

## Tietoa palveluntarjoajasta

3.1.2018

Nimi: Suomen Pankkiiriliike Oy  
Osoite: Aleksanterinkatu 15 B, 00100 Helsinki  
Puhelin: +358 9 2510 250  
Faksi: +358 9 2510 2511  
Internet: [www.suomenpankkiiriliike.fi](http://www.suomenpankkiiriliike.fi)  
sähköposti: [info@suomenpankkiiriliike.fi](mailto:info@suomenpankkiiriliike.fi)  
Y-tunnus: 1076418-6  
Kotipaikka: Helsinki

## Yritys

Suomen Pankkiiriliike Oy on kotimainen sijoitusalan asiantuntijayhtiö. Tarjoamme sijoitusneuvontaa, sijoitustuotteiden välitystä ja sijoituspalvelulain mukaisia oheispalveluja.

Suomen Pankkiiriliike Oy:llä on neljä tytäryhtiötä: SP Life Oy, SP Kapitaali Oy, SP Meklarit Oy ja Joutsen Rahoitus Oy. SP Life Oy toimii vakuutusasiamiehenä, SP Kapitaali Oy:llä on oma sijoituspalvelulupa (kts. tarkemmin [www.suomenpankkiiriliike.fi](http://www.suomenpankkiiriliike.fi), ”Tietoa palveluntarjoajasta - SP Kapitaali Oy”) ja SP Meklarit Oy harjoittaa vakuutusmeklaritoimintaa. Lisäksi Joutsen Rahoitus Oy toimii yritysainojen markkinapaikkana (kts. tarkemmin [www.joutsenrahoitus.fi](http://www.joutsenrahoitus.fi))

## Toimilupa ja valvova viranomainen

Suomen Pankkiiriliike -konsernin liiketoimintaa valvoo Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6, 00101 Helsinki, puhelin +358 10 831 51 (vaihe), faksi +358 10 831 5328. Lisätietoja: [www.finanssivalvonta.fi](http://www.finanssivalvonta.fi)

Finanssivalvonta on myöntänyt Suomen Pankkiiriliike Oy:lle toimiluvan harjoittaa sijoituspalvelulain mukaisesti toimeksiantojen välittämistä ja sijoitusneuvontaa. Yhtiöllä on lisäksi toimilupa harjoittaa muuta sijoituspalvelulain mukaisiin oheispalveluihin verrattavaa tai siihen läheisesti liittyvää toimintaa.

Suomen Pankkiiriliike Oy:n tytäryhtiö SP Life Oy toimii vakuutusedustuksesta annetun lain mukaisena vakuutusasiamiehenä. SP Life Oy on merkitty Finanssivalvonnan ylläpitämään vakuutusedustajarekisteriin.

Suomen Pankkiiriliike Oy:n tytäryhtiö SP Meklarit Oy toimii vakuutusedustuksesta annetun lain mukaisena vakuutusmeklarina. SP Meklarit Oy on merkitty Finanssivalvonnan ylläpitämään vakuutusedustajarekisteriin.

Suomen Pankkiiriliike Oy:n tytäryhtiö SP Kapitaali voi tarjota rahoitusvälineitä koskevien toimeksiantojen vastaanottamista ja välittämistä, rahoitusvälineitä koskevien toimeksiantojen toteuttamista asiakkaan lukuun, sijoitusneuvontaa, rahoitusvälineiden liikkeeselaskun ja myynnin järjestämistä ilman merkintä- tai ostopositoumusta sekä omaisuudenhoitopalveluja (kts. tarkemmin [www.suomenpankkiiriliike.fi](http://www.suomenpankkiiriliike.fi), ”Tietoa palveluntarjoajasta - SP Kapitaali Oy”)

Joutsen Rahoitus Oy toimii yritysainojen markkinapaikkana. Yhtiön toimintaa sääntelee joukkorahoituslaki, joka edellyttää alan yritysiltä rekisteröitymistä Finanssivalvontaan.

## Sijoituspalvelut

Suomen Pankkiiriliike Oy:n tarjoamiin sijoituspalveluihin kuuluvat toimeksiantojen välittäminen, sijoitusneuvonta ja omaisuudenhoitopalvelujen markkinointi. Toimeksiantojen välittäminen keskittyy strukturoituihin sijoituslainoihin, rahastoihin ja jvk-lainoihin. Suomen Pankkiiriliike Oy tarjoaa ei-riippumatonta sijoitusneuvontaa.

Sijoitusneuvonta ei perustu laajaan analyysiin eri rahoitusvälineistä, vaan rajoittuu Suomen Pankkiiriliike Oy:n osalta sellaisten palveluntarjoajien tuotteisiin, joihin sillä on läheinen sidos. Ei-riippumatonta sijoitusneuvontaa tarjoavat sijoituspalveluyhtiöt voivat sijoitus- tai oheispalvelun tarjoamisen yhteydessä maksaa tai vastaanottaa niin sanottuja kannustimia, mikäli kannustin on tarkoitettu parantamaan asiakkaalle tarjottavan palvelun laatua eikä haittaa sijoituspalveluyhtiön velvoitetta toimia rehellisesti, tasapuolisesti ja ammattimaisesti asiakkaan etujen mukaisesti. Kannustimia on käsitelty tarkemmin jäljempänä.

## **Sidonnaisasiamiehet**

Suomen Pankkiiriliike Oy:n asiakasvastaavista henkilöistä osa toimii Suomen Pankkiiriliike Oy:n sidonnaisasiamiehinä oman yrityksensä kautta tai tällaisen yhtiön palveluksessa, sijoituspalvelulain mukaan, Suomen Pankkiiriliike Oy:n lukuun ja vastuulla. Käytetyt sidonnaisasiamiehet on rekisteröity Finanssivalvonnan ylläpitämään julkiseen sidonnaisasiamiesrekisteriin.

