatulla tilillä;
- Korkian kyseistä sijoittajaa varten avaamalla asiakasvaratilillä luottolaitoksessa; tai
- Korkian tiettyjä sijoittajia varten avaamalla asiakasvaratilillä luottolaitoksessa.

Korkia säilyttää asiakkaidensa rahavaroja asiakkaidensa lukuun Nordea Pankki Suomi Oyj:ssä avaamallaan asiakasvaratilillä. Korkian käytössä olevat seurantajärjestelmät varmistavat, että asiakkaiden rahavaroja ja niiden muutoksia voidaan seurata jatkuvalla ja luotettavalla tavalla. Seurantajärjestelmät mahdollistavat seurannan kokonaisuutena sekä erikseen kunkin asiakkaan osalta.

Korkian asiakasvaroja hallinnoiva tilinpitäjäpankki antaa asiakasvaratilillä oleville asiakkaiden rahavaroille kuittaamattomuussuojan. Kuittaamattomuussuoja tarkoittaa, että tilinpitäjäpankki ei voi käyttää Korkian asiakasvaratilillä olevia rahavaroja sillä Korkialta olevien saatavien kuittaamiseen.

Asiakasvaratilillä olevat ei-ammattimaisen asiakkaan rahavarat kuuluvat sijoittajien korvausrahaston suojan piiriin.

SIOITTAJEN KORVAUSRAHASTOJÄRJESTELMÄ

Sijoittajien korvausrahasto turvaa sijoittajien riidattomien ja erääntyneiden saamisten suorituksen. Suoja toteutuu silloin, kun sijoituspalveluyritys ei pysty muun kuin tilapäisen maksukyvyttömyyden vuoksi maksamaan sijoittajien saamia tietyn määräjän kuluessa.

Asiakkaalle maksetaan 90,0 % prosenttia hänen saamisestaan, kuitenkin enintään 20.000,00 euroa. Korvaus lasketaan sen päivän markkina-arvon mukaan, jolloin Finanssivalvonta teki korvausvelvollisuutta koskevan päätöksen. Korvaus voidaan laskea myös sen päivän markkina-arvon mukaan, jona kyseinen sijoituspalveluyritys asetettiin selvitystilaan, yrityssaneeraukseen tai konkurssiin. Sijoittajien korvausrahasto ei korvaa osakekursien laskusta tai vääristä sijoituspäätöksistä johtuvia tappioita. Näin ollen Asiakas vastaa tekemiensä sijoituspäätösten seurauksista. Korvausrahasto korvaa vain ei-ammattimaisten sijoittajien saamia.

Sijoittajien korvausrahaston yhteystiedot

Osoite Itämerenkatu 11–13, 00180 Helsinki

Puhelin 020 793 4245

Verkkosivu www.sijoittajienkorvausrahasto.fi

RAHOITUSVÄLINEIDEN SÄILYTTÄMINEN

Rahoitusvälineitä säilytetään sijoittajan ja säilytysyhteisön välisen sopimuksen perusteella avatulla arvo-osuustilillä tai muussa säilytyksessä. Korkia tarjoaa sellaisten rahoitusvälineiden säilyttämistä, joita ei ole mahdollista säilyttää asiakkaan omalla arvo-osuustilillä tai rahasto-osuusrekisterissä.

Korkia säilyttää asiakkaan rahoitusvälineitä pääsääntöisesti kolmannen osapuolen hallussa yhteistilillä (ns. "omnibus account") ja pitää rahoitusvälineistä säilytystilikirjanpitoa omassa järjestelmässään. Asiakkaan rahoitusvälineitä, jotka ovat kolmannen osapuolen hallussa, ei aina voida paikallisen soveltuvan lainsäädännön mukaan erottaa kyseisen kolmannen osapuolen tai muiden tahojen rahoitusvälineistä, mistä voi aiheutua sijoituksen menettämisen riski kolmannen osapuolen tai muun tahon maksukyvyttömyystilanteessa.

Joihinkin tileihin, joilla on asiakkaan rahoitusvälineitä, voidaan soveltaa muun kuin ETA-valtion lainsäädäntöä, minkä vuoksi kyseisiin rahoitusvälineisiin liittyvät asiakkaan oikeudet voivat siksi poiketa olennaisesti suomalaisen lainsäädännön mukaisista. Korkia vastaa vain siitä, että se valitsee säilyttäjät huolellisesti, eikä se vastaa sanottujen kolmansien osapuolten toimista tai laiminlyönneistä. Tällaisen kolmannen osapuolen maksukyvyttömyys saattaa johtaa siihen, että asiakas menettää sijoituksensa pääoman ja tuoton joko osittain tai kokonaan. Korkia voi myös toimia itse säilyttäjänä.

PANTTI- JA PIDÄTYSOIKEUS

Korkialla on oikeus pidättää hallussaan olevat asiakkaan rahavarat ja rahoitusvälineet asiakkaan maksuvelvollisuuden vakuudeksi. Korkialla on oikeus ryhtyä toimenpiteisiin pidättämiensä rahoitusvälineiden realisoinniseksi ja asiakkaalta olevien saataviensa kuittaamiseksi asiakkaan rahavaroista.

Eturistiriitojen hallinta ja toimintaperiaatteet

Korkian eturistiriitapolitiikka sisältää eturistiriitojen hallitsemiseen liittyvät keskeiset periaatteet.

ETURISTIRIITOJEN VÄLTÄMINEN JA HALLINTA

Eturistiriitatilanne voi syntyä, jos Korkialla, Korkia-konsernin yhtiöllä, niiden henkilökunnalla tai toisella sijoittajalla on tarjottuun rahoitusvälineeseen tai sijoituspalveluun liittyvä sijoittajan edusta poikkeava etu tai intressi. Korkia käyttää eturistiriitojen hallintaan ja luottamuksellisen tiedon suojaamiseen ja levittämisen estämiseen esimerkiksi seuraavia keinoja:

- Korkia pitää organisatoristen järjestelyjen avulla erillään toisistaan sellaiset eri toiminnot, joiden välillä saattaa syntyä eturistiriitoja. Korkia on ryhtynyt toimenpiteisiin, joilla rajoitetaan ja valvotaan tiedonkulkua Korkian organisaatiossa. Toimenpiteet varmistavat, että mahdolliset eturistiriidat hoidetaan tehokkaasti ja oikeudenmukaisesti. Jos olemassa olevat järjestelyt ja rajoitteet eivät riitä estämään negatiivista vaikutusta asiakkaan etuihin, Korkia ilmoittaa asiakkaalleen eturistiriidan tyyppin tai lähteen ennen asiakkaan pyytämän sijoitus- tai oheispalvelun toteuttamista;
- esteellinen henkilö ei tarjoa sijoitusneuvontaa tai sijoituspalveluita asiakkaalle; sekä
- pidättäytymällä palvelun toteuttamisesta tai toimeksianton hoitamisesta. Korkia ei toteuta palvelua tai toimeksiantoa, mikäli Korkia katsoo, ettei ristiriitaa voida hoitaa tehokkaasti tai asiakkaan etua riittävästi turvaten.

Tarkempia tietoja edellä mainituista toimintaperiaatteista on saatavissa Korkialta pyynnöstä.

Toimeksiantojen toteuttaminen

TOIMEKSIAUTOJEN TOTEUTTAMISPERIAATTEIDEN SOVELTAMINEN

Nämä toimeksiantojen toteuttamisperiaatteet perustuvat Korkiaa sitovaan MiFID II -lainsäädäntöön. MiFID II -lainsäädännöllä tarkoitetaan vuodesta 2018 alkaen kansallisesti sovellettuja rahoitusvälineiden markkinat -direktiiviä (MiFID II) sekä rahoitusvälineiden markkinat asetusta (MiFIR).

Korkia toimii näiden toimeksiantojen toteuttamisperiaatteiden mukaisesti aina käsitellessään asiakkailta saamiaan toimeksiantoja.

TOIMEKSIAUTOJEN TOTEUTTAMISPERIAATTEET

Toimeksiantojen huolellisella toteuttamisella tarkoitetaan sitä, että Korkia ryhtyy kaikkiin sellaisiin kohtuullisiksi katsomiinsa toimenpiteisiin asiakkaan antaman toimeksianton toteuttamiseksi, jotta asiakas saa olosuhteisiin nähden parhaan mahdollisen tuloksen.

Asiakkaan kannalta parhaimman mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi Korkia ottaa huomioon seuraavia seikkoja toimeksiantoja asiakkaan lukuun toteuttaessaan:

- rahoitusvälineen hinta ("kokonaisvastike");
- toimeksianton toteuttamisesta aiheutuvat kustannukset;
- toimeksianton toteutumisen nopeus;
- toimeksianton toteutumisen ja selvityksen todennäköisyys;
- toimeksianton laajuus ja luonne; sekä
- muut toimeksianton kannalta olennaiset seikat.

Korkia määrittelee edellä mainittujen kriteerien tärkeysjärjestyksen seuraavien kriteerien perusteella:

- asiakkaan ominaispiirteet asiakasluokittelu mukaan lukien;
- asiakkaan toimeksianton ominaispiirteet;
- toimeksianton kohteena olevien rahoitusvälineiden ominaispiirteet; sekä
- niiden kaupankäyntipaikkojen ominaispiirteet, joihin toimeksianto voidaan ohjata.

Korkia painottaa ei-ammattimaisen asiakkaan toimeksiantoa hoitaessaan asiakkaan kannalta mahdollisimman hyvää kokonaisvastiketta, joka muodostuu rahoitusvälineen hinnasta ja toimeksianton toteuttamiseen liittyvistä kustannuksista.

Asiakkaan edun takaamiseksi on Korkialla oikeus poiketa tilapäisesti näistä toimintaperiaatteista järjestelmien tai muiden toimintaedellytysten toimintahäiriöiden vuoksi.

TOIMEKSIAUTOJEN TOTEUTTAJAIN VALINTA

Korkia valitsee toteutettavaksi välittämiensä toimeksiantojen toteuttajiksi sellaisia toimijoita, joiden se arvioi kykenevän to-

teuttamaan toimeksiannot huolellisen toteuttamisen velvoitteiden mukaisesti. Korkian valitsevat toimeksiantojen toteuttajat käyttävät jotakin tai joitakin seuraavista kaupankäyntivaihtoehtoista:

- säännellyt markkinat;
- säänneltyjä markkinoita vastaavat kaupankäyntipaikat (ETA-alueen ulkopuoliset pörssit);
- monenkeskiset kaupankäyntijärjestelmät (MTF); tai
- toteuttaminen säänneltyjen ja muiden markkinoiden ulkopuolella.

Luettelo Korkian käyttämistä välittäjistä on saatavissa Korkialta pyynnöstä.

TOIMEKSIANTOJEN KÄSITTELY

Korkia toteuttaa tai välittää asiakkaiden toimeksiannot saapumisjärjestyksessä ottaen huomioon

- toimeksiannon koon;
- asiakkaan määräämät hintarajat tai muut toimeksiannon ehdot; sekä
- sen, miten toimeksianto on annettu.

Paitsi milloin asiakkaan kanssa ole nimenomaisesti sovittu toimeksiannon hoitamisesta Korkian parhaaksi katsomana tai muuna ajankohtana.

TOIMEKSIANTOJEN TOTEUTTAMISJÄRJESTYS

Toimeksiannot toteutetaan niiden saapumisjärjestyksessä, jos se on mahdollista ottaen huomioon toimeksiannon koko, asiakkaan määräämät hintarajat tai toimeksiannon muut ehdot sekä toimeksiannon antotapa.

HÄIRIÖTILANTEET

Järjestelmähäiriön, lakon, muun katkoksen tai markkinaolosuhteiden poikkeuksellisen tilan johdosta Korkialla on oikeus myös muulla tavoin toteuttaa tai välittää toimeksiantoja kuin näiden toimeksiantojen toteuttamisperiaatteiden mukaisesti, mikäli se on asiakkaiden edun mukaista.

ERITYISET OHJEET

Asiakkaan Korkialle antamat erityiset ohjeet ovat aina ensisijaisia suhteessa yllä mainittuihin toimeksiantojen toteuttamisperiaatteisiin. Asiakkaan antamien erityisten ohjeiden noudattaminen saattaa estää Korkiaa toteuttamasta toimeksiantojen toteuttamisperiaatteiden mukaisia toimenpiteitä.

Korkia arvioi säännöllisesti toimeksiantojen toteuttamisperiaatteiden tehokkuutta sekä käyttämiensä sijoituspalvelun tarjoajien toiminnan laatua. Korkia tekee toimeksiantojen toteuttamisperiaatteisiin tarvittaessa muutoksia. Korkia ilmoittaa toimeksiantojen toteuttamisperiaatteiden muutoksista julkaisemalla muutokset tämän asiakirjan päivitettyssä versiossa.

LISÄTIETOJA

Lisätietoja toimeksiantojen toteuttamisesta on saatavissa Korkialta pyynnöstä.

Asiakkaiden luokittelu sekä tiedonanto- ja selonottovelvollisuus

YLEISTÄ ASIAKASLUOKITTELUSTA

Korkian on ilmoitettava asiakkaalle tämän luokittelusta ei-ammattimaiseksi asiakkaaksi, ammattimaiseksi asiakkaaksi tai hyväksyttäväksi vastapuoleksi. Asiakasluokittelu tapahtuu suoraan lain nojalla. Asiakasluokittelulla on vaikutusta sijoittajansuojan laajuuteen sekä sovellettavaksi tuleviin menettelytapasääntöihin. Ammattimaisella asiakkaalla on velvollisuus ilmoittaa Korkialle niistä muutoksista, jotka voivat vaikuttaa asiakkaan luokitteluun.

ASIAKASLUOKAN MUUTTAMISTA KOSKEVA HAKEMUS

Asiakkaalla on oikeus hakea Korkian tekemän asiakasluokittelun muuttamista joko kaikkien tai tiettyjen sijoituspalveluiden osalta. Luokittelun muuttamista koskeva hakemus on tehtävä kirjallisesti. Luokittelun muuttamisella voi olla vaikutusta sijoittajansuojaan ja menettelytapasääntösten soveltamiseen.

Hyväksyttäväksi vastapuoleksi luokiteltu asiakas voi hakemuksesta tulla kohdelluksi ammattimaisena tai ei-ammattimaisena asiakkaana. Korkia harkitsee tapauskohtaisesti luokittelun muuttamisen edellytyksiä ja sitä, hyväksyykö se asiakkaan hakemuksen. Ammattimaisella asiakkaalla on velvollisuus pyytää ei-ammattimaisen asiakkaan kohtelua, jos asiakas katsoo, ettei sillä ole riittävä kokemusta ja tietämystä arvioida tai hallita palveluun tai liiketoimeen liittyviä riskejä.

LUOKITTELUN VAIKUTUKSET SIOITTAJANSUOJAAN

Korkia on sijoittajien korvausrahaston jäsen. Suomen lainsäädännön mukaan ei-ammattimaiset asiakkaat ovat sijoittajien korvausrahastonsuojan piirissä.

LUOKITTELUN VAIKUTUS SOVELLETTAVIIN MENETTELYTAPAVAATIMUKSIIN

Ei-ammattimainen asiakas

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

Asianmukaisuuden arvioiminen

Tarjotessaan ei-ammattimaiselle asiakkaalle muuta sijoituspalvelua kuin sijoitusneuvontaa tai varainhoitoa Korkian on pyydettävä asiakkaalta vähintään tiedot tämän kyseistä rahoitusvälinettä tai sijoituspalvelua koskevasta sijoituskokemuksesta sekä sijoitustietämyksestä voidakseen arvioida, onko rahoitusväline tai palvelu asiakkaan kannalta asianmukainen. Korkialla on oikeus luottaa asiakkaan antamiin tietoihin.

