

The logo for ALEXANDRIA features the word in a bold, blue, sans-serif font. A thin purple line runs horizontally through the middle of the letters. The letter 'A' is highlighted with a purple circle, and two purple lines extend upwards from the top of the 'A' to the ends of the horizontal line.

ALEXANDRIA

TIETOJA PALVELUNTARJOAJASTA

SISÄLLYS

1. Yleistä	3
2. Tiedot Alexandria Pankkiiriliike Oyj:stä ja Alexandria Markets Oy:stä ja niiden puolesta ja lukuun toimivista sidonnaisasiamiehistä ja sekä niiden valvojasta	3
2.1. Alexandria Pankkiiriliike Oyj	
2.2. Alexandria Markets Oy	
2.3. Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n ja Alexandria Markets Oy:n sidonnaisasiamiehet	
2.4. Alexandria Pankkiiriliike Oyj:tä ja Alexandria Markets Oy:tä sekä niiden sidonnaisasiamiehiä valvova viranomainen	
2.4.1. Sijoituspalvelutoiminta	
2.4.2. Vakuutusasiamiestoiminta	
3. Asiointitavat ja kielet	3
4. Tiedot Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n ja Alexandria Markets Oy:n sekä niiden sidonnaisasiamiesten tarjoamista palveluista	4
4.1. Toimeksiantojen välitys ja toteutus	
4.2. Sijoitusneuvonta	
4.3. Liikkeeseenlaskujen ja myynnin järjestäminen ilman merkintä- ja ostitoumuksen antamista	
4.4. Alexandria Pankkiiriliike Oy:n yhteistyökumppaneiden sijoituspalveluiden markkinointi	
5. Asiakasvarojen säilyttäminen	4
6. Toimintaperiaatteet toimeksiantoja välitettäessä ja toteutettaessa	5
6.1. Toimeksiantojen välittämisen ja toteuttamisperiaatteet	
6.2. Strukturoidut tuotteet	
6.3. Rahastot	
6.4. Poikkeukset toimintaperiaatteisiin	
7. Palvelujen tarjonnassa noudatettavat eturistiriitaperiaatteet	6
8. Sijoitus- ja oheispalveluihin liittyvät asiakkaalta perittävät kulut ja palkkiot	6
9. Kannustimet	6
10. Sijoituspalvelun tarjoamisessa noudatettavat asiakasluokitteluun, tiedonanto- ja selonottovelvollisuuteen liittyvät menettelytavat	7
10.1. Yleistä asiakasluokittelusta	
10.2. Asiakasluokittelun muuttamista koskeva hakemus	
10.3. Luokittelun vaikutukset sijoittajansuojaan	
10.4. Luokittelun vaikutus sovellettaviin menettelytapavaatimuksiin	
10.4.1. Ei-ammattimainen asiakas	
10.4.2. Soveltuvuuden arvioiminen	
10.4.3. Ammattimainen asiakas	
10.4.4. Soveltuvuuden arvioiminen	
10.4.5. Hyväksyttävä vastapuoli	
11. Tietoja rahoitusvälineistä ja niihin liittyvistä riskeistä	7
11.1. Riskityyppien määritelmiä	
11.2. Tietoa Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n välittämistä rahoitusvälineistä ja Alexandria Markets Oy:n osalta sen välittämistä strukturoiduista sijoitustuotteista, joukkovelkakirjalainoista ja niihin liittyvistä riskeistä	
12. Verotus	9
13. Asiakasneuvonta ja oikeussuojakeinot	9

TIETOJA PALVELUNTARJOAJASTA

TIETOJA PALVELUNTARJOAJASTA JA TARJOTTAVISTA SIIJOITUS- JA OHEISPALVELUISTA SEKÄ YLEISIMMISTÄ RAHOITUSVÄLINE-TYYPEISTÄ JA NIIHIN LIITTYVISTÄ TYYPILLISISTÄ RISKEISTÄ

1. YLEISTÄ

Tähän tiedotteeseen on koottu sijoituspalvelulain ja sen nojalla annettujen viranomaissääntelyn mukaiset tiedot Alexandria Pankkiiriliike Oyj:stä ja Alexandria Markets Oy:stä, tarjottavista palveluista sekä yleisimmistä rahoitusvälineistä ja niihin liittyvistä tyypillisimmistä riskeistä. Tarkemmat palvelu- ja tuotekohtaiset tiedot sekä mahdolliset sopimusehdot ilmoitetaan

tarvittaessa palvelun tai rahoitusvälineen tarjoamisen yhteydessä. Tiedot annetaan Suomen lainsäädännön mukaisina. Alexandria -konserni päivittää näitä tietoja tarvittaessa. Päivitykset ovat saatavilla osoitteesta www.alexandria.fi.

2. TIEDOT ALEXANDRIA PANKKIIRILIIKE OYJ:STÄ JA ALEXANDRIA MARKETS OY:STÄ JA NIIDEN PUOLESTA JA LUKUUN TOIMIVISTA SIDONNAISASIAMIEHISTÄ JA SEKÄ NIIDEN VALVOJASTA

2.1. Alexandria Pankkiiriliike Oyj

Alexandria Pankkiiriliike Oyj on suomalainen sijoituspalveluyritys, jolle Finanssivalvonta on myöntänyt sijoituspalvelulain mukaisen toimiluvan:

- 1) toimeksiantojen välittämiseen;
- 2) rahoitusvälineitä koskevan sijoitusneuvonnan antamiseen;
- 3) toimeksiantojen toteuttamiseen;
- 4) kaupankäyntiin omaan lukuun sekä
- 5) saman lain mukaiseen muuhun sijoituspalvelutoimintaan verrattavaan tai siihen läheisesti liittyvän palvelun tarjoamiseen.