## **Asiointikielet**

Suomen Pankkiiriliike -konsernin asiakaspalvelu ja sopimukset annetaan pääosin suomen kielellä. Asiakasta voidaan palvella ja sopimukset laatia myös ruotsiksi tai englanniksi.

## **Yhteystavat**

Suomen Pankkiiriliike Oy:lle annettavat toimeksiannot on toimitettava kirjallisesti, muutoin asioinnissa voidaan käyttää myös puhelinta tai sähköpostia.

## **Asiakasneuvonta ja asiakkaan oikeussuoja**

Asiakkaan tulee ottaa Suomen Pankkiiriliike -konsernin palveluihin liittyvissä kysymyksissä ensisijaisesti yhteyttä Suomen Pankkiiriliike Oy:n pääkonttoriin Helsingissä. Asiakkaan tulee viipymättä ilmoittaa palveluun liittyvästä virheestä ja siihen mahdollisesti liittyvästä vaatimuksestaan. Asiakaspalautte käsitellään viipymättä.

Jos asiakkaan ja Suomen Pankkiiriliike Oy:n välillä ei päästä neuvotellen ratkaisuun, voi asiakas pyytää apua Vakuutus- ja rahoitusneuvonnasta (puh. 09 6850 120, [www.fine.fi](http://www.fine.fi)) ja arvopaperiasioissa viedä asian myös ratkaistavaksi Vakuutus- ja rahoitusneuvonnan yhteydessä toimivaan Arvopaperilautakuntaan. Arvopaperilautakunta antaa kirjallisen valituksen perusteella ratkaisusuosituksia. Palvelu on maksutonta ja on kaikkien ei-ammattimaisten sijoittajien käytettävissä.

Suomen Pankkiiriliike Oy:n tytäryhtiö SP Kapitaali Oy on tarjoamiensa sijoituspalvelujen osalta sijoittajien korvausrahaston jäsen. Sijoittajien korvausrahasto on perustettu turvaamaan sijoittajien saatavat, jos korvausrahastoon kuuluva sijoituspalveluyritys ei pysty maksamaan sijoittajien saamia sopimuksen mukaisesti. Lisätietoja Sijoittajien Korvausrahastosta löytyy verkkosivuilta [www.sijoittajienkorvausrahasto.fi](http://www.sijoittajienkorvausrahasto.fi).

Suomen Pankkiiriliike Oy:n tytäryhtiön SP Life Oy:n toimintaan tyytymätön asiakas voi tehdä suoraan valituksen SP Life Oy:lle tai tämän edustamalle vakuutusyhtiölle. Lisäksi asiakas voi pyytää apua Vakuutus- ja rahoitusneuvonnasta (puh. 09 6850 120, [www.fine.fi](http://www.fine.fi)).

## **Vakuutusedustuksesta annetun lain (570/2005) mukaiset ilmoitukset**

Suomen Pankkiiriliike Oy:n tytäryhtiö SP Life Oy harjoittaa vakuutusedustuksesta annetun lain tarkoittamaa asiameiestoimintaa Suomessa SEB Life International Assurance Company dac:n, Generali PanEurope dac:n, Swiss Life (Luxembourg) S.A.:n ja Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian asiamiehenä.

SP Life Oy ei omista suoraan tai välillisesti yli kymmentä prosenttia minkään vakuutusyhtiön pääomasta tai äänimäärästä. Mikään vakuutusyhtiö ei omista yli kymmentä prosenttia SP Life Oy:n pääomasta tai äänimäärästä.

## **Asiakkaiden luokittelu**

Sijoituspalvelulain mukaan sijoituspalveluyrityksen on ilmoitettava asiakkaalle tämän luokittelusta ei-ammattimaiseksi asiakkaaksi, ammattimaiseksi asiakkaaksi tai hyväksyttäväksi vastapuoleksi. Luokittelu tapahtuu suoraan lain nojalla ja sijoituspalvelulaki sisältää yksityiskohtaiset määräykset luokitteluun vaikuttavista tekijöistä. Asiakkaan luokittelulla on vaikutusta sijoittajansuojan laajuuteen sekä sovellettavaksi tuleviin menettelytapasääntöihin.

Asiakkaalla on oikeus hakea asiakasluokittelun muuttamista. Luokittelun muuttamista koskeva hakemus on tehtävä kirjallisesti. Luokittelun muuttamisella voi olla vaikutusta sijoittajansuojaan ja menettelytapasäännösten noudattamiseen. Suomen Pankkiiriliike Oy harkitsee tapauskohtaisesti luokittelun muuttamisen edellytyksiä ja sitä hyväksyykö se asiakkaan hakemuksen.

Asiakkaiden luokittelukriteerit esitetään tarkemmin yhtiön internet-sivuilla [www.suomenpankkiiriliike.fi](http://www.suomenpankkiiriliike.fi) olevassa asiakirjassa ”Asiakkaiden luokittelu”.

## **Asiakasraportointi**

Yhtiö toimittaa ei-ammattimaiselle asiakkaalle sijoitusneuvontaa tarjotessaan hyvissä ajoin ennen toimeksiannon toteuttamista soveltuvuuslausunnon siitä, millaista neuvontaa asiakkaalle on annettu ja miten se vastaa asiakkaan tarpeita, tavoitteita ja muita ominaisuuksia. Yhtiö arvioi jatkuvasti soveltuvatko sen suosittelemat rahoitusvälineet ei-ammattimaisille asiakkaille. Asiakkaalle säännöllisesti annettavaan tietoihin sisällytetään ajan tasalle saatettu lausunto siitä, miten sijoitus vastaa ei-ammattimaisen asiakkaan tarpeita, tavoitteita ja muita ominaisuuksia.