Mikäli Korkia katsoo, ettei rahoitusväline tai palvelu ole asiakkaan kannalta asianmukainen, tulee Korkian ilmoittaa tästä asiakkaalle. Korkian on myös kerrottava asiakkaalle, mikäli se ei voi arvioida rahoitusvälineen tai palvelun asianmukaisuutta asiakkaalle siitä syystä, että asiakas ei ole antanut kaikkia arvioinnin perusteeksi tarvittavia tietoja.

Soveltuvuuden arvioiminen

Korkian on tarjotessaan sijoitusneuvontaa tai varainhoitoa hankittava tarvittavat tiedot asiakkaan tai potentiaalisen asiakkaan tietämyksestä ja kokemuksesta tietyistä tuotteista tai palvelusta sekä asiakkaan taloudellisesta tilanteesta, mukaan lukien tappionsietokyky, ja sijoitustavoitteista, mukaan lukien riskiraja, voidakseen arvioida tietyn sijoituspalvelun tai rahoitusvälineen soveltuvuutta asiakkaalle tai potentiaaliselle asiakkaalle. Korkialla on oikeus luottaa asiakkaan antamiin tietoihin.

Korkian tulee hankkimiansa tietojen valossa arvioida, vastaako annettava neuvo tai tarjottava palvelu asiakkaan sijoitustavoitteita, kykeneekö asiakas kantamaan taloudellisesti mahdollisen riskin ja onko asiakkaalla tarvittava sijoituskokemus ja sijoitustietämys riskien ymmärtämiseksi.

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

Ammattimainen asiakas

Ammattimaiselle asiakkaalle on annettava ennen sijoituspalvelua tai oheispalvelua koskevan sopimuksen tekemistä asiakkaan sijoituskokemuksen huomioon ottaen riittävät tiedot tarjottavasta palvelusta sekä palvelun kohteena olevasta rahoitusvälineiden luonteesta sekä siihen liittyvistä riskeistä. Ammattimainen asiakas kuuluu vain osittain menettelytapasäännösten suojan piiriin.

Soveltuvuuden arvioiminen

Korkian tarjotessa sijoitusneuvontaa, on sen hankittava ennen sijoituspalvelun tarjoamista riittävät tiedot asiakkaan taloudellisesta asemasta sekä sijoitustavoitteista, jotta Korkia voi suositella asiakkaalle soveltuvia rahoitusvälineitä tai palveluita. Korkialla on oikeus luottaa asiakkaan antamiin tietoihin.

Jos asiakas on suoraan lain nojalla luokiteltu ammattimaiseksi asiakkaaksi, voi Korkia sijoitusneuvontaa tarjotessaan olettaa, että asiakas pystyy kantamaan taloudellisesti suositeltuun liike-toimeen liittyvät asiakkaan sijoitustavoitteiden mukaiset sijoitusriskit eikä asiakkaan taloudellista asemaa ole näin ollen tarpeen selvittää.

Korkian tulee edellä hankkimiansa tietojen valossa arvioida, vastaako annettava neuvo tai tarjottava palvelu asiakkaan sijoitustavoitteita. Jos Korkia ei saa riittäviä tietoja, se ei saa suositella asiakkaalle kyseistä sijoituspalvelua tai rahoitusvälinettä.

Hyväksyttävä vastapuoli

Hyväksyttävä vastapuoli voi pyytää Korkialta kirjallisesti, että sijoittajan suojaksi tarkoitettuja menettelytapasäännöksiä sovellettaisiin sen kanssa tehtäviin liiketoimiin joko yleisesti tai yksittäisen liiketoimen osalta. Korkia harkitsee tapauskohtaisesti,

suostuuko se esitettyyn pyyntöön. Muissa tapauksissa menettelytapasäännökset ja sijoittajan suojaa koskevat säännökset eivät sovellu hyväksyttäviin vastapuoliin.

ASIAKKAIDEN LUOKITTELU

Ei-ammattimainen asiakas

Muu, kuin ammattimainen asiakas tai hyväksyttävä vastapuoli.

Ammattimainen asiakas

Yhteisöt

Rahoitusmarkkinoilla toimiluvan nojalla toimintaa harjoittava tai säännelty yhteisö ja siihen rinnastettava ulkomainen viranomaisvalvonnassa oleva yhteisö, eli sijoituspalveluyritys, luottolaitos, rahastoyhtiö, säilytisyhteisö, arvopaperipörssi, selvitysyhteisö, arvopaperikeskus, vakuutusyhtiölaissa tarkoitettu vakuutusyhtiö, työeläkevakuutusyhtiö, eläkesäätiö ja eläkekassa, sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 1 luvun 2 §:n 1 momentin 5 ja 6 kohdassa tarkoitettu yhteisö, hyödykkeitä ja hyödykejohdannaisia omaan lukuun ostava ja myyvä yritys ja muu yhteisösijoittaja.

Suuryritykset

Yritys, joka täyttää viimeksi päättyneeltä täydeltä tilikaudelta laaditun tilinpäätöksen mukaan kaksi seuraavista kolmesta vaatimuksesta: a) taseen loppusumma on vähintään 20.000.000,00 euroa b) liikevaihto on vähintään 40.000.000,00 euroa c) omat varat ovat vähintään 2.000.000,00 euroa.

Valtio, kunta ja niiden yksiköt

Suomen valtio, Valtiokonttori ja valtion liikelaitos, suomalainen kunta ja kuntayhtymä, Ahvenanmaan maakunta, ulkomainen valtio, valtionvelkaa hoitava elin ja ulkomaisen valtion alueellinen hallintoyksikkö.

Keskuspankit

Euroopan keskuspankki, Suomen Pankki, ulkomainen keskuspankki, kansainvälinen valuuttarahasto, Maailmanpankki ja niihin rinnastettava kansainvälinen yhteisö tai organisaatio

Yhteisösijoittajat

Yhteisömuotoinen sijoittaja, jonka pääasiallisena toimialana on rahoitusvälineisiin sijoittaminen.

Asiakkaan oman hakemuksen perusteella

Asiakas voidaan katsoa ammattimaiseksi asiakkaaksi myös, mikäli:

- Asiakas hakee kirjallisesti luokittelua ammattimaiseksi asiakkaaksi;
- täyttää vähintään kaksi seuraavista vaatimuksista: 1) asiakas on toteuttanut huomattavan suurien liiketoimien kyseisillä markkinoilla, keskimäärin kymmenen kertaa neljännesvuodessa viimeksi kuluneen neljän vuosineljänneksen aikana, 2) asiakkaan sijoitussalkun arvo on yli 500.000,00 euroa, 3) asiakas työskentelee tai on työskennellyt rahoituslalla ammattimaisesti vähintään vuoden tehtävässä, joka edellyttää tietämystä suunnitelluista liiketoimista ja palveluista;
- Korkia on arvioinut, että edellä mainitun kriteerin täyttävällä asiakkaalla on valmiuden tehdä itsenäisiä sijoituspäätöksiä ja ymmärtää niihin liittyvät riskit, ja Korkia hyväksyy asiakkaan hakemuksen;

- Korkia ilmoittaa asiakkaalle kirjallisesti, ettei sijoittaja kuulu kaikkien arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) 4 luvun menettelytapasäännösten suojan ja sijoittajien korvausrahaston suojan piiriin;
- sijoittaja ilmoittaa Korkialle kirjallisesti olevansa tietoinen menettelytapasäännösten suojan ja sijoittajien korvausrahastosuojan menettämisestä.

Hyväksyttävä vastapuoli

Yhteisöt

Rahoitusmarkkinoilla toimiluvan nojalla toimintaa harjoittava tai säännelty yhteisö ja siihen rinnastettava ulkomainen viranomaisvalvonnassa oleva yhteisö, eli sijoituspalveluyritys, luottolaitos, rahastoyhtiö, säilytysyhteisö, arvopaperipörssi, selviytyisyhteisö, arvopaperikeskus, vakuutusyhtiölaissa tarkoitettu vakuutusyhtiö, työeläkevakuutusyhtiö, eläkesäätiö ja eläkekassa, sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 1 luvun 2 §:n 1 momentin 5 ja 6 kohdassa tarkoitettu yhteisö, hyödykkeitä ja hyödykejohtannaisia omaan lukuunsa ostava ja myyvä yritys tai muu yhteisösijoittaja.

Suuryritykset

Yritys, joka täyttää viimeksi päättyneeltä täydeltä tilikaudelta laaditun tilinpäätöksen mukaan kaksi seuraavista kolmesta vaatimuksesta: a) taseen loppusumma on vähintään 20.000.000,00 euroa b) liikevaihto on vähintään 40.000.000,00 euroa c) omat varat ovat vähintään 2.000.000,00 euroa.

Tai yritys, joka antaa nimenomaisen suostumuksensa tulla kohdelluksi hyväksyttävänä vastapuolena.

Valtio, kunta ja niiden yksiköt

Suomen valtio, Valtiokonttori ja valtion liikelaitos, suomalainen kunta ja kuntayhtymä, Ahvenanmaan maakunta, Ulkomainen valtio, Valtionvelka hoitava elin ja Ulkomaisen valtion alueellinen hallintoyksikkö.

Keskuspankit

Euroopan keskuspankki, Suomen Pankki, ulkomainen keskuspankki, kansainvälinen valuuttarahasto, Maailmanpankki ja niihin rinnastettava kansainvälinen yhteisö tai organisaatio.

Yleisistä rahoitusvälineistä ja sijoituspalveluista sekä niihin liittyvistä riskeistä

Tässä osiossa esitetään yleiskuvaus Korkian välittämiin rahoitusvälinetyypeihin liittyvistä yleisimmistä riskeistä. Jäljempänä esitetty kuvaus ei ole tyhjentävä, eikä se siten sisällä kaikkia mahdollisia kyseisiin rahoitusvälineisiin liittyviä riskejä.

VAIHELEVAT RISKIT

Sijoituksiin liittyvät riskit vaihtelevat muun muassa sijoitusluokittain, rahoitusvälineittäin, toimialoittain ja maantieteellisesti. Sijoitustoiminnan riski koostuu aina useista eri riskeistä,

joista osa on yleisiä kaikille rahoitusvälineille ja osa liittyy vain tiettyyn rahoitusvälineeseen.

Sijoitustoimintaan liittyy aina taloudellinen riski. Myös yleisesti alhaisen riskin sijoituksina pidettyihin sijoituksiin ja rahoitusvälineisiin liittyy aina riskejä. Tavoiteltu tuotto voi jäädä saamatta ja sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan.

ASIAKKAAN VELVOLLISUUS TUNNISTAA RISKIT

Ennen sijoituspäätöksen tekemistä asiakkaan tulee tutustua huolellisesti rahoitusvälinettä koskeviin ehtoihin, niiden synnyttämiin velvollisuuksiin sekä valitun rahoitusvälineen ominaisuuksiin. Siten asiakas voi ymmärtää rahoitusvälineisiin liittyvät riskit sekä sijoituspäätöksestä mahdollisesti aiheutuvat vaikutukset hänen taloudelliseen asemaansa, mukaan lukien vero-vaikutukset. Asiakkaan on syytä perehtyä myös sijoitusmarkkinoihin sekä erilaisiin tarjolla oleviin sijoitusvaihtoehtoihin ja sijoituspalveluihin.

Asiakas vastaa aina itse sijoitusten taloudellisista vaikutuksista. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä on suositeltavaa tarvittaessa hankkia kulloiseenkin tilanteeseen soveltuvia asiantuntijaneuvoja. On tärkeää muistaa, että rahoitusvälineiden historiallisen tuoton kehitys ei ole tae tulevista tuotoista.

RISKITYYPPIEN MÄÄRITELMIÄ

Alla on kuvattu tiettyjä sijoitusluokkiin, rahoitusvälineisiin ja sijoitustoimintaan yleisesti liittyviä riskejä. Luettelo ei ole tyhjentävä. Sijoitustoimintaan voi liittyä tai siihen liittyen saattaa tulevaisuudessa syntyä muitakin kuin tässä määriteltyjä riskejä. Ulkomaisten rahoitusvälineiden omistamiseen ja vaihdantaan saattaa liittyä suomalaisiin rahoitusvälineisiin sijoittamisesta poikkeavia ennalta arvaamattomia riskejä, jotka jäävät yksin asiakkaan vastattaviksi. Riskien toteutumisen seurauksena sijoittaja voi menettää sijoitetun pääoman kokonaan tai osittain.

Markkinariski tarkoittaa markkinahintojen volatiliiteetista tai vaihtelusta aiheutuvaa riskiä. Markkinariskin aktualisoituminen voi johtaa siihen, että rahoitusvälineestä saa myydessä markkinoilla alhaisemman hinnan, kuin mikä sen ostohinta on ollut. Markkinariskejä ovat ainakin korkoriski, osakeriski, valuuttariski tai muu hintariski.

Luottoriski tarkoittaa riskiä siitä, että rahoitusvälineen liikkeenlaskija ei kykene vastaamaan velvollisuuksistaan, kuten esimerkiksi maksamaan rahoitusvälineen pääomaa tai tuottoa liikkeeseenlaskuehtojen mukaisesti sijoittajalle takaisin.

Korkoriski tarkoittaa korkotason muutoksista tai vaihtelusta aiheutuvaa riskiä. Korkotason nousu laskee joukkovelkakirjalainojen jälkimarkkinahintaa ja korkotason lasku puolestaan nostaa sitä. Tämä perustuu siihen, että korkojen noustessa joukkovelkakirjojen omistamiseen liittyvä vaihtoehtoiskustannus kasvaa, koska sijoittajat voivat realisoida suurempia tuottoja siirtymällä muihin koronnousua heijastaviin tuotteisiin. Vaihtuva- ja kiinteäkorkoisiiin rahoitusvälineisiin liittyy muitakin korkoluonteisia riskejä. Vaihtuvakorkoisten rahoitusvälineiden korkotuottoa ei voi varmuudella ennakoita.

Valuuttariski tarkoittaa valuuttakurssien vaihtelusta aiheutuvaa riskiä rahoitusvälineille, joiden arvo on riippuvainen muusta valuutasta kuin eurosta.

Likviditeettiriski tarkoittaa riskiä siitä, että rahoitusvälinettä ei voi myydä tai ostaa tietyssä ajankohtana, koska sen vaihto on alhainen tai koska jälkimarkkinoita ei ole lainkaan.

Vastapuoliriski tarkoittaa pörssin ulkopuoliseen kaupankäyntiin liittyvää riskiä kaupan toteuttajan, kuten esimerkiksi rahastoyhtiön, kyvystä suoriutua velvoitteistaan (tämä voi koskea mm. korkosijoituksia, strukturoituja sijoituksia ja valuuttakauppoja).

Vipuvaikutusriski tarkoittaa johdannaissopimukseen tai sen kaltaiseen rahoitusvälineeseen liittyvää rakennetta, joka moninkertaistaa rahoitusvälineen arvonvaihtelun vivutuksen käytön johdosta. Tämä aiheuttaa riskin siitä, että jo pienellä kohdeetuuden muutoksella voi olla suuri vaikutus johdannaissopimuksen tuottoon ja arvoon (positiivinen tai negatiivinen). Vipuvaikutusta käytetään rahoitusvälineissä yleensä suurempien tuottojen tavoittelemiseksi, mutta vipuvaikutus saattaa helposti moninkertaistaa myös tappiot.