Asiakkaalle raportoidaan sijoituspalvelun kulut etukäteen ja vuosittain jälkikäteen. Saadut palkkionpalautukset tai niiden periaatteet raportoidaan ennen sijoituspalvelun tarjoamista. Toteutuneet palkkionpalautukset raportoidaan vähintään vuosittain jälkikäteen.

## **Puhelujen tallentaminen**

Suomen Pankkiiriliike Oy ja sen sidonnaisasiamiehet tallentavat asiakaspuhelut. Suomen Pankkiiriliike Oy:llä on oikeus käyttää tallenteita asiakaspalvelunsa kehittämiseen ja tarvittaessa todisteina mahdollisten asiakasvalitusten selvittämisessä. Asiakkaalla on oikeus saada pyynnöstä kopiot tallenteista. Finanssivalvonnalla on oikeus myös saada pyynnöstä kopiot tallenteista. Suomen Pankkiiriliike Oy tai sen sidonnaisasiamiehet eivät ota vastaan toimeksiantoja puhelimitse.

## **Eturistiriidat**

Eturistiriidat ovat yleisiä liike-elämässä ja tämän kaltaisia ristiriitoja voi esiintyä myös Yhtiön toiminta-alueella. Eturistiriidalla tarkoitetaan sitä, että Yhtiöllä, sen työntekijällä tai asiamiehellä ja asiakkaalla on eri intressi tapahtumassa, toimeksiannossa, palvelussa tai muussa vastaavassa asiakkaan lukuun suoritettussa toiminnassa. Eturistiriitoja voi olla myös eri asiakkaiden välillä ja Yhtiön tulee huomioida kaikkien näiden asiakkaiden erilaisia intressejä. Yhtiön tulee toteuttaa kaikki asianmukaiset toimenpiteet eturistiriitojen tunnistamiseksi ja ehkäisemiseksi. Eturistiriitojen syntyessä asiakasta on kohdeltava hyvän tavan mukaisesti.

Yhtiöllä on lainsäädäntöön ja sen nojalla annettuun alemman asteiseen sääntelyyn perustuva velvollisuus antaa toimintaansa koskevat toimintaperiaatteet eturistiriitojen tunnistamiseksi ja ehkäisemiseksi. Toisaalta eturistiriitatilanteiden hallinnan vaatimus perustuu vähintäänkin yhtä merkittävin osin markkinoiden luottamuksen ansaitsemiseen. Sanotun perusteella Yhtiön ylin johto on laatinut tämän ohjeen, jonka sisältö edellytetään kaikkien Yhtiön lukuun toimivien tuntemaksi ja noudattamaksi.

### *Eturistiriitatilanteiden tunnistaminen*

Yhtiön lukuun toimivan tulee olla erityisen valppaana tilanteissa, joissa Yhtiö, vaikuttavassa asemassa oleva henkilö tai Yhtiön määräysvallan kautta suoraan tai välillisesti sidoksissa oleva henkilö:

- voi saada aiheetonta taloudellista etua asiakkaan kustannuksella,
- Yhtiöllä tai edellä mainitulla henkilöllä on asiakkaalle tarjotun palvelun tai asiakkaan lukuun toteutetun liiketoimen tulokseen liittyvä, asiakkaan edusta poikkeava etu,
- Yhtiöllä tai edellä mainitulla henkilöllä on taloudellinen tai muu intressi suosia jonkin asiakkaan etujen sijaan toisen asiakkaan tai asiakasryhmän etuja,
- asiakas harjoittaa samaa liiketoimintaa kuin Yhtiö tai edellä mainittu henkilö tai
- Yhtiö tai edellä mainittu henkilö saa muulta kuin asiakkaalta palveluun liittyvän kannustimen, joka ei ole kyseisestä palvelusta tavallisesti perittävä palkkio tai maksu.

Yllä tarkoitettuja eturistiriitatilanteita aiheuttavat tilanteet on ymmärrettävä laajasti. Esimerkiksi taloudellisen edun saamiseen rinnastuu myös tappion välttäminen. Samoin kannustimet voivat olla monessa muodossa kuten rahana, tavarana tai palveluina.

### *Eturistiriitöjen ehkäiseminen ja hallinta*

Vaikuttavassa asemassa olevien henkilökohtaisiin liiketoimiin liittyen on annettu ohjeet tilanteista, joissa tällainen henkilö tekee liiketoimia työnsä ulkopuolella. Mainittuun ohjeistukseen tutustuminen ja siinä annettujen määräysten noudattaminen on Yhtiön lukuun sijoituspalveluita tarjoavien velvollisuus. Näin meneteltäessä vältetään suurelta osalta eturistiriitatilanteilta. Vaikuttavassa asemassa olevien on yleensäkin hoidettava liiketoimensa niin riippumattomasti kuin asiakkaan etuihin kohdistuvan riskin suuruus edellyttää.

Kaiken kaikkiaan Yhtiön toiminnan laatu ja laajuus huomioon ottaen ei ole mahdollista eritellä yksittäisiä toimeksiantotyyppisiä, jotka aiheuttaisivat muita useammin eturistiriitatilanteita. Se seikka, että Yhtiö vain välittää toimeksiantoja ja antaa sijoitusneuvontaa, vähentää eturistiriitatilanteiden ilmaantumismahdollisuutta, mutta ei poista sitä kokonaan.

Eturistiriitöjen ehkäiseminen on ensisijaista. Jos eturistiriitatilannetta ei tästä huolimatta voida välttää, Yhtiö antaa kirjallisesti tai muutoin pysyvällä tavalla asiakkaalle riittävät tiedot eturistiriidan luonteesta ja/tai lähteestä sekä kyseisen riskin pienentämiseksi toteutetuista toimenpiteistä ennen liiketoimen suorittamista asiakkaan lukuun. Tietojen on sisällettävä asiakkaan kannalta arvioituna riittävästi yksityiskohtaista tietoa, jotta asiakas voi sen pohjalta tehdä sitä palvelua koskevan perustellun päätöksen, jonka yhteydessä eturistiriita aiheutuu.

## **Kannustimet**

Kannustimella tarkoitetaan sijoituspalvelulain määritelmän mukaisesti sijoitus- tai oheispalvelun tarjoamisen yhteydessä kolmannelle osapuolelle annettavia tai tältä saatavia maksuja, palkkioita ja muita rahallisia tai ei-rahallisia etuja.

Yhtiö käyttää toiminnassaan sen vastuulla toimivia sidonnaisasiamiehiä. Sidonnaisasiamiesten ja Yhtiön välisten sopimusten mukaan Yhtiö voi maksaa sidonnaisasiamiehille palkkioita asiamiehen suorittaessa Yhtiön tarjoamien palvelujen ja tuotteiden myyntiä, markkinointia tai muita toimenpiteitä Yhtiön lukuun.

Yhtiö tarjoaa ei-riippumatonta sijoitusneuvontaa. Yhtiö voi sijoitus- tai oheispalvelun tarjoamisen yhteydessä maksaa maksun tai palkkion kolmannelle osapuolelle tai vastaanottaa tältä maksuja tai palkkioita, mikäli maksu tai palkkio on tarkoitettu parantamaan asiakkaalle tarjottavan palvelun laatua eikä haittaa Yhtiön velvoitetta toimia rehellisesti, tasapuolisesti ja ammattimaisesti asiakkaan etujen mukaisesti. Kolmas osapuoli voi olla ulkopuolinen palveluntarjoaja tai toinen markkinaosapuoli tai muu toimija. Yhtiöllä on yhteistyökumppaneita, joiden kanssa on sovittu kannustimista. Osana Yhtiön tarjoamien palveluiden laadun parantamista asiakkaille tarjotaan jatkuvaa sijoituspalvelujen soveltuvuusarviointia.

Niin sanotut vähäiset ei-rahalliset etuudet ovat edellä todetusta poiketen sallittuja. Vähäisellä ei-rahallisella edulla tarkoitetaan maksua tai etuutta, joka mahdollistaa sijoituspalvelujen tarjoamisen tai on tarpeen niiden tarjoamiseksi, kuten säilytyskulut, toimitus- ja vaihtopalkkiot sekä säännöksiin tai lainsäädäntöön perustuvat verot

ja maksut. Vähäiset ei-rahalliset etuudet eivät luonteensa vuoksi haittaa Yhtiön velvoitetta toimia rehellisesti, tasapuolisesti ja ammattimaisesti asiakkaan etujen mukaisesti.

Yhtiöllä on useita yhteistyösopimuksia eri palveluntarjoajien kanssa näiden tahojen palvelujen tai tuotteiden myynnistä ja markkinoinnista. Yhtiö voi saada palkkiota edellä mainituilta tahoilta. Tyypillisesti nämä sopimukset koskevat koti- ja ulkomaisten yhteistyökumppanien rahasto-osuuksien myyntiä ja markkinointia tai strukturoitujen tuotteiden välittämistä. Maksujen tai palkkioiden tarkoituksena on kattaa ensisijaisesti toiminnasta aiheutuvia kustannuksia, parantaa asiakkaalle tarjottavan palvelun laatua asiakkaan edun mukaisesti tai mahdollistaa tietyn palvelun tarjoaminen ja ylläpitäminen. Maksut ja palkkiot liittyvät pääsääntöisesti rahoitusvälineiden välityspalkkioihin, rahoitusvälineiden säilytysmaksuihin sekä sijoitusrahastojen tai omaisuudenhoitosopimusten merkintä-, lunastus- ja hallinnointipalkkioihin. Välityspalkkiot tulevat mm. sijoitusrahastojen, strukturoitujen tuotteiden ja muiden mahdollisten rahoitusvälineiden välityksestä.

Yhteistyökumppaniverkoston avulla Yhtiö tarjoaa asiakkailleen valikoiman erityyppisiä sijoitusvaihtoehtoja ja pyrkii ylläpitämään korkeatasoisia tuotteita ja palveluita. Yhtiö pyrkii neuvottelemaan palkkionpalautuksia koskevat ehdot kolmansien osapuolien kanssa mahdollisimman yhdenmukaisiksi, jolloin sijoitusten osalta palkkionpalautukset eivät ohjaa sijoituspäätösten tekemistä taikka sijoitusneuvonnan antamista.

Mikään maksettava tai saatava palkkio tai maksu ei lisää asiakkaalle palvelusta tai tuotteesta aiheutuvia kustannuksia. Yhtiö antaa asiakkaalle tiedot kannustimena pidettävän maksun tai palkkion luonteesta ja määrästä tai määräytymisperusteesta ennen sijoitus- tai oheispalvelun tarjoamista. Lisäksi Yhtiö ilmoittaa asiakkaalle vuosittain saatujen tai maksettujen maksujen tai etujen todellisen määrän. Tiedot näistä voidaan antaa myös tiivistelmänä.

## **Toimeksiantojen toteuttamisperiaatteet (Best Execution)**

Yhtiö on määritellyt toimintaperiaatteet, joita se noudattaa välittäessään toimeksiantoja toteutettavaksi. Yhtiötä velvoittaa nk. Best Execution -periaate: yhtiön on toteutettava riittävät toimenpiteet, joilla päästään asiakkaan kannalta parhaaseen mahdolliseen lopputulokseen.