Yritysriski tarkoittaa rahoitusvälineen liikkeeseen laskeneen yhtiön menestykseen liittyvää riskiä.

Selvitysriski tarkoittaa riskiä siitä, että rahoitusvälineen kauppa ei toteudu joko siitä syystä, että vastapuoli ei ole toimittanut rahoitusvälineitä tai maksanut kauppahintaa.

Liikkeeseenlaskijariskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että sijoituksen pääoman takaisin maksamisesta ja/tai tuoton maksamisesta vastuussa oleva taho, joka on laskenut liikkeelle rahoitusvälineen, ei pysty huolehtimaan vastuustaan esimerkiksi konkurssin vuoksi. Liikkeeseenlaskijariskin toteutuessa sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman joko kokonaan tai osittain. Liikkeeseenlaskijariskin suuruutta mitataan muun muassa luottoluokituksilla. Mitä parempi on luottoluokitus, sitä alhaisempi liikkeeseenlaskijariskin voidaan yleisesti katsoa olevan tarkasteluhetkellä.

Maksukyvyttömyysriskillä tarkoitetaan riskiä kaupankäynnin vastapuolena toimivan yrityksen tai arvopaperinvälittäjän maksukyvyttömyydestä tai sellaisesta laiminlyönnistä, joka voi johtaa rahoitusvälineposition likvidointiin, asiakastilin sulkemiseen ilman asiakkaan suostumusta tai siihen, ettei sijoituksen arvoa palauteta asiakkaalle.

Tuottoriskillä tarkoitetaan sitä, että sijoituskohteesta saatava tuotto jää heikommaksi kuin sijoittajan olettama tästä sijoituskohteesta saatava tuotto tai sijoittajan olettama muista sijoituskohteista saatava tuotto.

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan sijoitusmarkkinoilla rahoitusvälineitä tarjoaviin palveluntarjoajiin liittyviä operatiivisia riskejä. Operatiivisia riskejä voi aiheutua esimerkiksi tärkeimpien järjestelmien ja ohjausmenetelmien (esim. IT-järjestelmät) toimintahäiriöistä; henkilöstön, organisaation ja sisäisten prosessien puutteellisesta toiminnasta; tai ulkoisista tekijöistä (esim. tulipalo, terrorismi), jotka johtavat vahinkoihin tai tappioihin tai vaikuttavat toiminnan vaikeutumisen kautta sijoittajan toimintamahdollisuuksiin. Operatiivisiin riskeihin voidaan lukea myös mahdolliset henkilöstö- ja organisaatiomuutokset.

Force Majeure -riskillä tarkoitetaan sopimuksista riippumattomia, ennalta arvaamattomia sekä ylivoimaisia seurauksia aiheuttavia tekijöitä, jotka merkitsevät riskiä toiminnan jatkuvuudesta ja joista sopimusosapuolet eivät ole vastuussa. Tällaisia voivat olla esim. luonnonkatastrofit, kapinat, lakot ja sotatilat sekä niistä aiheutuvat vahingot. Force majeure -riskien realisointuminen voi vaikuttaa merkittävästi arvopapereiden hintoihin tai mahdollisuuksiin käydä arvopaperikauppaa ja toteuttaa kauppooja.

Oikeudellinen riski tarkoittaa sitä, että vastapuoli ei välttämättä noudata lakeja tai asetuksia. Oikeudellinen riski tarkoittaa lisäksi mahdollisuutta siitä, että osapuolten välisissä tiedoissa tai sopimuksissa voi olla puutteita.

Veroriski tarkoittaa riskiä veroseuraamusten muutoksista. Verotus on kansallista ja siihen liittyy yleensä poliittisia ja taloudellisia tarkoituksia. Verosäännöt ja niiden täytäntöönpano muuttuvat aika ajoin, ja muutokset voi johtaa sijoittajan kannalta epäsuotuisen lopputulokseen. Muutoksia verotukseen saataan tehdä myös ilman ennakoilmoitusta. Sijoituksiin voi liittyä myös monimutkaisia sijoittajakohtaisia veroseuraamuksia.

Lainsäädäntöriskillä tarkoitetaan lainsäädännön muuttumisen tai sen tulkinnan muuttumisen vuoksi sijoituksiin kohdistuvia riskejä. Tällainen riski voi aiheutua monista poliittisista, taloudellisista ja muista tekijöistä. Lainsäädäntöriskiä ei voi ennakoita. Siksi riski on suurempi kehittyvillä markkinoilla, mutta se on olemassa aina markkinoista riippumatta. Kehittyvillä markkinoilla viranomaisvalvonta on vähäisempää, samoin liiketoiminnan ja toimialojen käytäntöä, pörssiä ja OTC-markkinoita koskeva lainsäädäntö.

Hyödykeriski tarkoittaa riskiä, joka aiheutuu hyödykkeiden hintojen vaihtelusta. Hyödykkeiden hinnat voivat vaihdella merkittävästikin, jos luonnonmullistukset, onnettomuudet, kuten maanjäristykset ja tulipalot, vaikuttavat hyödykkeiden tarjontaan tai tuotantoon. Hyödykkeen hintaan voi vaikuttaa myös sotatila tai selkkaukset, jotka heikentävät hyödykkeen tarjontaa ja tuotantoa. Jos tuotteesta maksettava korko ja/tai lunastushinta määriytyy hyödykkeen hinnan perusteella, hyödykkeen hinnan muutos voi vähentää tuotteesta maksettavaa korkoa ja/tai lunastushintaa.

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

Maantieteellisellä riskillä tarkoitetaan sitä, että jokin odottamaton tapahtuma koskee jotain tiettyä maantieteellistä aluetta vaikuttaen tällä maantieteellisellä alueella tarjolla oleviin rahoitusvälineisiin.

Kustannusriski tarkoittaa riskiä, joka aiheutuu rahoitusvälineen kustannusten alentaessa kertyvää tuottoa. Rahoitusvälineen monimutkainen rakenne voi merkitä suurempia kustannuksia, sillä sijoittaja joutuu aina maksamaan tuotteeseen sisällytyvistä ominaisuuksista. Kulut ja palkkiot sisällytetään yleensä tuotteiden rakenteeseen, ja siksi ne eivät ole välttämättä helposti havaittavia. Kaikki kustannukset laskevat rahoitusvälineen tuottoa.

Korkian tarjoamat sijoituspalvelut

TOIMEKSIANTOJEN VÄLITYS JA TOTEUTUS

Korkia ja sen sidonnaisasiamies ottavat vastaan ja välittävät rahasto-osuuksia, osakkeita sekä joukkovelkakirjoja ja muita rahoitusvälineitä koskevia toimeksiantoja, jotka välitetään toteutettaviksi rahastoyhtiöihin, Pohjoismaisiin ja Keski-Eurooppalaisiin pörssiin tai muulle toimeksiantoja toteuttavalle taholle.

VARAINHOITO

Korkia tarjoaa täyden valtakirjan varainhoitoa ja konsultatiivista varainhoitoa. Molemmat varainhoidon muodot perustuvat mallisalkkuihin.

Hoidettavana oleva omaisuus on pääsääntöisesti rahasto-osuuksia, ETF:iä ja rahavaroja. Hoidettavana olevan omaisuuden arvo määritellään markkina-arvoon vähintään kerran kuukaudessa. Rahasto-osuuksien markkina-arvona käytetään kyseessä olevan sijoitusrahaston laskemaa kulloistakin arvoa. Varainhoidon tuottoa verrataan yleisesti käytössä oleviin indeksiin (vertailutuotto). Vertailutuottona käytetään kulloinkin soveltuvaa indeksiä, esimerkiksi yhtä tai useampaa seuraavista:

- The BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index;
- The BofA Merrill Lynch Euro Government Index;
- MSCI North America Index;
- MSCI Nordic Index;
- MSCI Europe Index;
- MSCI Japan Index; tai
- MSCI Emerging Markets Index.

Varainhoidon tavoitteet määritellään asiakkaan antamien tietojen perusteella. Myös varainhoitajan harkintavaltaa ohjaava riskitaso ja harkintavallan rajoitukset määräytyvät asiakkaan antamien tietojen perusteella.

Korkia ei lainaa tai panttaa varainhoidon piirissä olevaa omaisuutta kolmannelle taholle. Korkia ei ole ulkoistanut varainhoitoa miltään osin.

SIJOTUSNEUVONTA

Korkia ja sen sidonnaisasiamies voivat antaa sijoitusneuvontaa asiakkailleen Korkian tarjoamia rahoitusvälineitä koskeviksi liiketoimiksi. Korkian sijoitusneuvonta on aina osa jotain toista sijoituspalvelua, jota Korkia tarjoaa asiakkaalle.

OHEISPALVELUT

Korkia tarjoaa asiakkailleen rahoitusvälineiden säilytyspalvelua. Korkia säilyttää asiakkaidensa koti- ja ulkomaisia rahoitusvälineitä, jotka eivät ole arvo-osuusjärjestelmässä tai kotimaisen sijoitusrahastoyhtiön rahasto-osuusrekisterissä.

Korkia levittää yhteistyökumppaneiltaan samaansa ja Korkian jalostamaa sijoitustutkimusaineistoa asiakkailleen. Toiminnan tarkoituksena on olla yhteydessä asiakkaisiin ja jakaa heille sijoittamiseen liittyvää informaatiota yksittäisiä sijoitusneuvoja

antamatta. Sijoitustutkimusaineistoa toimitetaan vastaanottajille pitämällä se nähtävillä Korkian verkkosivuilla, muuten sähköisesti tai kirjeitse.

Korkia laatii lisäksi liikkeeseenlaskujen järjestämiseen liittyvää materiaalia sekä järjestää liikkeeseenlaskujen järjestämiseen liittyviä asiakastilaisuuksia.

Sijoitusluokkien ja rahoitusvälineiden kuvaukset

Tässä osiossa esitetään yleiskuvaus Korkian välittämistä rahoitusvälineityypeistä sekä joistain yleisimmistä muista rahoitusvälineityypeistä.

SIJOTUSRAHASTOT

Sijoitusrahastoa hoitava rahastoyhtiö kerää yksityishenkilöiden ja yhteisöjen varoja yhteen ja sijoittaa ne useisiin eri rahoitusvälineisiin, jotka muodostavat sijoitusrahaston. Sijoitusrahaston omistavat siihen sijoittaneet henkilöt, yhteisöt ja säätiöt. Sijoitusrahasto jakaantuu keskenään yhtä suuriin rahasto-osuuksiin, jotka tuottavat yhtäläiset oikeudet rahastossa olevaan omaisuuteen. Sijoitusrahaston kautta sijoittaja pystyy sijoittamaan kohteisiin, jotka ovat yksityisille sijoittajille ja pienille yrityksille vieraita tai joihin heillä ei edes ole mahdollista suoraan sijoittaa.

Sijoitusrahastoja on useita eri tyyppisiä. Sijoitusrahastolain (48/1999, muutoksineen) mukaiset sijoitusrahastot ovat joko ns. UCITS-rahastoja tai vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014) mukaisia erikoissijoitusrahastoja. UCITS-rahastot noudattavat sijoitusten hajautuksen ja toiminnallisten määräysten osalta sijoitusrahastodirektiiviä. Erikoissijoitusrahastot puolestaan poikkeavat sijoitusrahastodirektiivistä. Erikoissijoitusrahastoissa voi olla esim. määräyksiä siitä, ettei sen tarvitse noudattaa yhtä laajaa hajautusta kuin UCITS-rahaston tai lunastuksia rahastosta voi olla merkittävästi rajoitettu. Ulko- maisten sijoitusrahastojen oikeudellinen rakenne voi poiketa kotimaisista rakenteista.

Sijoitusrahastotoiminta on viranomaisvalvonnassa. Eurooppalainen rahastoyhtiö on jatkuvasti velvollinen raportoimaan toiminnastaan toimivaltaiselle viranomaiselle. Sijoitusrahastolla on avaintietoesite, rahastoesite ja säännöt. Avaintietoesitteessä, rahastoesitteessä ja säännöistä selviää, minkä tyyppinen sijoitusrahasto on kyseessä sekä millaista sijoituspolitiikkaa se harjoittaa. Rahasto voi sijoittaa esimerkiksi osakkeisiin (osakerahasto), korkoinstrumentteihin (korkorahasto) tai niiden yhdistelmiin (yhdistelmärahasto). Rahasto voi sijoittaa myös toiseen rahastoon (rahastojenrahasto). Useimmat sijoitusrahastot noudattavat sijoituspolitiikkansa riskin hajauttamista koskevia periaatteita. Erät rahastot kuitenkin poikkeavat näistä periaatteista.

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

Erityisesti sijoitusrahastoihin liittyviä riskejä

Rahaston riskitaso riippuu rahaston sijoituspolitiikasta ja siten sijoituskohteista. Sijoitettavien varojen hajauttaminen useampaan kuin yhteen toisistaan riippumattomaan sijoituskohteeseen pienentää rahaston kokonaisriskiä suhteessa yksittäiseen sijoituskohteeseen. Joihinkin sijoituksiin liittyy enemmän riskiä kuin toisiin sijoituksiin, sijoituskohteesta riippuen. Sijoituskohteet voivat altistua markkinariskin lisäksi myös mm. liikkeenlaskijasta johtuville riskeille sekä oikeudellisille ja poliittisille riskeille.

Rahastot ovat pääsääntöisesti likvidejä päivittäin, mutta rahastojen likvidiyyttä voi olla rajoitettu rahaston säännöissä esimerkiksi poikkeuksellisten markkinatilanteiden varalta rahasto-osuuden omistajien edun vuoksi tai rahaston harjoittaman sijoituspolitiikan vuoksi (**likviditeettiriski**). Sen lisäksi erikoissijoitusrahastojen osuuksien lunastukset voivat olla mahdollisia vain tiettyinä ajankohtina esim. kerran kuukaudessa tai harvemmin. Vieraan valuutan määräisten rahastojen arvoon vaikuttavat myös valuuttakurssimuutokset (**valuuttariski**).

Sijoitusrahaston varoista peritään sen toimintaan liittyvät kulut, kuten hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, joiden suuruus vaihtelee rahastosta riippuen. Hallinnointi- ja säilytyspalkkiot yksilöidään yksinkertaistetussa rahastoesitteessä. Avaintietoositteessä on kuvattu sijoitusrahaston ominaisuuksia ja siihen liittyviä riskejä.

ETF-INDEKSIRAHASTOT

ETF ("Exchange Traded Fund") on pörssilistattu indeksiosuusrahasto. Indeksiosuusrahaston sijoitussalkun sisältö pyrkii seuraamaan kohde-etuutta mahdollisimman tarkasti. Kohde-etuus on useimmiten osakeindeksi, mutta se voi olla myös korkoindeksi tai hyödykeindeksi. ETF:llä käydään kauppaa pörssissä sijoittajien antamien osto- ja myyntitoimeksiantojen perusteella. Käytännössä ETF:n arvo määräytyy kuitenkin itsenäisesti arvopaperipörssissä indeksiosuuksiin sijoittavien osto- ja myyntipäätösten perusteella. Näin ollen ETF:iän arvo tietyllä hetkellä voi olla korkeampi tai matalampi kuin sijoitusrahaston kohde-etuuden arvo. Kaupankäynnin laajuus (likviditeetti) saattaa vaihdella eri ETF:iän kesken ja vaikuttaa epäsuotuisasti ETF:stä myydessä saatavaan hintaan. On mahdollista, ettei osto- tai myyntitarjouksia ole tiettyinä ajanjaksona, jolloin ETF:llä ei tällöin ole likviditeettiä. Indeksiosuusrahaston hoitaja pyrkii yleensä minimoimaan rahaston kaupankäynnin.

JOHDANNAISSOPIMUKSET

Johdannaissopimus on rahoitusväline, jonka arvo määräytyy kohde-etuuden perusteella. Kohde-etuutena voi olla esimerkiksi osake, valuutta, korko, hyödyke, luottoriski, indeksi tai tällaisen kohde-etuuden hinnan kehitystä kuvaava tunnusluku. Johdannaissopimuksia ovat esimerkiksi optiot, termit, futuurit, vaihtosopimukset, näiden yhdistelmät ja muut vastaavat sopimukset. Sopimukset voivat olla joko vakioituja, joilla käydään kauppaa säännellyillä markkinoilla ja/tai monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä tai vakioimattomia (ns. OTC-

johdannaiset). Johdannaisten voimassaoloaika vaihtelee hyvin lyhyestä useisiin vuosiin.

Vakioituilla johdannaisilla käytävän kaupankäynnin edellytyksenä on vakuuden asettaminen. Vakuusvaade perustuu asianomaisen pörssin sääntöihin ja lasketaan päivittäin sijoittajan avoimesta johdannaissopimuksesta. Vakuusvaateen kasvaessa sijoittaja joutuu antamaan lisävakuutta. Vakuutta saatetaan edellyttää myös muiden kuin vakioitujen johdannaisten kaupankäyntiin.

Erityisesti johdannaissopimuksiin liittyviä riskejä

Johdannaissopimuksista voi tyypistä riippuen aiheutua sijoittajalle myös muita taloudellisia sitoumuksia tai velvoitteita kuin hankintakustannus ja hankintaan voi liittyä vakuusvaatimus tai muita velvoitteita. Johdannaissopimuksen arvo voi muuttua nopeasti ja voimakkaasti, jolloin mahdollinen vakuusvaje voidaan joutua kattamaan lisävakuuksilla. Vakuus voidaan myös joutua realisoimaan. Kohde-etuuden arvon muutoksen eli markkinariskin lisäksi johdannaissopimusten arvoon ja sopijapuolten suoritusvelvollisuuksien määrään, ajoitukseen ja toteutumukseen voivat vaikuttaa mm. lainsäädännön muutokset sekä vastapuolen maksukyvyttömyydestä johtuva suorituksen viivästymisen tai toteutumatta jäämisen ja luottotappion riski (**vastapuoliriski**). Johdannaisten likviditeettiin saattaa sisältyä rajoituksia. Vieraan valuutan määräisten johdannaisten arvoon vaikuttavat myös valuuttakurssimuutokset.

Yksittäisen johdannaissopimuksen ehdot voivat olla sellaisia, että voittomahdollisuus sekä tappiomahdollisuus voi kasvaa hyvin suureksi. Tappioriski voi tietyissä tapauksissa muodostua teoriassa jopa rajattomaksi. Sijoittajan tulee ennen yksittäisen johdannaissopimuksen tekemistä perehtyä huolellisesti johdannaissopimuksen ehtoihin, ominaisuuksiin, sopimuksesta aiheutuviin velvollisuuksiin ja oikeuksiin sekä muihin vaikutuksiin. Johdannaiset soveltuvat vain sijoittajille, joiden riskinsietokyky on korkea ja jotka ovat valmiita hyväksymään sijoituksesta mahdollisesti syntyviä merkittäviä tappioita.

STRUKTUROIDUT TUOTTEET

Strukturoiduilla sijoitustuotteilla tarkoitetaan sijoituksia, jotka muodostuvat korkokomponentista ja riskillisestä johdannaissopimuksesta tai pelkästään johdannaissopimuksesta. Strukturoidun tuotteen tuotto on yleensä sidottu valittujen kohde-etuuksien kehitykseen kuten esim. osakkeet, osakeindeksit, korko, rahastot, valuutat, hyödykkeet, luottoriski tai näiden erilaiset yhdistelmät. Strukturoidut tuotteet voivat olla rakenteeltaan pääomaturvattuja, pääomaturvaamattomia tai viivutettuja.

Strukturoidut tuotteet voivat olla rakenteeltaan hyvin monimutkaisia, joten sijoittajan tulee perehtyä sijoituskohteen ominaisuuksiin ja riskeihin huolellisesti ennen sijoitus päätöksen tekemistä.

Pääomaturvalla tarkoitetaan sitä, että tuotteeseen sijoitettu nimellispääoma maksetaan yleensä takaisin lainaajan päättyessä kohde-etuuden arvon kehityksestä riippumatta. Pääomaturva on kuitenkin voimassa ainoastaan lainan eräpäivänä. Pääomaturva ei myöskään kata mahdollista ylikurssia eikä esim. merkintäpalkkiota. Pääomaturvattuihin indeksilainoihin liittyy aina liikkeeseenlaskijariski.

Monille tutuimpia strukturoituja sijoitustuotteita ovat indeksilainat ja talletusmuotoiset sijoitukset, joiden tuotto on sidottu jonkin edellä mainitun kohde-etuuden kehitykseen. Lainan tai talletuksen kohde-etuuksien arvo voi laina -aikana kehittyä positiivisesti tai negatiivisesti. Strukturoitujen tuotteiden rakenteet poikkeavat toisistaan merkittävästi ja saattavat sisältää vaikeasti hahmottuvia rakenteita.

Erityisesti strukturoituihin tuotteisiin liittyviä riskejä

Tuoterakenteesta riippuen strukturoidun tuotteen kohde-etuuden muutos epäsuotuisaan suuntaan saattaa aiheuttaa sijoitetun pääoman merkittävää alenemista tai sen menettämisen kokonaan. Tuottorakenne saattaa joskus sisältää vipuvaikutuksia, joiden vuoksi jo pienillä kohde-etuuksien kehityksen muutoksilla voi olla suuri vaikutus strukturoidun tuotteen arvoon ja tuottoon (vipuvaikutusriski). Kohde-etuutena voi olla esimerkiksi osake-, osakeindeksi-, korkoindeksi-, hyödykeindeksi- tai muu vastaava johdannainen. Sijoittajalla on tällöin yleensä mahdollisuus saada strukturoidun tuotteen sijoittamalla sama vipuvaikutus kohde-etuuden kehitykseen kuin sijoittamalla johdannaisoppimukseen. Toisaalta sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain, jopa tilanteessa, jossa sijoituksen kohde-etuuden arvo on noussut tai kehittänyt muutoin suotuisasti. Tällaisista tuotteista käytetään esimerkiksi nimiä sertifikaatti tai sijoituswarrantti. Jokainen viutettu strukturoitu tuote on oma sijoituskohteensa ja sen erityispiirteet löytyvät lainakohtaisista ehdoista, joihin sijoittajan tulee tutustua huolellisesti ennen sijoituspäätöksen tekoa.

Tuoton laskentaan vaikuttavat myös koronlaskentaperusteet sekä mahdolliset tuottokertoimet. Koska strukturoituun tuotteeseen yleensä sisältyy korkokomponentti, kuten strukturoidun joukkovelkakirjalainan osalta on aina tilanne, liittyy tuotteeseen korkoriski. Markkinakorkojen lasku nostaa indeksilainan jälkimarkkina-arvoa ja korkotason nousu puolestaan laskee sitä muiden tekijöiden pysyessä ennallaan.

Strukturoidut sijoitustuotteet kuten indeksilainat on suunniteltu pidettäväksi eräpäivään saakka. Mikäli sijoittaja myy tällaisen sijoituksen ennen eräpäivää, hänellä on markkinakehitykseen (markkinariski) ja jälkimarkkinoiden likviditeettiin liittyvä riski (likviditeettiriski). Jälkimarkkinahinta voi myyntitilanteessa olla matalampi kuin lainaa merkittäessä, joten riskinä on, että sijoituksesta aiheutuu sijoittajalle pääomatappiota. Osaa indeksilainoista voi olla vaikeaa tai mahdotonta myydä tiettyinä aikoina.

Liikkeeseenlaskijalla voi olla lainaehtojen mukaan oikeus maksaa laina ennen aikaisesti takaisin, jolloin on myös mahdollista, että takaisinmaksettava määrä on nimellisarvoa matalampi. Sijoittajan tulee kiinnittää huomiota mahdollisiin kaupankäyntirajoitteisiin sekä liikkeeseenlaskijan ennen aikaiseen takaisinmaksuoikeuteen ennen sijoituspäätöstä.

Kaikkiin strukturoituihin sijoitustuotteisiin liittyy aina myös liikkeeseenlaskijasta johtuva luottoriski. Liikkeeseenlaskijariskillä tarkoitetaan riskiä siitä, ettei liikkeeseenlaskija strukturoidun tuotteen erääntyessä pysty täyttämään maksuvelvoitteitaan eli maksamaan sijoittajalle lainan nimellispääomaa tai/ja tuottoa. Luottoluokitus on yksi tapa arvioida luottoriskiä, mutta on syytä muistaa, että luottoluokitus saattaa muuttua tai se saatetaan poistaa milloin tahansa.

Jos strukturoitu sijoitustuote lasketaan liikkeeseen muussa valuutassa kuin euroissa, liittyy sijoitustuotteeseen tältä osin myös valuutariski. Myös kohde-etuudet voivat sisältää valuutariskiä.

Valtion talletussuoja ei koske strukturoituja tuotteita.

SERTIFIKAATIT

Sertifikaatti on arvopaperistettu johdannainen, jonka tuotto-profiili vaihtelee tuotteittain. Sertifikaatit voivat olla listattuja tai ei-listattuja sertifikaatteja. Sertifikaattien kohde-etuutena voivat olla esim. osake, indeksi, hyödyke tai näiden yhdistelmä. Listatuilla sertifikaateilla käydään kauppaa pörssissä, niillä on likvidit jälkimarkkinat ja ne ovat juoksuajaltaan yleensä muutama kuukauden mittaisia. Ei-listatuille sertifikaateille on olemassa vain rajallinen jälkimarkkina pörssin ulkopuolella tai ei jälkimarkkinaa ollenkaan, ja niiden juoksu aika voi olla useita vuosia. Ei-listatut sertifikaatit ovat tyypillisesti tiettyyn markkinäkemykseen räätälöityjä sijoituksia.

Erityisesti sertifikaatteihin liittyviä riskejä

Sertifikaateille on tunnusomaista hyvin korkea riskitaso ja vipuvaikutus. Merkintähintaa eli sijoitettua pääomaa ei palauteta missään olosuhteissa. Mahdollinen tuotto maksetaan sertifikaattiehtojen mukaisesti eräpäivänä ja tuotto voi olla moninkertainen suhteessa sijoitettuun pääomaan, jos sertifikaatin kohde-etuuden arvo nousee tai kehittyä sertifikaattikohtaisten ehtojen mukaisesti. Sertifikaattiin sijoittavan on varauduttava siihen, että sertifikaatti voi eräpäivänä olla arvoton. Mikäli sertifikaattikohtaisten ehtojen mukaan eräpäivänä laskettu kohde-etuuden tuotto on nolla tai negatiivinen, sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman sekä maksamansa kulut ja palkkiot kokonaan. Mikäli sertifikaattikohtaisten ehtojen mukaisesti laskettu kohde-etuuden tuotto on positiivinen, mutta sertifikaatin erääntymisarvo on pienempi kuin sertifikaatista maksettu hinta kuluineen, on sijoitus tappiollinen suhteessa sijoitettuun pääomaan. Mikäli sertifikaattikohtaisten ehtojen mukaisesti laskettu kohde-etuuden tuotto on positiivinen ja sertifikaatin erääntymisarvo on suurempi kuin sertifikaatista maksettu hinta kuluineen ja palkkioineen on sijoitus voitollinen suhteessa sijoitettuun pääomaan.

Tyypillisimpiä sertifikaatteihin liittyviä riskejä ovat markkinariski, vipuvaikutusriski, luottoriski, likviditeettiriski ja liikkeeseenlaskijariski.

WARRANTIT

Warrantti on arvopaperistettu johdannainen, jolla yleensä käydään kauppaa pörssissä. Ostowarrantti antaa oikeuden ostaa ja myyntiwarrantti oikeuden myydä kohde-etuuden tiettyinä päivinä tiettyyn hintaan. Kohde-etuus on yleensä osake tai indeksi, mutta se voi myös olla esimerkiksi mikä tahansa hyödyke tai valuutta. Warrantin toteutushinta määrittää hinnan, jolla sijoittajalla on oikeus ostaa (ostowarrantti) tai myydä (myyntiwarrantti) kohde-etuus.

Warrantin kerroin puolestaan osoittaa, kuinka monta warranttia tarvitaan kohde-etuuden ostamiseen tai myymiseen. Mikäli warrantilla on eräpäivänään arvoa, sijoittaja saa vastaavan summan joko rahana (nettoarvon tilitys) tai arvo-osuuksina (fyysinen toimitus). Ostowarrantti erääntyy arvottomana, jos kohde-etuuden arvo on eräpäivänä warrantin toteutushintaa

alhaisempi. Myyntiwarrantti puolestaan eräänny arvo-
mana, jos kohde- etuuden arvo on eräpäivänä warrantin toteu-
tushintaa korkeampi.

Eurooppalainen warrantti toteutetaan päättymispäivänä. Ame-
rikkalaisessa warrantissa taas sijoittaja voi vaatia toteuttamista,
milloin tahansa voimassaoloaikana. Warrantit ovat pääasiassa
eurooppalaisia warrantteja. Warranttien kaupankäynnissä kes-
keisessä osassa on warrantin liikkeeseenlaskijan antama mark-
kinatakaus.

Markkinatakauksessa liikkeeseenlaskija voi sitoutua antamaan
warrantille osto- ja myyntinoteerauksen. Markkinatakauksen
ehdot on kuvattu warranttia koskevassa esitteessä ja takauksen
ehdot voivat vaihdella huomattavasti sekä liikkeeseenlaskija-
että warranttikohteisesti. Warrantti voi eräpäivänään olla arvo-
ton, jolloin sijoittaja menettää sijoituksensa.

Erityisesti warrantteihin liittyviä riskejä

Suurin johdannaisiin liittyvä riski kohdistuu kohde-etuuksiin ja
niistä aiheutuviin hinnanvaihteluihin, jotka vaikuttavat suoraan
johdannaisten arvoon.

OSAKKEET

Osake on osakeyhtiön liikkeeseen laskema oman pääoman eh-
toinen arvopaperi. Osakkeen arvo perustuu kulloinkin vallitse-
vaan näkemykseen osakkeen liikkeeseen laskeneen osakeyhtiön
arvosta. Osakesijoituksen tuotto muodostuu osingosta
sekä osakkeen arvonnoususta. Osakeyhtiöllä voi olla erilaisia
osakesarjoja. Jollakin osakesarjalla on enemmän ääniä yhtiöko-
kouksessa ja toiselle taas maksetaan suurempi osinko. Osake
voi olla julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssissä
tai kaupankäynnin kohteena vaihtoehdoisella markkinapaikalla.
Osake voi olla myös noteeraamaton.