Asiakkaalle on annettava ennen sijoituspalvelun tarjoamista riittävän yksityiskohtaiset tiedot toimintaperiaatteista, joita noudatetaan toimeksiantoja käsiteltäessä ja välitettäessä. Yhtiö noudattaa toimeksiantoja käsitellessään erityisesti seuraavia toimintaperiaatteita, jotka on myös kerrottava ja selitettävä asiakkaalle ja joille on hankittava etukäteen asiakkaan suostumus:

- Toimeksiannot tulee hoitaa ilman aiheetonta viivytystä.
- Toimeksiannon toteuttamisessa otetaan huomioon olennaiset tekijät kuten toimeksiannon hinta, suuruus, nopeus, toteuttamisen ja toimituksen todennäköisyys, luonne ja kulut.
- Asiakkaalle tulee kertoa, miten prosessi etenee toimeksiannon tekemisen jälkeen.
- Asiakkaalle tulee kertoa, mille yhteisölle toimeksiannot välitetään toteutettavaksi.
- Asiakkaiden toimeksiantoja ei yhdistetä.

Toimeksiannon yhteydessä saatuja tietoja ei koskaan saa käyttää muihin kuin toimeksiannon tarkoituksiin, eikä muutoinkaan väärin.

Rahoitusvälineen hinnalla ja toimeksiannon todennäköisellä toteutuskustannuksella on lähtökohtaisesti korkein suhteellinen merkitys arvioitaessa asiakkaan kannalta parasta toteutusta kokonaisuutena. Kun kyseessä on suuri toimeksianto tai toimeksiannon kohteena on epälikvidi rahoitusväline, muu kuin hinta voi nousta merkittäväksi tekijäksi. Kokonaisarvioinnissa huomioon otettavien olevien seikkojen tärkeysjärjestys voi kuitenkin vaihdella asiakkaan, toimeksiannon, rahoitusvälineen tai toteuttamispaikan ominaispiirteiden mukaan. Viime kädessä eri tekijöiden suhteellinen merkitys parhaan mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi päätetään liiketoimikohtaisesti.

Mikäli periaatteiden noudattaminen on kohtuutonta tai mahdotonta markkinoiden tai tietojärjestelmien häiriöistä johtuen, Yhtiö voi poiketa toimintaperiaatteistaan. Yhtiö pyrkii silti välittämään asiakkaan toimeksiannot tavalla, joka olosuhteet huomioon ottaen johtaa asiakkaan kannalta parhaaseen mahdolliseen lopputulokseen.

Yhtiön asiakastoimeksiantojen toteuttamisessa käyttämät paikat on jaoteltu seuraavassa rahoitusvälinelajeittain:

- Sijoitusrahastoja koskevat toimeksiannot annetaan seuraavien rahastoyhtiöiden toteutettavaksi: United Bankers, Aktia, Aurejärvi, Danske Bank, Dividend House, Estlander, eQ, FIM, JOM, Northern Star, PYN, SEB, Titanium, Zenito, Ålandsbanken
- Strukturoituja sijoituslainoja koskevat merkintätoimeksiannot välitetään seuraaviin merkintäpaikkoihin: SP Kapitaali, United Bankers, Garantum, SIP Nordic, FIM. Sijoituslainoilla ei käydä kauppaa säännellyillä markkinoilla, vaan kauppaa käydään suoraan arvopaperivälittäjän ja asiakkaan välillä. Tästä syystä näillä tuotteilla ei ole likvidejä jälkimarkkinoita, mutta arvopaperivälittäjä pyrkii antamaan jälkimarkkinahinnan normaaleissa markkinaolosuhteissa.
- Yhtiö antaa joukkovelkakirjalainoja koskevat toimeksiannot seuraaville tahoille: United Bankers, FIM

Yhtiö on valitessaan yllä mainittuja toimeksiantoja toteuttavia yhteisöjä kiinnittänyt huomiota seuraaviin kriteereihin:

- Toiminnan luotettavuus ja yhtiön maine
- Toimeksiantojen toteuttamisperiaatteet
- Toteutuksen laatu

Jos asiakas on antanut erityisiä ohjeita toimeksiannon hoitamiseksi, tulee Yhtiön noudattaa niitä. Yhtiön katsotaan täyttäneen sijoituspalvelulaissa säädetyn velvollisuuden toteuttaa toimeksianto huolellisesti siltä osin kuin Yhtiö toteuttaa asiakkaan toimeksiannon tai sen tietyn osan asiakkaan antamien, toimeksiantoa tai sen tiettyä osaa koskevien erityisten ohjeiden perusteella. Yhtiö huomauttaa, että asiakkaan mahdollisesti antamat erityisohjeet saattavat kyseisten ohjeiden sisältämien tekijöiden osalta estää Yhtiötä toteuttamasta toimenpiteitä, jotka se on suunnitellut ja ottanut osaksi toteuttamisperiaatteitaan voidakseen toteuttaa kyseiset toimeksiannot asiakkaan kannalta parhaan mahdollisen tuloksen takaavalla tavalla.

Yhtiö voi toteuttaa asiakkaiden toimeksiantoja kauppapaikan ulkopuolella. Toimeksiantojen toteuttamisesta kauppapaikkojen ulkopuolella voi aiheutua esimerkiksi vastapuoliriski. Asiakkaalta pyydetään erikseen suostumus toimeksiantojen toteuttamiseksi kauppapaikkojen ulkopuolella.