Osakesijoittamiseen liittyviä riskejä

Osakesijoitusten tyypillisimpiä riskejä ovat osakkeiden hinnan-
vaihteluun liittyvä markkinariski (**osakeriski**), yhtiön menestyk-
seen liittyvä markkinariski (**yritysriski**) sekä kaupankäynnin laa-
juuteen liittyvä markkinariski (**likviditeettiriski**). Osakkeiden
hinnanvaihteluun vaikuttaa sekä markkinoiden yleinen kehitys,
että tiedot liikkeeseenlaskijan menestykseen vaikuttavista sei-
koista. Riskiin vaikuttaa yleisesti myös mm. liikkeeseenlaskijan
toimiala, lainsäädännön muutokset sekä mm. liikkeeseen las-
kettujen osakkeiden määrä ja omistuksen jakautuminen. Vie-
raan valuutan määräisten osakkeiden arvoon vaikuttavat myös
valuuttakurssimuutokset.

Osakkeenomistajan kannalta osakesijoitus on edellä kuvatuista
syistä riskisijoitus. Osakesijoituksiin sisältyy mahdollisuus me-
nettää koko sijoitettu pääoma, jos liikkeeseenlaskija ajautuu
konkurssiin (**liikkeeseenlaskijariski**). Osakesijoitukseen liitty-
vä myös aina epävarmuus tuoton suuruudesta.

Kehittyvien markkinoiden osakkeisiin sijoittamista voidaan pi-
tää muita osakesijoituksia riskipitoisempana, sillä näille markki-
noille voi olla tyypillistä vakiintumaton toimintaympäristö ja
lainsäädäntö, poliittiset riskit, valuuttakurssien voimakkaat hei-
lahtelut, vastapuoliriskit sekä osakemarkkinoiden alhaisempi
likviditeetti. Suorat osakesijoitukset ovat pitkän aikavälin sijo-
ituksia.

JOUKKOVELKAKIRJALAINAT

Joukkovelkakirjalainat ovat vieraan pääoman ehtoisia instru-
mentteja, joilla yhteisöt hakevat rahoitusmarkkinoilta pitkäai-
kaista rahoitusta. Joukkovelkakirjoja voivat laskea liikkeeseen
esim. valtio, kunta, yritys, luottolaitos, vakuutus- ja rahoituslai-
tos. Joukkovelkakirjalaina voi olla kiinteä- tai vaihtuvakoroi-
nen, mutta myös nollakorokoinen, jolloin joukkovelkakirjalaina
on laskettu liikkeeseen alle nimellisarvon. Joukkovelkakirjan
arvo määritellään kassavirtojen nykyarvona markkinoilla vallit-
sevaa tuottovaatimusta eli diskonttokorkoa käyttäen. Kassavir-
rat muodostuvat joukkovelkakirjalainan ehtojen perusteella
maksettavien koronmaksujen sekä lainan pääoman takaisin-
maksuista. Laina maksetaan takaisin yleensä yhdessä erässä
laina-ajan päättyessä. Joukkovelkakirjalainat ovat yleensä va-
kuudettomia. Jos lainalla on huonompi etuoikeus kuin liikke-
eseenlaskijan muilla sitoumuksilla, se on debentuuri.

Joukkovelkakirjalainaan liittyviä tyypillisiä riskejä ovat korko-
riski ja luottoriski. Korkotason nousu laskee joukkovelkakirjalai-
nan jälkimarkkina-arvoa ja korkotason lasku taas nostaa sitä.
Mikäli joukkovelkakirjalaina myydään jälkimarkkinoilla ennen
lainan eräpäivää, voi jälkimarkkinahinta muodostua sijoitettua
pääomaa alhaisemmaksi.

Mikäli joukkovelkakirjalaina on laskettu liikkeeseen muussa va-
luutassa kuin eroissa, liittyy lainaan myös valuuttariski.

RAHAMARKKINAINSTRUMENTIT

Rahamarkkinainstrumentit ovat vieraan pääoman ehtoisia inst-
rumentteja, joilla yhteisöt hakevat rahoitusmarkkinoilta lyhyt-
aikaista rahoitusta. Rahamarkkinainstrumentteja ovat esim. si-
joitustodistukset, valtion velkasitoumukset, yritystodistukset ja
kuntatodistukset.

Rahamarkkinainstrumenttien laina-aika on korkeintaan kaksi-
toista (12) kuukautta ja ne lasketaan liikkeeseen pääsääntöi-
sesti alle nimellisarvonsa (diskonttoinstrumentti). Liikkeeseen-
laskija maksaa rahamarkkinainstrumentin nimellisarvon raha-
markkinainstrumentin eräpäivänä. Rahamarkkinainstrumentin
tuotto muodostuu hankintahinnan ja nimellisarvon erotuk-
sesta. Rahamarkkinainstrumentteihin korkoinstrumentteina
liittyviä tyypillisiä riskejä ovat korkoriski ja luottoriski.

VARAINHOIDON SIOJITUSSTRATEGIAT

Sijoitusstrategialla tarkoitetaan asiakkaan varainhoidon sijo-
tussalkun sisältämien rahoitusvälineiden jakautumista tiettyi-
hin yksittäisiin rahoitusvälineisiin kulloisenakin ajankohtana.
Valittuun sijoitusstrategiaan liittyy aina riski.

Ensinnäkin sijoitusstrategia sisältää päätöksen yhtäältä osake-
rahasto-osuuksien ja toisaalta rahamarkkinarahasto-osuuksien
keskinäisestä suhteesta (komponenttien suhde). Toiseksi se si-
sältää päätöksen hajautuksen laajuudesta kunkin komponentin
sisällä. Näitä kahta allokaatioon liittyvää päätöstä kutsutaan yh-
dessä strategiseksi allokaatioksi.

Varainhoidon tavoitteena on lisäksi parantaa sijoitussalkun
tuottoa ottamalla aktiivisesti kantaa strategisessa allokaatiossa
ja mahdollisesti poikkeamalla indeksistä. Poikkeamisilla pyri-
tään lisätuottoihin käyttämällä hyväksi sijoitustuotteiden ly-
hyen aikavälin dynamiikkaa sekä pitkän aikavälin tasapainoa.

Kyse on Korkian varainhoidon taktisesta allokaationäkemyksestä.

Korkialla on useita erilaisia mallisalkkuja vaihtelevilla tuotto- profiileilla ja riskiprofiileilla sekä sijoitusstrategioilla. Päätös mallisalkun valinnasta tehdään perustuen asiakkaan Korkialle antamiin tietoihin. Korkia sijoittaa sopimuksen nojalla asiakkaan omaisuutta eri rahoitusvälineisiin sen mukaisesti sekä niine rajoitteineen ja oikeuksineen, joista on sovittu täyden valtakirjan ja/tai konsultatiivista varainhoitoa koskevassa sopimuksessa.

Osake- tai korkomarkkinat saattavat liikkua Korkian tai asiakkaan näkemysten vastaisesti (näkemysriski).

Asiakas saattaa antaa Korkialle tietoja, joiden nojalla valittu sijoitusstrategia osoittautuu liian aggressiiviseksi. Tällöin varoja on mahdollista menettää odotettua riskitasoa nopeammin tai asiakkaalla voi olla virheelliset odotukset tappion tai tuoton mahdollisuudesta.

Sijoitussalkun varoja saatetaan painottaa hyvin vahvasti rahoitusvälineisiin, joiden arvot laskevat. Tällöin voimakas lasku vähentää myös sijoitussalkun arvoa voimakkaasti.

PÄÄOMASIOITUKSET

Pääomasijoittaminen on sijoitusten tekemistä sellaisiin yrityksiin tai hankkeisiin, jotka eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena ja joilla arvioidaan olevan hyvät kehittymismahdollisuudet. Pääomasijoittaja ei yleensä ole pysyvä omistaja, vaan pyrkii irtautumaan yrityksestä tai hankkeesta sovittuun suunnitelman mukaisesti, esimerkiksi yhtiön toimintakauden päätyttyä. Pääomasijoitukset tehdään ensisijaisesti oman pääomanehtoisina sijoituksina tai välirahoituksena. Pääomasijoittajan tarkoituksena on tarjotun lisäarvon myötä edistää yrityksen tai hankkeen arvonnousua. Arvonnousu realisoidaan irtautumisvaiheessa, jolloin pääomasijoitusyhtiö luopuu osuudestaan kohdeyrityksessä tai hankkeessa.

Pääomasijoituksessa voidaan käyttää useita eri rahoitusvälineitä. Tyypillisimpiä pääomarahoituvälineitä ovat osakesijoitukset, vaihtovelkakirjalainat ja sijoitukset kommandiittiyhtiön yhtiöosuuksiin. Oman alueensa muodostaa välirahoitus, jossa riski ja tuotto-odotukset asettuvat oman pääomanehtoisena vieraan pääomanehtoisena rahoituksen väliin. Pääomasijoittamiseen liittyvät riskit ovat yleisesti ottaen korkeat, koska sijoitusten onnistumiseen vaikuttavat monet ennalta arvaamattomat tekijät, sijoitus on suppeasti hajautettu ja sijoituskohteena oleva yhtiö voi usein vivuttaa yhtiöön tehdyt sijoitukset velkarakalla eikä sijoituskohteella ole useinkaan likviditeettiä (ks. likviditeettiriski).

KOMMANDIITTIYHTIÖN OSUUS

Erityisesti pääomasijoittamisessa käytetään rahoitusvälineenä sijoituksen tekemisessä usein kommandiittiyhtiön yhtiöosuutta, jossa sijoittaja sijoittamalla pääomapanoksen kommandiittiyhtiöön tulee kommandiittiyhtiöön äänettömäksi yhtiömieheksi. Vastuunalaisena yhtiömiehenä yhtiössä toimii hallinnointiyhtiö, joka hoitaa kommandiittiyhtiön omistamaa omaisuutta. Kommandiittiyhtiöllä on yleensä määräaikainen toimikausi ja sijoittajalla ei ole mahdollisuutta luopua yhtiöosuudestaan vapaasti kesken yhtiön toimikauden. Ääneton yhtiömies ei osallistu yhtiön päätöksentekoon.

Yhtiöosuuden likviditeetti eli rahaksi muutettavuus on myös huono, koska yleensä yhtiöosuuksia ei voi myydä kesken kommandiittiyhtiön toimikauden. Yhtiöosuuden omistaja voi enimillään menettää koko kommandiittiyhtiöön sijoittamansa pääomapanoksen, jos kommandiittiyhtiön tekemät sijoitukset eivät onnistu. Pääomasijoittamiseen liittyvä olennaisena osana velanottaminen (vivutus) sijoitusten tekoa varten, joka nostaa sijoituksen riskitasoa ja tuotto-odotusta. Tyypillinen toimintamalli kommandiittiyhtiömuotoisille sijoituksille on, että äänettömät yhtiömiehet sijoittavat sovittuun rahamäärän kommandiittiyhtiöön ja kommandiittiyhtiö lainaa rahoituslaitokselta tai muulta taholta lisää rahaa sijoitusten hankkimiseksi. Vivutus voi olla myös moninkertainen. Kommandiittiyhtiön osuudet ja vivutetut tuotteet soveltuvat vain sijoittajille, joiden riskinsietokyky on korkea ja, jotka ovat valmiita hyväksymään sijoituksen aiheuttamia merkittäviä tappioita.

VOITONJAKOLAINA

Voitonjakolainat ovat joukkovelkakirjalainojen erityistyyppi, jossa joukkovelkakirjalainan korko on ehdoissa määritelty niin, että se on riippuvainen liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan tuotosta. Korosta käytetään tällöin yleensä termiä tuottokorko. Voitonjakolainan tuottokorko voi olla koko liiketoiminnan tuotto tai osa siitä. Muilta osin voitonjakolainan ehdoissa voi olla samoja ominaisuuksia kuin muidenkin joukkovelkakirjalainojen ehdoissa; se voi olla etuoikeusasemaltaan heikompi kuin muut liikkeeseenlaskijan velat, sen korko voi kumuloidua, sillä voi olla tuottokoron lisäksi kiinteä korko ja niin edelleen. Joukkovelkakirjalainoja on tarkemmin kuvattu yllä. Sijoittajan tulee aina tutustua tarkasti voitonjakolainojen ehtoihin, jotta hän on selvillä siihen erityisesti liittyvistä riskeistä ja oikeuksista. Voitonjakolainaa käytetään yleensä pääomasijoittamisessa, joten siihen liittyy joukkovelkakirjalainojen lisäksi myös kaikki yllä kuvatut, kommandiittiyhtiön osuuteen liittyvät riskit, mikäli voitonjakolainan liikkeeseenlaskija on kommandiittiyhtiö. Voitonjakolainan tuottoon ja riskiin voi vaikuttaa myös kyseisen rahoitusvälineen verokohtelun muutokset.

Verotus

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

Etämyynnin ennakkotiedot

Korkia ja sen sidonnaisasiamies voivat tarjota asiakkailleen palveluita ja tuotteita etämyynnillä. Etämyynnistä on kuluttajansuojalain (38/1978, muutoksineen) 6 a luvun mukaisesti kyse silloin, kun sopimus tehdään etäviestintä käyttäen siten, että kuluttaja-asiakas ei henkilökohtaisesti tapaa Korkian edustajaa. Etämyyntiä harjoittaessaan Korkia sitoutuu toimittamaan kuluttaja-asiakkaalle kuluttajansuojalain mukaiset ennakkotiedot. Tässä kappaleessa annetaan kuluttaja-asiakkaalle kuluttajansuojalain edellyttämät etämyyntiä koskevat ennakkotiedot elinkeinonharjoittajasta, tarjottavista sijoituspalveluista ja sijoitustuotteista, etäsopimisesta sekä kuluttajan oikeussuojakeinoista.

TIEDOT ELINKEINONHARJOITAJASTA

Tiedot elinkeinonharjoittajasta eli Korkiasta sekä valvovasta viranomaisesta eli Finanssivalvonnasta löytyvät tästä asiakirjasta. Tiedot elinkeinonharjoittajasta sekä valvovasta viranomaisesta ovat saatavilla kohdasta Tiedot palveluntarjoajasta ja sen tarjoamista palveluista.

TIEDOT TARJOTTAVISTA SIOITUSPALVELUISTA JA SIOITUSTUOTTEISTA

Tiedot tarjottavasta palveluista tai tuotteesta löytyvät kunkin tuotteen sopimusehdoista ja/tai esitteestä.

ETÄSOPIMUKSEN ENNAKKOTIEDOT

Peruuttamisoikeus

Kuluttaja-asiakkaalla on etämyynnissä pääsääntöisesti peruuttamisoikeus. Kuluttaja-asiakkaan mahdollinen peruuttamisoikeus soveltuvien sopimusten osalta on voimassa neljätoista (14) vuorokautta siitä, kun etäsopimus on syntynyt tai kun kuluttaja on saanut tai voinut saada haltuunsa ennakkotiedot pysyvällä tavalla. Tämän jälkeen sovelletaan kunkin tuotteen tai palvelun sopimusehtoja sopimusten päättymisen osalta.

Mikäli kuluttaja-asiakas haluaa käyttää peruuttamisoikeuttaan, tulee tämän ilmoittaa siitä määräajassa Korkialle. Kirjallisesti toimitettavassa ilmoituksessa on annettava asiakkaan yksilöintitiedot sekä yksilöitävä peruutettava sopimus. Korkia ei vastaanota peruutuksia puhelimitse.

Korkialla on peruutuksesta huolimatta oikeus periä kuluttaja-asiakkaalta peruutettavan sopimuksen tai kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukainen palkkio siltä ajalta, kun sijoituspalvelua koskeva sopimus on ollut voimassa.

Peruuttamisoikeuden rajoitukset

Yllä kuvattu peruuttamisoikeus ei kuitenkaan koske sijoitustuotteita, joiden arvo riippuu rahoitusmarkkinoilla tapahtuvista vaihteluista, joihin Korkia ei voi vaikuttaa ja jotka voivat ilmetä peruutusajana. Peruuttamisoikeutta ei myöskään ole, mikäli sopimus täytetään kuluttajan nimenomaisesta pyynnöstä ennen peruuttamisajan päättymistä. Korkian tarjoamiin palveluihin ja tuotteisiin ei siten sovelleta peruuttamisoikeutta, mikäli sopimuksella merkitään, lunastetaan tai vaihdetaan sijoitusrastasto-osuuksia.

ASIAKASNEUVONTA JA OIKEUSSUOJAKEINOT

Mikäli sopimusosapuolten välille syntyy sopimukseen perustuvia erimielisyyksiä, jotka eivät ratkea osapuolten välisillä neuvotteluilla, on kuluttaja-asiakkaalla käytössään erilaisia oikeussuojakeinoja.

FINE

FINE on maksuton neuvonantaja ei-ammattimaisille sijoittajille, jotka ovat pankkien, sijoituspalveluyritysten tai rahastoyhtiöiden asiakkaita. Ohjeet asian viemiseksi FINEen löytyvät tästä asiakirjasta sekä FINE:n verkkosivuilta www.fine.fi.

Kuluttajariitalautakunta

Ei-ammattimainen kuluttaja-asiakas voi viedä asian kuluttajariitalautakunnan käsiteltäväksi. Ohjeet asian viemiseksi kuluttajariitalautakuntaan löytyy tästä asiakirjasta sekä kuluttajariitalautakunnan verkkosivuilta www.kuluttajariita.fi.

Sovellettava laki

Sopimukseen sovelletaan Suomen lakia ja sopimusta koskevat riitaisuudet ratkaistaan Helsingin tuomioistuimessa, ellei kuluttajana pidettävä ei-ammattimainen asiakas vaadi asian käsitteilyä sen paikkakunnan yleisessä alioikeudessa, jonka tuomiopiirissä hänellä on asuinpaikka. Etämyynnin ennakkotiedot on annettu Suomen lain mukaisesti.

OSA 2

Sijoituspalveluiden yleiset ehdot

Sijoituspalveluiden yleiset ehdot

1. SOVELTAMISALA

Näitä yleisiä ehtoja (jäljempänä ”**Yleiset ehdot**”) sovelletaan Korkia Asset Management Oy:n (jäljempänä ”**Korkia**”) ja asiakkaan (jäljempänä ”**Asiakas**”) väliseen sijoituspalveluiden sopimussuhteeseen sekä Asiakkaan asiakassuhteeseen Korkiassa (Korkia ja Asiakas yhdessä ”**Sopijapuolet**”). Sopijapuolten välillä sovelletaan näiden yleisten ehtojen lisäksi palvelu- ja rahoitusvälinekohtaisia sopimuksia ja ehtoja, palveluhinnastoa sekä muita mahdollisia erikseen laadittuja sopimuksia. Näitä Yleisiä ehtoja, palvelu- ja rahoitusvälinekohtaisia ehtoja sekä kulloinkin voimassa olevaa palveluhinnastoa sovelletaan Asiakkaan käytössä Korkian palveluita, vaikka Sopijapuolet eivät olisi laatineet erillistä sopimusta. Mikäli nämä Yleiset ehdot ja erillinen sopimus ovat ristiriidassa, sovelletaan ensisijaisesti erillisen sopimuksen ehtoja.

2. SIOJITUSPALVELUSOPIMUKSEN YLEISET EHDOT

2.1. Asiakastiedot

Korkia ylläpitää asiakasrekisteriä. Asiakasrekisteriin tallennettavia tietoja hankitaan rekisteröitävältä, rekisteröidyltä itseltään tai tämän edustajilta, julkisista rekistereistä sekä luottotietorekisteristä. Korkian asiakasrekisteriä koskeva rekisteriseloste on saatavissa Korkian toimipisteissä sekä Korkian verkkosivuilla. Korkia varmistaa asiakastietojen turvatun, laadukkaan sekä asianmukaisen käsittelyn noudattamalla kulloinkin voimassa olevaa lainsäädäntöä. Korkia käyttää asiakasrekisteriä myös markkinointiin, jollei Asiakas tätä erikseen kirjallisesti kiellä.

Asiakastietojen hakeminen

Korkialla on oikeus päivittää asiakastietoja julkisista rekistereistä. Asiakkaan tulee ilmoittaa Korkialle kirjallisesti, mikäli tämän yhteys- tai muita tietoja ei saa hakea julkisista rekistereistä. Asiakas ei voi vedota jääneensä saamatta asiakassuhdettaan koskevia tietoja, mikäli tiedon saamatta jääminen on johtunut Asiakaan laiminlyönnistä ilmoittaa Korkialle, että hänen yhteystai muita tietojansa ei saa hakea julkisista rekistereistä.

Sijoituskokemusta koskevat tiedot

Asiakkaan tulee toimittaa Korkialle sijoituspalveluiden tarjoamista varten riittävät tiedot ainakin:

- taloudellisesta asemastaan;
- sijoituskokemuksestaan;
- sijoitustietämyksestään; sekä
- sijoituspalvelua koskevista tavoitteistaan, kuten esimerkiksi riskirajastaan.

Asiakas sitoutuu näiden tietojen lisäksi toimittamaan Korkian pyynnöstä myös muita häneen liittyviä tietoja ja asiakirjoja. Asiakas valtuuttaa Korkian tarkistamaan antamansa tiedot, jotta Korkia voi täyttää lakisääteisen tunnistamisvelvollisuutensa sekä toteuttaa riskienhallintaa. Tämä valtuutus on voimassa asiakkuutta avattaessa sekä asiakkuuden kestäessä.

2.2. Asiakastietojen käsittely

Korkialla on ilman Asiakkaan nimenomaista suostumusta oikeus luovuttaa asiakastietoja Korkian asiamiehelle tehtävän suorittamisen edellyttämässä laajuudessa. Korkialla on oikeus luovuttaa asiakastietoja mm. markkinapaikalle, säilyttäjille sekä paikallisille viranomaisille; markkinasääntöjen, markkinakäytäntöjen ja Korkiaa kulloinkin velvoittavan lainsäädännön mukaisesti.

2.3. Henkilötietojen käsittely

Korkialle voi syntyä on oikeus käsitellä henkilötietoja. Korkia noudattaa kulloinkin voimassa olevaa henkilötietojen käsittelyä koskevaa lainsäädäntöä. Henkilötietoja käsitellään Korkian palveluiden tarjoamista ja toiminnan hoitamista varten. Korkia varmistaa, että rekisteröidyllä henkilöllä on mahdollisuus käyttää hänelle laissa säädettyjä oikeuksia esimerkiksi käsittelyn keskeyttämistä koskien.

2.4. Luottotietojen tarkistus

Asiakas hyväksyy, että Korkia tarkistaa tämän henkilöluottotiedot sekä muut luottotiedot ennen, kuin Asiakas tulee Korkian asiakkaaksi. Korkialla on oikeus olla hyväksymättä uutta asiakkuutta maksuhäiriö- tai muista merkinnöistä johtuen. Luottotiedot hankitaan kyseistä palvelua tarjoavan toimijan luottotietorekisteristä. Korkia voi käyttää Asiakkaan henkilö- sekä muita luottotietoja sijoituspalvelusopimuksen tekemiseen tai Asiakkaan tekemiä sijoitustoimeksiantoja hoitaessaan. Korkialla on oikeus tarvittaessa tarkistaa Asiakkaan puolesta toimivan henkilön luottotiedot.

2.5. Asiakkaan edustajan valtuudet

Asiakas voi valtuuttaa edustajan kirjallisesti. Edustaja voi antaa näihin Yleisiin ehtoihin sekä muihin erillisiin sopimuksiin liittyviä tietoja, toimeksiantoja ja ohjeita Asiakkaan puolesta. Korkialla on oikeus vastaanottaa ja noudattaa myös muun kuin edustajan antamia tietoja, toimeksiantoja sekä ohjeita, mikäli niiden antaja on tähän asemansa perusteella valtuutettu tai Korkialla on muutoin syytä olettaa, että tämä on oikeutettu toimimaan Asiakkaan puolesta.

Asiakas on velvollinen ilmoittamaan välittömästi valtuutuksen muutoksesta tai lakkaamisesta. Muutoksesta tai lakkaamisesta tulee ilmoittaa kirjallisesti. Asiakas vastaa edustajan tekemistä oikeustoimista, kunnes Korkia on vastaanottanut valtuutuksen muutosta tai lakkaamista koskevan ilmoituksen. Korkialle on varattava kohtuullinen aika päivittää tieto valtuutuksen muutoksesta tai lakkaamisesta tietojärjestelmiinsä.

2.6. Salassapito

Korkian johto ja henkilöstö sekä Korkian toimeksiannosta toimivat ovat salassapitovelvollisia kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti Asiakkaan toimeksiannoista, taloudellisesta asemasta sekä liike- tai ammattisalaisuudesta (jäljempänä ”**Salassa pidettävät tiedot**”).

Korkialle ja muille Korkia-konsernin yhtiöille voi syntyä velvollisuus luovuttaa Salassa pidettäviä tietoja syyttäjä- ja esitutkintaviranomaiselle rikoksen selvittämiseksi tai muulle toimivaltaiselle viranomaiselle, jolla on lain nojalla oikeus saada sellaisia tietoja. Korkialla on oikeus antaa Salassa pidettäviä tietoja asiamiehelleen ja Korkia-konsernin yhtiöille asiakaspalvelua, muuta

asiakassuhteen hoitamista, markkinointia sekä Korkia-konsernin riskienhallintaa varten, jos tietojen vastaanottajaa sitoo salassapitovelvollisuus. Oikeus ei koske henkilötietolaissa tarkoitettujen arkaluonteisten tietojen luovuttamista. Korkialla on oikeus luovuttaa Asiakkaan henkilötietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti. Korkialla on oikeus vaadittaessa antaa markkinapaikalle Salassa pidettäviä tietoja markkinasääntöjen mukaisesti.

2.7. Sijoitusneuvonta

Korkian tarjoama sijoitusneuvonta ei ole lainsäädännön tarkoittamaa riippumatonta sijoitusneuvontaa.

Korkia voi hyödyntää sijoitusneuvonnassa Korkian omia tai sen yhteistyökumppaneiden tuotteita. Korkian sijoitussuosituksen voivat painottaa Korkian tarjoamiin rahoitusvälineisiin. Kulloinkin voimassa oleva lainsäädäntö, viranomais määräykset sekä rahoitusvälinekohtaiset säännöt voivat rajoittaa Asiakkaalle tarjottavia tuotteita.

Korkian sijoitusneuvonta perustuu Korkian odotuksiin kunkin rahoitusvälineen tulevasta arvonkehityksestä. Korkia voi neuvoa Asiakasta myymään myös tappiollisia sijoituksia, jos Korkia arvioi tämän olevan Asiakkaan taloudellisen edun mukaista. Asiakas tekee kaikki sijoitusneuvontaan perustuvat sijoituspäätökset itsenäisesti.

Vastuu sijoitusneuvonnan mukaisen sijoitustoiminnan taloudellisesta tuloksesta on Asiakkaalla. Asiakas on tietoinen siitä, että Asiakkaan sijoitusneuvontaan perustuen tekemät sijoitukset voivat tuottaa voittoa tai tappiota. Asiakas on tietoinen ja hyväksyy sen, että sijoitukset rahoitusvälineisiin ja muihin tuotteisiin sisältävät riskejä.

2.8. Sijoitusneuvontaa varten annettavat tiedot

Ennen sijoitusneuvontaa Korkia kerää tietoja Asiakkaan taloudellisesta asemasta, sijoituskokemuksesta, sijoitustietämyksestä sekä sijoitustavoitteista, joiden perusteella Korkia voi suositella Asiakkaalle soveltuvia sijoituskohteita ja palveluita. Asiakkaalta kysyttävien tietojen laajuus voi vaihdella sen mukaan, onko kysymys ammattimaisesta vai ei-ammattimaisesta sijoittaja-asiakkaasta.

Tietojen antaminen

Asiakkaan tulee vastata Korkian ennen sijoitusneuvontaa esittämisiin kysymyksiin huolellisesti ja oikein. Asiakkaan puutteellisesti tai virheellisesti antamat tiedot voivat vaikuttaa Korkian Asiakkaalle antaman sijoitusneuvonnan sisältöön. Asiakas vastaa yksin siitä, että Korkia on voinut huomioida kaikki Asiakkaasta johdettavat sijoitustoimintaan liittyvät rajoitukset ja ohjeistukset.

Mikäli Asiakas ei anna Korkialle riittäviä tietoja, ei Korkia voi suorittaa soveltuvuuden arviointia eikä siten voi suositella Asiakkaalle rahoitusvälineitä tai palveluita. Mikäli Korkia ei arvioi rahoitusvälineen tai palvelun soveltuvan Asiakkaalle, tulee Korkian ilmoittaa tästä Asiakkaalle ja varoittaa liiketoimeen sisältyvästä riskistä. Korkia antaa sijoitusneuvonnan yhteydessä Asiakkaalle soveltuvuuslausunnon.

2.9. Merkintätoimeksiannon hyväksymättä jättäminen

Korkialla on oikeus olla hyväksymättä Asiakkaan merkintätoimeksiantoa, mikäli

- merkintäsitoumus on tehty oikeushenkilön lukuun ilman asianmukaista valtuutusta;
- merkintämäärää ei ole maksettu merkintäsitoumuksessa ilmoitetun merkitsijän pankkitililtä;
- rahoitusväline ei ole Asiakkaan sijoitustietämys, sijoituskokemus, taloudellinen tilanne tai muut olosuhteet huomioiden Korkian arvion mukaan Asiakkaalle soveltuva; tai
- Asiakas kieltäytyy antamasta merkintäsitoumuksessa pyydettyjä tietoja tai antaa ne puutteellisesti.

2.10. Keskusteluiden ja viestien tallentaminen

Korkialla on velvollisuus tallentaa toimintaansa liittyvät Asiakkaan kanssa käytävät keskustelut ja viestit sekä käyttää niitä ilmoittamiinsa käyttötarkoituksiin sekä todisteina mahdollisten riitaisuuksien ratkaisemisessa. Korkialla on oikeus käyttää puhelun- ja viestitallenteita kulloinkin voimassa olevan sääntelyn mukaisesti toimeksiannon todentamiseen, asiakaspalvelun kehittämiseen, riskienhallintaan sekä todisteina toimeksiannossa mahdollisesti ilmenevien erimielisyyksien ratkaisemisessa sekä muihin ilmoittamiinsa käyttötarkoituksiin. Korkialla on oikeus luovuttaa tallenteet pyynnöstä toimivaltaiselle viranomaiselle, jolla on lain nojalla oikeus saada sellaisia tietoja.

Kopio Asiakkaan kanssa käytyjen keskustelujen ja vaihdettujen viestien tallenteista on saatavilla pyynnöstä viiden (5) vuoden ajan ja Finanssivalvonnan pyynnöstä enintään seitsemän (7) vuoden ajan.

2.11. Korkian oikeus käyttää toisen palveluntarjoajan palveluita

Korkialla on oikeus Asiakkaalle etukäteen ilmoittamatta käyttää näiden Yleisten ehtojen tai sopimuksen mukaisten tehtäviensä hoitamisessa apuna muuta suomalaista tai ulkomaista sijoituspalveluyritystä tai luottolaitosta taikka sen sivukonttoria. Jos Korkia käyttää toisen palveluntarjoajan palveluja ja jollei tämän palveluntarjoajan kanssa toisin sovita, toimeksiantojen toteuttamisessa sovelletaan toisen palveluntarjoajan toimeksiantojen toteuttamista koskevia periaatteita.