Yhtiö seuraa toteuttamista koskevien järjestelyjensä ja periaatteidensa toimivuutta todetakseen ja tarvittaessa korjatakseen mahdolliset puutteet. Yhtiö arvioi säännöllisesti ovatko yllä mainitut Yhtiön valitsemat yhteisöt sellaisia, että niitä käyttämällä voidaan saavuttaa asiakkaan kannalta paras mahdollinen tulos. Toimeksiantojen huolellisesta toteuttamisesta velvollisena Yhtiö ei jatka toimeksiantojen välittämistä sellaisille toimeksiantojen varsinaisesta toteuttamisesta vastaaville yhteisöille, jos osoittautuu ettei tällainen yhteisö enää noudata sellaista menettelyä, jonka perusteella Yhtiö aiemmin katsoi yhteisön toimivan vaadittavalla tavalla.

Yhtiö tarkistaa vähintään kerran vuodessa toteuttamisperiaatteensa sekä toimeksiantojen toteuttamisjärjestelynsä. Periaatteet ja toteuttamisjärjestelyt tarkistetaan myös sellaisen olennaisen muutoksen tapahtuessa, joka vaikuttaa Yhtiön kykyyn toteuttaa asiakastoimeksiannot myös toteuttamisperiaatteiden mukaisilla toteuttamispaikoilla johdonmukaisesti siten, että päästään asiakkaan kannalta parhaaseen mahdolliseen tulokseen.

Toimeksiantojen huolellinen toteuttaminen voidaan todeta mm. vertailemalla kahta läheisesti toistaan muistuttavaa liiketointa. Yhtiö valvoo toimeksiantoja toteuttavien yhteisöjen aikaansaamia tuloksia. Valvontaa suoritetaan esimerkiksi tiedustelemalla toimeksiannon toteuttamiseksi tehtävien toimenpiteiden tarkempaa sisältöä tai muuten lisäämällä tietojenvaihtoa Yhtiön tai toimeksiannon toteuttavan yhteisön välillä. Lisäksi Yhtiö arvioi toimintaperiaatteidensa asianmukaisuuden vuosittain. Arviointi on tehtävä myös aina silloin, kun tapahtuu sellainen olennainen muutos, joka vaikuttaa Yhtiön kykyyn päästä asiakkaiden kannalta parhaaseen mahdolliseen tulokseen.

## Palkitsemisperiaatteet

Suomen Pankkiiriliike Oy on määritellyt sen johdon ja henkilöstön palkitsemisessa noudatettavan palkka- ja palkkiopolitiikan. Palkitsemisperiaatteita laadittaessa on varmistettu, että asiakkaita kohdellaan tasapuolisesti ja etteivät asiakkaiden edut huonone Yhtiön vahvistamien palkkiokäytäntöjen vuoksi lyhyellä, keskipitkällä tai pitkällä aikavälillä. Sijoituspalvelujen tarjoamiseen osallistuviin henkilöihin sovellettava palkitsemisjärjestelmä kannustaa vastuulliseen liiketoimintaan, asiakkaiden tasapuoliseen kohteluun ja eturistiriitojen välttämiseen asiakassuhteissa. Palkkiot eivät saa perustua pelkästään tai pääasiassa määrällisiin kaupallisiin perusteisiin, vaan niissä on otettava huomioon asianmukaiset laadulliset perusteet, jotka liittyvät muun muassa asiakkaiden tasapuoliseen kohteluun ja asiakkaille annettavien palvelujen laatuun. Palkkioiden kiinteät ja muuttuvat osat on pidettävä tasapainossa, jotta palkkiorakenne ei suosi Yhtiön tai sen palveluksessa olevien henkilöiden etuja asiakkaiden etujen vastaisesti. Sidonnaisasiamiehille voidaan maksaa myyntiin sidottuja muuttuvia palkkioita, jolloin yllä mainittuihin laadullisiin kriteereihin tulee kiinnittää erityisen suurta huomioita.

## Tietoa rahoitusvälineistä sekä niihin liittyvistä riskeistä

Sijoitustoimintaan liittyy aina taloudellinen riski. Tavoiteltu tuotto voi jäädä saamatta ja sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Rahoitusvälineen historiallinen tuotto ei ole taatua tulevasta tuotosta. Asiakas vastaa aina itse omien sijoituspäätöstensä taloudellisista vaikutuksista. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä sijoittajan tulee perehtyä huolellisesti rahoitusvälineitä koskeviin ehtoihin ymmärtääkseen niihin liittyvät riskit ja mahdolliset vaikutukset sijoittajan taloudelliseen asemaan.

Tässä osiossa on esitetty yleiskuvaus yleisimmistä rahoitusvälineistä ja niihin liittyvistä riskeistä. Esitetyt riskit eivät ole tärkeysjärjestyksessä eikä kuvaus ole kattava. Rahoitusvälineitä ja niihin liittyviä riskejä on kuvattu laajemmin asiakkaan sijoituspalvelusopimuksen liitteenä olevassa ”Rahoitusvälineiden ominaisuudet ja niihin liittyvät keskeiset riskit” -asiakirjassa.

### *Keskeisimmät riskikäsitteet*

**Markkinariski** tarkoittaa markkinahintojen heilahteluista aiheutuvaa riskiä.

**Liikkeeseenlaskijariski** tarkoittaa riskiä siitä, että rahoitusvälineen liikkeeseenlaskija ei kykene maksamaan rahoitusvälineen pääomaa tai tuottoa takaisin. Liikkeeseenlaskijariskiä voidaan arvioida luottokelpoisuusluokituksen avulla.

**Luottoriskillä** tarkoitetaan liikkeeseenlaskijan tai muun sopimusvastapuolen riittämättömästä maksukyvyystä aiheutuvaa riskiä.

**Korkoriski** tarkoittaa korkotason vaihtelusta aiheutuvaa riskiä. Korkotason nousu laskee joukkovelkakirjalainan markkinahintaa ja korkotason lasku puolestaan nostaa sitä.

**Valuuttariski** tarkoittaa valuuttakurssien vaihtelusta aiheutuvaa riskiä.

**Likviditeettiriski** tarkoittaa riskiä siitä, että rahoitusvälinettä ei voida myydä tai ostaa tiettyinä ajankohtana, koska sen vaihto on vähäistä tai jälkimarkkinoita ei ole lainkaan.

**Veroriski** tarkoittaa riskiä siitä, että verosäännökset ja/tai verokannat muuttuvat aiheuttaen epäsuotuisia veroseuraamuksia.

**Vipuvaikutusriski** tarkoittaa johdannaissopimukseen liittyvää rakennetta, joka aiheuttaa riskin siitä, että johdannaissopimuksen kohde-etuuden hintakehitys vaikuttaa suuresti johdannaissopimuksen arvoon.

## *Eräisiin rahoitusvälineisiin liittyvät tyypillisimmät riskit*

### **Sijoitusrahastot**

Sijoitusrahastoa hoitava rahastoyhtiö kerää sijoittajien varoja yhteen ja sijoittaa ne useisiin eri rahoitusvälineisiin. Rahastoon sijoitetut varat muodostavat sijoitusrahaston. Sijoitusrahaston omistavat siihen sijoittaneet sijoittajat. Sijoitusrahasto jakautuu keskenään yhtä suuriin rahasto-osuuksiin, jotka tuottavat yhtäläiset oikeudet rahastoon kuuluvaan omaisuuteen. Sijoitusrahaston kautta sijoittaja pystyy sijoittamaan esimerkiksi sellaisiin sijoituskohteisiin, joihin ei ole mahdollista suoraan sijoittaa. Sijoitusrahastoyhtiö on viranomaisvalvonnassa ja on velvollinen raportoimaan toiminnastaan Finanssivalvonnalle.

Sijoitusrahastot voidaan jakaa eri tyyppeihin sen perusteella millaisiin rahoitusvälineisiin rahasto sijoittaa. Rahasto voi sijoittaa esimerkiksi osakkeisiin (osakerahasto), korkoinstrumentteihin (korkorahasto) tai niiden yhdistelmiin (sekarahasto). Rahastot voivat olla joko voittoa jakavia tai kasvurahastoja, joissa voitto kasvattaa rahasto-osuuden arvoa.

Rahaston säännöistä ilmenevät sijoitustoiminnan tavoitteet ja rajoitukset. Useimmat sijoitusrahastot noudattavat sijoituspolitiikassaan riskin hajauttamista koskevia periaatteita. Eräät sijoitusrahastot voivat kuitenkin poiketa näistä periaatteista, jolloin niitä kutsutaan erikoissijoitusrahastoiksi.

Rahaston riskitaso riippuu rahaston sijoitusstrategiasta. Rahastot ovat pääsääntöisesti likvidejä päivittäin, mutta rahaston likvidiyyttä voi olla rajoitettu esimerkiksi sen harjoittaman sijoituspolitiikan vuoksi (erikoissijoitusrahastot).

Sijoitusrahaston varoista peritään sen toimintaan liittyvät kulut, kuten hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, joiden suuruus vaihtelee rahastosta riippuen, ja ne yksilöidään rahaston avaintietoesitteessä. Lisäksi sijoittajan maksettavaksi tulevat merkintä-, lunastus- ja mahdolliset vaihtopalkkiot.

### **Strukturoidut sijoituslainat**

Strukturoidulla sijoituslainalla tarkoitetaan sijoitustuotetta, joka on rakennettu joukkovelkakirjalainan muotoon. Sijoituslaina voi olla joko (nimellis) pääomaturvattu tai ei-pääomaturvattu. Pääomaturva ei kata merkintäpalkkiota eikä mahdollista ylikurssia. Lainan tuotto voi olla sidottu esimerkiksi osakkeisiin, valuuttoihin, korkoihin, hyödykkeisiin tai yritysten luottoriskiin. Sijoituslaina sisältää aina liikkeeseenlaskijariskiä. Sijoituslainojen ominaisuuksista ja riskeistä, kts. tarkemmin [www.suomenpankkiiriliike.fi](http://www.suomenpankkiiriliike.fi), ”Tietoa palveluntarjoajasta - SP Kapitaali Oy”.

### **Osakkeet**

Osake on osakeyhtiön liikkeeseen laskema arvopaperi, joka tuottaa oikeuden osakeyhtiön jaettavissa oleviin varoihin. Osakesijoituksen tuotto muodostuu sekä yhtiön maksamasta osingosta että osakkeen arvonnoususta. Osakkeen arvo perustuu kulloinkin vallitsevaan näkemykseen osakkeen liikkeeseen laskeneen yhtiön arvosta. Osake voi olla julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssissä tai kaupankäynnin kohteena vaihtoehtoisella markkinapaikalla. Osake voi olla myös noteeraamaton.

Osake on riskisijoitus, johon sisältyy mahdollisuus menettää koko pääoma yhtiön mennessä konkurssiin. Osakesijoitukset ovat lähtökohtaisesti pitkän aikavälin sijoituksia, joiden tyypillisimpiä riskejä ovat osakkeiden hinnanvaihteluun liittyvä markkinariski, yhtiön menestykseen liittyvä yritysrisi ja kaupankäynnin laajuuteen liittyvä likviditeettiriski.

### **Joukkovelkakirjalainat**

Joukkovelkakirjalainat ovat vieraan pääoman ehtoisia instrumentteja, joilla yhteisöt hakevat rahoitusmarkkinoilta pitkäaikaista rahoitusta.