Korkia ei vastaa normaalilla huolellisuudella valitsemansa toisen palveluntarjoajan toiminnan johdosta aiheutuneesta vahingosta laajemmin, kuin kyseinen palveluntarjoaja vastaa niistä alan yleisen kauppataivan tai sopimuksen tavanomaisten ehtojen perusteella. Mikäli Asiakas haluaa antaa toimeksiannon markkinapaikalla, jonka jäsen Korkia ei ole itse, Korkia pyrkii valitsemaan käyttämänsä ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen huolellisesti. Korkia ei kuitenkaan vastaa kyseisen palveluntarjoajan toiminnasta.

2.12. Korkian perimät palkkiot ja kulut

Korkia perii kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukaiset palkkiot ja aiheutuneet kulut näihin Yleisiin ehtoihin sekä sopimukseen liittyvistä palveluista sekä tuotteista ja niihin liittyvien tehtävien hoitamisesta, ellei Asiakkaan kanssa ole toisin sovittu. Asiakas on velvollinen maksamaan Korkian erääntyneille saataville korkolain (633/1982, muutoksineen) mukaista viivästyskorkea.

Muissa kuin näissä Yleisissä ehtoissa tai sopimuksessa mainittujen tehtävien suorittamisesta Korkia on oikeutettu veloittamaan hinnastossa määritellyn palkkion ja kulut. Mikäli yksittäisen toimenpiteen hintaa ei ole määritelty hinnastossa tai siitä ei ole

erikseen sovittu, Korkialla on oikeus periä toimenpiteen aiheuttamat kulut ja kohtuullinen palkkio. Korkialle maksettavien palvelumaksujen lisäksi Asiakas on velvollinen maksamaan arvopaperikeskusten, selvitysyhteisöjen ja keskusvastapuolien sekä muiden tahojen Korkialta tähän sopimukseen liittyen mahdollisesti perimät maksut ja palkkiot.

Korkia raportoi Asiakkaalle kulloinkin voimassa olevan sääntelyn mukaisesti niistä kuluista ja veloituksista, jotka aiheutuvat Asiakkaalle tämän sopimuksen perusteella suoritetuista palveluista ja toimenpiteistä. Korkia voi kuitenkin sopia ammattimaisen Asiakkaan ja hyväksytyyn vastapuolen kanssa rajoitetummasta kulujen raportoinnista.

2.13. Pantti- ja pidätysoikeus

Korkialla on pantti- ja pidätysoikeus kulloinkin hallussaan, säilytyksessään tai muuten näiden Yleisten ehtojen piirissä olevaan Asiakkaan omaisuuteen

- maksamattomien palkkioiden;
- toimeksiannosta mahdollisesti menevän varainsiirtoveron tai mahdollisesti menevän varainsiirtoveron;
- mahdollisen ulkomaisen veron; sekä
- muiden mahdollisten Korkialle toimeksiannosta aiheutuvien maksujen, kulujen sekä korkolain mukaisen viivästyskoron tai muun Korkialle aiheutuneen vahingon vakuudeksi.

Mikäli asiakas ei suorita Korkialle eräännyttä saatavaa, Korkialla on oikeus kuitata saatavansa Asiakkaan rahavaroista ja myydä Asiakkaan rahoitusvälineet Asiakasta enempää kuulematta parhaaksi katsomallaan tavalla.

Saatu kauppahinta sekä mahdollinen eräännytyn tuotto käytetään Korkian palkkioiden ja muiden eräänntyneiden saatavien sekä mahdollisen Korkialle aiheutuneen vahingon ja syntyneiden kulujen suorittamiseksi. Mikäli varoja jää tämän jälkeen jäljelle, ne tilitetään asiakkaalle.

3. SOPIJAPUOLTEN VASTUUT

3.1. Vastuunrajoitus

Sopijapuolet eivät vastaa toisilleen mahdollisesti aiheutuneesta välillisestä vahingosta. Korkia ei vastaa Asiakkaalle mahdollisesti aiheutuvasta tulon menetyksestä, saamatta jääneestä tuotosta, kurssitappiosta, muissa sopimussuhteissa aiheutuneista häiriöistä, kolmannen osapuolen vaatimuksista taikka muusta Korkian taholta vaikeasti ennakoitavasta vahingosta.

Korkia ei vastaa markkinapaikan toiminnasta tai sen Asiakkaalle aiheuttamasta vahingosta. Jos markkinapaikan tai muun Asiakkaan toimeksiantoon osallisen Korkian käyttämän asiamiehen toiminnasta aiheutuu Asiakkaalle vahinkoa, Korkia ryhtyy kohtuulliseksi katsottaviin toimiin korvauksen perimiseksi tällaiselta kolmannelta osapuolelta sen mukaan, kuin markkinapaikan sääntöjen tai markkinakäytännön mukaan on mahdollista. Korkia maksaa viipymättä Asiakkaalle hänelle kuuluvan osuuden saadusta korvauksesta.

Korkia ei vastaa vahingosta, joka johtuu kolmansilta tahoilta saadusta virheellisestä tai puutteellisesta tiedosta taikka siitä, että Korkia ei saa kolmannelta taholta tietoa.

Korkia ei vastaa vahingosta, joka johtuu siitä, että Asiakas ei ole ilmoittanut Korkialle antamissaan tiedoissa tapahtuneista muutoksista.

3.2. Korkian vastuu Asiakkaan omaisuuden kadotessa

Mikäli Korkialle sopimuksen perusteella luovutettu omaisuus kaatoo tai tuhoutuu Korkiasta johtuvasta syystä, on Korkian hankittava tilalle vastaava omaisuus. Mikäli vastaavan omaisuuden hankkiminen on mahdotonta taikka kohtuuttoman vaikeaa tai kallista, on Korkian korvattava omaisuus sen käypään arvoon.

3.3. Asiakkaan vastuu sopimusrikkomuksesta

Asiakas on velvollinen korvaamaan Korkialle vahingot, jotka aiheutuvat siitä, että Asiakas ei täytä näiden Yleisten ehtojen tai sopimuksen mukaisia velvoitteitaan. Korvattavia vahinkoja voivat olla esimerkiksi sopimusrikkomuksen aiheuttamat viivästyskorot ja viivästysmaksut, ylimääräiset kulut ja työ sekä rahoitusvälineiden hintojen muutoksista aiheutuneet kustannukset.

3.4. Asiakkaan taloudellinen vastuu

Asiakas vastaa toimintansa ja sijoituspäätöksensä taloudellisesta tuloksesta sekä veroseuraamuksista. Vastuu sijoituspäätösten taloudellisesta tuloksesta on Asiakkaalla siitä riippumatta, onko Korkia suorittanut Asiakasta tai rahoitusvälinettä koskevan soveltuvuus- ja asianmukaisuusarvioinnin tai katsotaanko Asiakkaan saaneen sijoitusneuvontaa sijoituspäätöstä varten.

Asiakas on tietoinen siitä, että sijoituspäätöstä ei voida perustaa pelkästään rahoitusvälinettä koskevaan markkinointiin ja markkinointimateriaaliin, vaan rahoitusvälinettä koskeviin tietoihin kokonaisuudessaan. Rahoitusvälineiden historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä. Asiakas vakuuttaa, että hänellä on riittävä kyky arvioida näitä riskejä ja mahdollisuus sietää niitä taloudellisesti. Asiakas vastaa sijoitustoiminnan verovaikutuksista.

3.5. Asiakkaan vastuu muista sopimuksista

Asiakas vastaa yksin näiden Yleisten ehtojen tai sijoituspalvelusopimuksen mahdollisista vaikutuksista Asiakkaan muihin sopimussuhteisiin sekä oikeuksiin ja velvollisuuksiin.

3.6. Ylivoimainen este

Kumpikaan sopijapuoli ei vastaa vahingosta, joka aiheutuu ylivoimaisesta esteestä. Ylivoimaisella esteellä tarkoitetaan sellaista seikkaa, joka estää Sopijapuolta täyttämästä veloitettaan ja on ennalta arvaamaton, Sopijapuolen toimin torjumaton ja syysuhteessa veloitteen täyttämättä jättämiseen. Ylivoimainen este voi muun muassa olla häiriö sähkön jakelussa, tietoliikenteessä tai tietojärjestelmissä, tulipalo, luonnonmullistus, sota, lakko, työsulku tai muu työtaistelutoimenpide.

Sopijapuoli voi vedota ylivoimaiseen esteeseen vain, jos esteestä on ilmoitettu toiselle Sopijapuolelle niin pian kuin se on ollut mahdollista tai Sopijapuolella on muutoin ollut este tiedossa. Vastuusta vapautumisen edellytyksenä on lisäksi, että Sopijapuoli on pyrkinyt mahdollisuuksien mukaan rajoittamaan toiselle Sopijapuolelle aiheutuvaa vahinkoa.

3.7. Korkian huolellisuusvelvoite

Jos Korkia havaitsee, että Asiakkaan toimeksiantojen rakenne tai suuruus, yrityksen koko tai sen toimipaikan sijainti poikkeaa tavanomaisesta tai niillä ei ole ilmeistä taloudellista tarkoitusta taikka ne eivät sovi yhteen Asiakkaan taloudellisen tilanteen tai liiketoimien kanssa, on Korkian lain mukaisesti asianmukaista

huolellisuutta noudattaen selvitettävä perusteet ja tarkoitus sen palvelujen käytölle.

Jos Korkialla on huolellisuusvelvoitteen täytettyään tai muutoin syytä epäillä liiketoimeen sisältyvien varojen laillista alkuperää, käyttöä terrorismin rahoittamiseen, sisäpiiritiedon väärinkäyttöä tai markkinoiden väärinkäyttöä, sillä on velvollisuus keskeyttää liiketoimi lisäselvityksiä varten tai kieltäytyttävä siitä sekä aina viipymättä ilmoitettava asiasta toimivaltaiselle viranomaiselle ja annettava tälle kaikki tiedot ja asiakirjat, joilla saattaa olla merkitystä epäilyn selvittämiseksi. Lain mukaan Korkia ei saa paljastaa ilmoituksen tekemistä sille, johon epäily kohdistuu.

Toimivaltainen viranomainen voi antaa Korkialle määräyksen pidättyä toteuttamasta toimeksiantoa. Asiakas on tietoinen siitä, että jos Korkia epäilee Asiakkaan liiketoimessa lain vastaista sisäpiiritiedon väärinkäyttöä tai arvopaperin kurssin vääristämistä, Korkian on ilmoitettava tästä toimivaltaiselle viranomaiselle, eikä Korkia saa paljastaa ilmoituksen tekoa Asiakkaalle. Korkia vastaa tällöin Asiakkaan taloudellisesta vahingosta vain, jos Korkia ei ole noudattanut sellaista huolellisuutta, jota siltä olosuhteet huomioon ottaen voidaan kohtuudella vaatia.

4. SOPIMUKSEN MUUTOKSET JA PÄÄTTÄMINEN

4.1. Muutosoikeus

Korkialla on oikeus yksipuolisesti muuttaa näitä Yleisiä ehtoja sekä palveluhinnastoa. Muutoksista ilmoitetaan pitämällä muutetut Yleiset ehdot tai palveluhinnasto nähtävillä Korkian toimipisteessä tai verkkosivuilla.

Muutoksen katsotaan tulevan voimaan yhden (1) kuukauden kuluessa siitä, kun Asiakas on näissä sopimusehdoissa tarkoitetulla tavalla saanut tiedon muutoksesta. Mikäli Asiakas ei hyväksy muutosta, Asiakkaalla on oikeus irtisanoa sopimuksensa päättämään sopimusehtojen mukaisesti ilmoittamalla siitä Korkialle ennen muutoksen voimaantuloa. Irtisanominen tulee voimaan sinä päivänä, jona muutos olisi tullut voimaan.

4.2. Sopimuksen irtisanominen ja purkaminen

Asiakkaalla on oikeus kirjallisesti irtisanoa Sopijapuolten välinen sopimus päättymään seitsemän (7) kalenteripäivän kuluttua siitä, kun Korkia on vastaanottanut irtisanomisilmoituksen.

Korkialla on oikeus kirjallisesti irtisanoa sopimus päättymään kymmenen (10) kalenteripäivän kuluttua siitä, kun Korkia on lähettänyt irtisanomisilmoituksen. Korkian irtisanomisaika on kolmekymmentä (30) kalenteripäivää niissä tapauksissa, joissa Asiakas on ei-ammattimainen asiakas tai hyväksyttävä vastapuoli.

Sopijapuolilla on oikeus purkaa sopimus ilman irtisanomisaikaa, mikäli toinen Sopijapuoli on olennaisesti jättänyt täyttämättä sopimuksen mukaiset velvoitteensa, on muulla olennaisella tavalla rikkinut sopimuksen ehtoja tai kuolee.

Toimeksiantojen peruutus ja varojen palautus

Ennen Sopijapuolten välisen sopimuksen irtisanomista tai purkamista annetut toteuttamatta olevat toimeksiannot peruutetaan sopimuksen irtisanomisen tai purkamisen jälkeen, jos Korkia saa poistettua toimeksiannon kaupankäyntijärjestelmästä. Toteutuneet rahoitusvälineiden toimeksiannot selvitetään loppuun saakka.

Korkian on luovutettava sen hallussa oleva Asiakkaan varallisuus Asiakkaalle edellyttäen, että Asiakas on ensin suorittanut Korkian kaikki Asiakkaalta olevat saatavat. Sopimuksen piiriin kuuluvat varat kotiutetaan asiakkaan vastatilille, kun kaikki salkussa olevat sijoitukset ovat niiden lunastusehtojen mukaisesti realisoitu.

4.3. Sopimuksen siirtäminen

Sopimus sitoo Sopijapuolia sekä heidän lakimääräisiä seuraajiaan. Asiakas ei ole oikeutettu siirtämään sopimuksen mukaisia oikeuksia ja velvollisuuksiaan ulkopuoliselle ilman Korkian suostumusta. Korkia saa kuitenkin ilman Asiakkaan suostumusta siirtää joko kaikki tai osan näiden Yleisten ehtojen ja muiden sopimusten mukaisista velvoitteistaan konserniyhteisölle, jolla on toimilupa tarvittavien sijoituspalveluiden tarjoamiseen.

4.4. Kuluttajan peruutusoikeus

Kuluttajaksi katsottava ei-ammattimainen asiakas voi sen soveltuessa käyttää kuluttajansuojalain (38/1978, muutoksineen) mukaista etämyyntiä koskevaa peruuttamisoikeuttaan neljän-toista (14) vuorokauden kuluessa.

5. YHTEYDENPITO

5.1. Tiedoksiantaminen ja tiedoksisaanti

Kaikki näihin Yleisiin ehtoihin, sijoituspalvelusopimukseen sekä muuhun sopimukseen liittyvät toimeksiannot, ohjeet ja muut ilmoitukset on annettava kirjeitse, sähköpostitse tai muulla pysyvällä tavalla Internetin välityksellä.

Asiakas hyväksyy, että sähköpostin käyttämiseen viestintävälineenä liittyy riskkejä muun muassa sen vuoksi, että viesti ei mahdollisesti saavu perille, viesti joutuu ulkopuolisen tietoon tai ulkopuolinen muuntelee viestin sisältöä. Korkialla on oikeus luottaa sähköisen viestintävälineen kautta saamansa toimeksiannon aitouteen ja oikeellisuuteen.