Joukkovelkakirjalainat voivat olla kiinteä- tai vaihtuvakorkoisia sekä myös nollakorkoisia, jolloin laina on laskettu liikkeeseen alle nimellisarvon. Korot maksetaan vähintään vuosittain, vaihtuvakorkoisissa lainoissa useimmiten puoli- tai neljännesvuosittain. Laina maksetaan takaisin useimmiten yhdessä erässä laina-ajan päättyessä. Joukkovelkakirjalainat ovat yleensä vakuudettomia.

Joukkovelkakirjalainoihin sisältyy aina liikkeeseenlaskijariski. Jos ko. riski toteutuu, sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman ja mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan. Lainaan liittyy myös korkoriski. Jos laina on laskettu liikkeeseen muussa valuutassa kuin euroissa, liittyy lainaan lisäksi valuuttariski. Tietyissä markkinatilanteissa lainan likviditeetti voi olla myös alhainen (likviditeettiriski). Jos lainalla on huonompi etuoikeus kuin liikkeeseenlaskijan muilla sitoumuksilla, sitä kutsutaan debentuurilainaksi. Suuremman riskin vuoksi debentuurilainalle maksettava korko on korkeampi kuin saman liikkeeseenlaskijan tavallisella joukkovelkakirjalainalla.

### **Johdannaissopimukset**

Johdannaissopimuksella tarkoitetaan instrumenttia, jonka arvo riippuu sen kohde-etuuden arvon muutoksista, hintavaihteluista, korkotason vaihteluista, sopimuksen erääntymisajasta tai muusta johdannaisen arvoon vaikuttavasta tekijästä. Johdannaissopimuksia ovat mm. optiot, termiinit, futuurit, vaihtosopimukset (swapit) tai näiden yhdistelmät. Johdannaissopimusten kohde-etuutena voi olla esim. osake, korko, hyödyke tai indeksi. Johdannaissopimuksiin liittyvät tyypilliset riskit ovat kohde-etuuden arvoon liittyvä markkinariski, vipuvaikutusriski, vastapuolen maksukyvyttömyydestä johtuva luottoriski sekä vieraan valuutan määräisiin johdannaisiin liittyvä valuuttariski. Johdannaissopimuksiin liittyy huomattavia riskejä eikä niitä näin ollen suositella kokemattomalle sijoittajalle tai sijoittajalle, jolla ei ole riittävää taloudellista riskinkantokykyä.

### **Luoton käyttö sijoittamisessa**

Sijoittajan on mahdollista harjoittaa sijoitustoimintaa myös lainarahoituksella. Mikäli sijoitus kehittyy positiivisesti, on lainarahoituksella mahdollisuus saavuttaa suurempi tuotto kuin pelkällä omalla rahoituksella tehdyllä sijoituksella. On syytä ottaa kuitenkin huomioon, että sijoituksen kehittyessä negatiivisesti tai menettäessä kokonaan arvonsa, on sijoittamista varten otettu luotto maksettava aina takaisin. Lainanottajan on kiinnitettävä erityistä huomiota velanmaksukykyynsä. Lainanhoitokustannukset voivat myös nousta laina-aikana korkotason nousun myötä. Mikäli sijoituskohteen arvo ei riitä kattamaan lainalle määriteltyä vakuusvaatimusta, voi sijoittaja joutua asettamaan lainansa vakuudeksi lisävakuuksia.

### **Etämyynti**

Suomen Pankkiiriliike Oy ja sen sidonnaisiamiehet voivat tarjota tuotteita asiakkailleen etämyynnillä. Kuluttajansuojalain (KSL, 38/1978) mukaan etämyynnillä tarkoitetaan rahoituspalvelun tarjoamista kuluttajalle siten, että sopimuksen tekemiseen ja sitä edeltävään markkinointiin käytetään yksinomaan yhtä tai useampaa etäviestintävälinettä ilman, että asiakas henkilökohtaisesti tapaa sijoituspalveluyrityksen edustajaa.

Etämyyntiä harjoittaessaan Suomen Pankkiiriliike Oy sitoutuu toimittamaan asiakkaalleen tiedot elinkeinonharjoittajasta, tarjottavasta rahoituspalvelusta, etäsopimisesta ja kuluttajan oikeussuojakeinoista. Tiedot elinkeinonharjoittajasta löytyvät tästä tietopaketista. Tiedot tarjottavasta rahoitustuotteesta tai –palvelusta löytyvät kunkin tuotteen sopimusehdoista ja/tai esitteestä. Etämyynnin ennakkotiedot sekä muut sijoituspalvelusta ja rahoitusvälineistä annettavat tiedot annetaan Suomen lainsäädännön mukaisina. Etäsopimiseen ja –sopimukseen sovelletaan Suomen lakia.

Kuluttajalla on etämyynnissä peruuttamisoikeus. Peruuttamisoikeus ei kuitenkaan koske sijoitustuotteita, joiden arvo vaihtelee markkinoilla tapahtuvien muutosten mukaan. Peruuttamisoikeutta ei myöskään ole, kun asiointi liittyy jo olemassa olevaan sopimukseen tai jos sopimus täytetään kuluttajan nimenomaisesta pyynnöstä ennen peruuttamisajan päättymistä. Suomen Pankkiiriliike Oy:n tuotteiden ja palvelujen osalta peruuttamisoikeutta ei siten lain mukaan ole sopimuksissa, joilla merkitään, lunastetaan tai vaihdetaan sijoitusrahasto-osuuksia tai ostetaan tai

myydään muita arvopapereita. Mahdollinen peruuttamisoikeus muiden kuin edellä mainittujen sopimusten osalta on voimassa 14 vuorokautta siitä, kun etäsopimus on syntynyt taikka kun kuluttaja on saanut tai voinut saada haltuunsa ennakkotiedot pysyvällä tavalla. Sanotun ajan jälkeen sovelletaan kunkin palvelun sopimusehtoja sopimusten päättymisen osalta.