Asiakkaan on viivytyksettä ilmoitettava Korkialle antamissaan asiakastiedoissa tai muissa tiedoissa tapahtuneista muutoksista. Asiakkaan ilmoitusvelvollisuus koskee muun muassa muutoksia Asiakkaan yksilöinti- ja yhteystiedoissa, pankkiyhteyksissä, verotuksellisessa asemassa ja asiakasluokitteluun vaikuttavissa tiedoissa sekä Asiakasta mahdollisesti koskevista pakotteista. Korkia ei vastaa vahingosta, joka johtuu siitä, että Asiakas ei ole ilmoittanut Korkialle Asiakkaan asemaan vaikuttavien, yhteystietojen tai muiden tietojen muuttumisesta.

Ellei muuta osoiteta, sopijapuolen katsotaan saaneen kirjeitse lähetetyn ilmoituksen tiedoksi kotimaassa seitsemän (7) kalenteripäivän kuluttua ja Asiakkaan toimipaikan ollessa ulkomailla niin (14) kalenteripäivän kuluttua ilmoituksen lähettämisestä. Ellei muuta osoiteta, sopijapuolen katsotaan saaneen sähköpostilla tai muuten sähköisesti toimitetun toimeksiannon, ohjeen tai muun ilmoituksen tietoonsa sen lähettämistä seuraavana pankkipäivänä.

5.2 Raportointi

Asiakas suostuu siihen, että Korkia voi täyttää lainsäädännön mukaisen yleisen tiedonantovelvollisuutensa ja toimittaa Asiakkaalle näihin Yleisiin ehtoihin tai sopimukseen perustuvia ilmoituksia, tiedonantoja sekä asiakasraportteja Asiakkaan kanssa sovitulla tavalla ja sovituin määräajoin. Asiakkaan tulee tarkistaa vastaanottamansa ilmoitukset, tiedoksiannot ja raportit.

5.3. Reklamointi

Asiakkaan tulee ilmoittaa mahdollisista virheistä Korkialle heti asiasta tiedon saatuaan. Mikäli kauppa ei toteudu, määräaika Asiakkaan tekemälle huomautukselle lasketaan toimeksiannon voimassaolon päättymisestä.

Sopijapuolten on katsottava hyväksyneen toistensa toiminta, ellei jompikumpi Sopijapuoli reklamoi seitsemän (7) päivän kuluessa toiminnasta tiedon saatuaan toiselle raportoinnissa tai muussa toimitetussa informaatiossa tai asiakirjoissa havaitsemistaan virheistä. Asiakkaan, joka on ammattimainen asiakas tai hyväksyttävä vastapuoli, on kuitenkin reklamoitava Korkian toiminnasta heti toiminnasta tiedon saatuaan.

Kun Asiakkaalle on tiedotettu mahdollisesta Asiakkaan ja Korkian tai Asiakkaan ja Korkian toisen asiakkaan välisestä eturistiriitalanteesta, Asiakkaan katsotaan hyväksyneen tilanteen, jollei hän viipymättä reklamoi Korkialle tästä. Korkialla ei ole velvollisuutta ilmoittaa Asiakkaalle mahdollisesta ryhmäkanteesta, joka koskee toimeksiannon tai säilyttämisen kohteena ollutta tai olevaa rahoitusvälinettä, vaikka Korkia tulee tällaisesta ryhmäkanteesta tietoiseksi.

6. Muut ehdot

6.1. Sovellettava laki ja erimielisyyksien ratkaiseminen

Näihin Yleisiin ehtoihin sekä Sopijapuolten väliseen sopimukseen ja niihin liittyvien riitaisuuksien ratkaisemiseen sovelletaan Suomen lakia, kuitenkin niin, että kansainvälisyksitysoikeudellisia lainvalintaa koskevia sääntöjä ei sovelleta.

Muun kuin kuluttajansuojalaissa tarkoitetun kuluttaja-asiakkaan kanssa näistä Yleisistä ehdoista ja Sopijapuolten välisestä sopimuksesta johtuvat riitaisuudet ratkaistaan välimiesmenettelyssä yhtä välimiestä käyttäen Helsingissä, jos riidan kohteena oleva vaade on määrältään enemmän kuin 20.000,00 euroa. Elleivät Sopijapuolet pääse ratkaisuun välimiehestä, välimiehen nimeää Keskuskauppakamari.

Muut Sopijapuolten väliset riitaisuudet ratkaistaan Helsingin käräjäoikeudessa, ellei kuluttajana pidettävä ei-ammattimainen asiakas vaadi asian käsittelyä sen Suomessa sijaitsevan paikkakunnan yleisessä alioikeudessa, jonka tuomiopiirissä hänellä on asuinpaikka.

6.2. Asiakasvalitukset ja -palautteet

Asiakkaan on tehtävä näihin Yleisiin ehtoihin ja sopimuksiin perustuvat huomautuksensa Korkialle kirjallisesti. Siltä osin kuin näissä sopimusehdoissa on lakiviittauksia, sovelletaan näiden osalta kulloinkin voimassa olevia säännöksiä. Asiakkaan on viipymättä ilmoitettava Korkialle palveluun liittyvästä virheestä ja siihen mahdollisesti liittyvästä vaatimuksesta.

Asiakasvalitus on tehtävä kirjallisesti. Asiakas voi antaa muuta asiakaspalautetta kuin näihin Yleisiin ehtoihin ja sopijapuolten välisiin muihin sopimuksiin liittyviä huomautuksia Korkian internetsivujen palautelomakkeella, verkkoviestillä, puhelimitse tai Korkian toimipisteessä. Erimielisyydet pyritään aina ensisijaisesti ratkaisemaan neuvotteluteitse.

6.3. Lakiviittaukset

Kaikkiin näissä Yleisissä ehdoissa viitattuihin lakeihin sekä muuhun lainsäädäntömateriaaliin viitataan aina muutoksineen.

6.4. Kuluttaja-asiakkaan tuomioistuimen ulkopuoliset oikeussuojakeinot

Siltä osin kuin näihin Yleisiin ehtoihin sekä muihin Korkian ja Asiakkaan välillä sovellettaviin Korkian tarjoamia palveluita koskeviin sopimusehtoihin sovelletaan kuluttajansuojalainsäädäntöä, on Asiakkaalla mainittuun sopimussuhteeseen liittyen käytettävissään tuomioistuimen ulkopuolisia oikeussuojakeinoja.

FINE

FINEn yhteystiedot:

Osoite Porkkalankatu 1, 00180 Helsinki

Puhelin (09) 6850 120

Faksi (09) 6850 1220

Sähköposti info@fine.fi

Lisätiedot ja tarkemmat ohjeet valituksen tekemiseksi saatavilla osoitteesta: www.fine.fi.

Kuluttajariitalautakunta

Kuluttajariitalautakunnan yhteystiedot:

Osoite Hämeentie 3 PL 306, 00531 Helsinki

Puhelin 010 3665200

Faksi 010 3665249

Sähköposti krii@oikeus.fi

Lisätiedot ja tarkemmat ohjeet ratkaisupyynnön tekemiseksi saatavilla osoitteesta: www.kuluttajariitalautakunta.fi.

6.5. Korkian yhteystiedot ja valvova viranomainen

Korkian yhteystiedot

Korkia Asset Management Oy

Y-tunnus 2538288-5

Keskuskatu 8 B (7 krs.) 00100 Helsinki

Puhelin (0) 10 523 2200

Sähköposti info@korkia.fi

Verkkosivu www.korkia.fi

Valvova viranomainen Finanssivalvonta

Snellmaninkatu 6, PL 103, 00101 Helsinki

Puhelin (0) 10 831 51

Sähköposti finanssivalvonta@finanssivalvonta.fi

Lisätiedot osoitteesta: www.finanssivalvonta.fi.

OSA 3

Määritelmät ja hinnasto

Määritelmät

Näissä Korkian tarjoamissa keskeisissä tiedoissa sijoittajalle sovelletaan seuraavia määritelmiä.

Ammattimainen asiakas

Ammattimaisella asiakkaalla tarkoitetaan asiakasta, jonka Korkia on luokitellut ammattimaiseksi asiakkaaksi ja joka lainsäädännön mukaisesti katsotaan ammattimaiseksi asiakkaaksi. Ammattimaisuuden edellytyksenä on muun muassa, että asiakkaan sijoitustoiminta on laajuutensa, säännöllisyytensä ja organisaationsa puolesta ilmeisen ammattimaista.

Arvopaperi

Arvopaperilla tarkoitetaan Suomen lainsäädännössä tarkoitettua koti- tai ulkomaista arvopaperia.

Arvopaperinvälittäjä

Arvopaperinvälittäjällä tarkoitetaan viranomaiselta luvan saanutta ja viranomaisen valvonnan alaista yhteisöä, jota Korkia käyttää kulloinkin annettavien toimeksiantojen toteuttamisessa asiakkaan lukuun.

Asiakas

Asiakkaalla tarkoitetaan luonnollista tai oikeudellista henkilöä, joka on tehnyt sijoituspalvelusopimuksen Korkian kanssa.

Asiakasrekisteri

Korkian ylläpitämä rekisteri, johon tallennetaan tietoja Korkian asiakkaista.

Asiakasvaratili

Korkian asiakkaidensa lukuun Suomessa toimiluvan saaneessa talletuspankissa tai muussa valtiossa toimiluvan saaneen talletusten vastaanottamiseen oikeutetun luottolaitoksen Suomen sivukonttorissa avaama talletustili, jota voidaan käyttää Asiakkaiden Korkian palveluihin liittyvässä maksuliikenteessä.

Hinnasto

Hinnastolla tarkoitetaan Korkian kulloinkin voimassa olevaa palveluhinnastoa.

Hyväksyttävä vastapuoli

Hyväksyttävällä vastapuolella tarkoitetaan ammattimaista asiakasta, jota Korkia on määritellyt hyväksyttäväksi vastapuoleksi ja joka lainsäädännön mukaisesti katsotaan hyväksyttäväksi vastapuoleksi.

Kannustin

Kannustimella tarkoitetaan sijoitus- tai oheispalvelun tarjoamisen yhteydessä kolmannelle osapuolelle annettavia tai tältä saatavia maksuja ja muita etuja.

Konserniyhteisö

Konserniyhteisöllä tarkoitetaan Korkian kanssa samaan konserniin kuuluvaa yhteisöä.

Markkinapaikka

Markkinapaikalla tarkoitetaan koti- tai ulkomaista julkista kaupankäyntiä ja monenkeskistä kaupankäyntiä, optioyhteisöä tai selvitysyhteisöä.

Markkinasäännöt

Markkinasäännöillä tarkoitetaan voimassa olevan lainsäädännön perusteella annettuja päätöksiä ja viranomaismääräyksiä ja -ohjeita sekä markkinapaikkojen sääntöjä, ohjeita ja määräyksiä, markkinoiden itsesääntelyä sekä kulloinkin sovellettava kauppatapaa.

Omaisuuus

Omaisuuudella tarkoitetaan varainhoitosopimuksen tai Korkian muiden palveluiden kohteena olevia asiakkaan rahavaroja, rahoitusvälineitä ja muuta omaisuutta sekä näiden tuottoa, niihin liittyviä oikeuksia ja saamia sekä niiden sijaan tullutta omaisuutta.

Palkkio

Palkkiolla tarkoitetaan Korkialle maksettavia rahasuorituksia, jotka ovat vastiketta Korkian asiakkaalle suorittamista palveluista. Palkkiot on yksilöity Korkian kulloinkin voimassa olevassa hinnastossa.

Palkkiojärjestely

Palkkiojärjestelyllä tarkoitetaan arvopaperinvälittäjän ja Korkian välistä järjestelyä, jonka perusteella Korkia saa tai maksaa suoraan tai välillisesti osan asiakkaalta veloitetusta välityspalkkiosta.

Rahoitusväline

Rahoitusvälineellä tarkoitetaan Suomen lainsäädännössä tarkoitettua rahoitusvälinettä, strukturoitua sijoitustuotetta tai Suomen lainsäädännössä tarkoitettua rahasto-osuutta. Näissä ehdoissa rahoitusvälineellä tarkoitetaan myös muuta siirrettävissä olevaa oikeutta tai sitoumusta. Rahoitusväline voi olla koti- tai ulkomainen.

Sijoittaja

Sijoittajalla tarkoitetaan joko luonnollista tai oikeudellista henkilöä, joka on Korkian sijoituspalveluita käyttävä asiakas.

Sijoitusneuvonta

Sijoitusneuvonnalla tarkoitetaan joko asiakkaan pyynnöstä tai Korkian aloitteesta tapahtuvaa yksilöllisten suositusten antamista asiakkaalle rahoitusvälineeseen liittyvästä liiketoiminnasta.

Sijoituspalvelu

Sijoituspalvelu ymmärretään siten, kuin se on sijoituspalvelulaissa määritelty. Korkia voi tarjota asiakkaalle erikseen sovitusti myös sijoitusneuvontaa.

Sijoittajien korvausrahasto

Sijoittajien korvausrahastolla tarkoitetaan sijoituspalveluyrityksistä annetussa laissa tarkoitettua sijoittajien korvausrahastoa.

Selvitysyhteisö

Selvitysyhteisöllä tarkoitetaan viranomaiselta luvan saanutta ja viranomaisen valvonnan alaista koti- tai ulkomaista yhteisöä,

jonka tehtävänä on selvittää markkinapaikalla toteutetut toimeksiannot.

Säilytysyhteisö

Säilytysyhteisö on säilytysyhteisötoimintaa harjoittava yhteisö.

Toimeksianto

Toimeksiannolla tarkoitetaan Asiakkaan Korkialle sijoituspalvelusopimuksen voimassa oloaikana antamaa merkintäsitoumusta, lunastus- tai vaihtotoimeksiantoa tai muuta Asiakasta sitovaa määräystä ostaa tai myydä rahoitusvälineitä tai suorittaa muita rahoitusvälineisiin liittyviä toimia.

Varainhoito

Varainhoidolla tarkoitetaan Korkian sopimuksen mukaista oikeutta hoitaa asiakkaan omaisuutta. Varainhoito voi olla joko täyden valtakirjan varainhoitoa tai konsultatiivista varainhoitoa (varainhoitotyyppit). Asiakas voi ostaa Korkialta molempien varainhoitotyyppien mukaista varainhoitopalvelua samanaikaisesti.

Hinnasto

Varainhoito

Varainhoidossa toteutetaan asiakkaan kanssa yhdessä sovittua sijoitussuunnitelmaa. Asiakkaan kulut riippuvat sijoitettavan varallisuuden määrästä, valituista omaisuusluokista ja sijoitusinstrumenteista.

Hinnasto	
Varainhoidon vuotuinen tilinhoitomaksu	148.80 euroa (sis. ALV 24,0 %)
Rahastojen merkintä- tai lunastuspalkkio	0,00 euroa
Ulkomaisten ETF:ien osto ja myynti	0,065 %

Raportointipalvelut

Ensisijainen sijoitusten raportointiväline on Korkian verkkopalvelu.

Hinnasto (sis. ALV 0,0 %)	
Asiakkaan säännöllinen raportointi verkkopalvelussa	0,00 euroa / kuukausi
Asiakkaan säännöllinen raportointi paperimuodossa	10,00 euroa / kuukausi
Asiakkaan pyynnöstä raportin tulostus ja postitus	25 euroa / raportti

Muut palvelut

Erikseen sovittavat tehtävät (minimiveloitus 1,0 h) 125 euroa / alkava tunti (sis. ALV 24,0 %).