Alexandria Pankkiiriliike Oyj toimii Alexandria-konsernin emoyhtiönä. Konserniin kuuluu Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n lisäksi Alexandria Rahastoyhtiö Oy, joka on Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n täysimääräisesti omistama tytäryhtiö ja Alexandria Markets Oy, joka on Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n 65 %:sesti omistama tytäryhtiö. Alexandria Pankkiiriliike Oyj on merkitty patenti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin Y-tunnuksella 1063450-9. Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n pääkonttori sijaitsee osoitteessa Eteläesplanadi 22 A, 00130 Helsinki. Puhelin +358 02 001 0100, telefaksi +358 9 413 513 11 ja sähköposti etunimi.sukunimi@alexandria.fi.

2.2. Alexandria Markets Oy

Alexandria Markets Oy on suomalainen sijoituspalveluyritys, jolle Finanssivalvonta on myöntänyt sijoituspalvelulain mukaisen toimiluvan:

- 1) toimeksiantojen välittämiseen;
- 2) rahoitusvälineitä koskevan sijoitusneuvonnan antamiseen; ja
- 3) rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskun ja myynnin järjestämiseen ilman merkintä- tai ostositoumuksen antamista.

Alexandria Markets Oy on merkitty patenti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin Y-tunnuksella 2510307-3. Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

Alexandria Markets Oy:n pääkonttori sijaitsee osoitteessa Eteläesplanadi 22 A, 00130 Helsinki. Puhelin +358 02 001 0100, telefaksi +358 9 413 513 11 ja sähköposti etunimi.sukunimi@alexandria.fi.

2.3. Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n ja Alexandria Markets Oy:n sidonnaisasiamiehet

Alexandria Pankkiiriliike Oyj ja Alexandria Markets Oy voivat tarjota sijoitus- ja oheispalveluita myös niiden lukuun ja vastuulla toimivien sidonnaisasiamiestensä välityksellä. Sidonnaisasiamiehet voivat:

- 1) vastaanottaa ja välittää Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n ja Alexandria Markets Oy:n tarjoamiin sijoitus- ja oheispalveluihin tai rahoitusvälineisiin liittyviä asiakkaiden ohjeita ja toimeksiantoja;
- 2) välittää Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n ja Alexandria Markets Oy:n tarjoamia rahoitusvälineitä asiakkaille;
- 3) antaa Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n ja Alexandria Markets Oy:n tarjoamia rahoitusvälineitä koskevaa neuvontaa asiakkaille; sekä
- 4) markkinoida Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n ja Alexandria Markets Oy:n tarjoamia sijoitus- ja oheispalveluita asiakkaille.

Sidonnaisasiamiesten rekisteröintialtion on Suomi. Alexandria Pankkiiriliike Oyj ja Alexandria Markets Oy ilmoittavat sidonnaisasiamiehensä Finanssivalvonnalle, joka ylläpitää julkista rekisteriä sidonnaisasiamiehistä.

2.4. Alexandria Pankkiiriliike Oyj:tä ja Alexandria Markets Oy:tä sekä niiden sidonnaisasiamiehiä valvova viranomainen

2.4.1. Sijoituspalvelutoiminta

Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n ja Alexandria Markets Oy:n sekä niiden sidonnaisasiamiesten sijoituspalvelulain mukaista toimintaa valvova viranomainen on Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6 PL 103, 00101 Helsinki, puhelin +358 10 831 51 (vaihe), telefaksi +358 10 831 5328. Lisätietoja: www.finanssivalvonta.fi.

2.4.2. Vakuutusasiamiestoiminta

Alexandria Pankkiiriliike Oyj toimii myös päätoimisena vakuutusasiamiehenä ja tarjoaa vakuutusdustuksesta annetun lain mukaisia palveluita. Alexandria Pankkiiriliike Oyj on merkitty Finanssivalvonnan ylläpitämään vakuutusdustajarekisteriin ja sen vakuutusdustuksesta annetun lain mukaista toimintaa valvova viranomainen on Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6 PL 103, 00101 Helsinki, puhelin +358 10 831 51 (vaihe), telefaksi +358 10 831 5328. Lisätietoja: www.finanssivalvonta.fi.

3. ASIOINTITAVAT JA KIELET

Asiakas voi asioida Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n ja Alexandria Markets Oy:n sekä niiden sidonnaismiesten kanssa asiakkuuden avaamisen jälkeen kirjeitse, sähköpostilla ja tapaamalla näiden edustajia henkilökohtaisesti. Asiakkuus avataan aina henkilökohtaisen tapaamisen perusteella. Asiakas voi antaa rahoitusvälineisiin liittyviä toimeksiantoja vain henkilökohtaisessa tapaamisessa. Asiakaspalvelua tarjotaan suomen ja ruotsin kielellä.

Alexandria Pankkiiriliike Oyj:llä ja Alexandria Markets Oy:llä sekä niiden sidonnaisasiamiehillä on lainsäädäntöön perustuva velvollisuus tallentaa sijoituspalveluiden tarjoamiseen liittyvät asiakkaan kanssa käytävät puhelinkeskustelut, jotka johtavat tai voivat johtaa asiakastoimeksiantojen vastaanottamiseen, välittämiseen tai toteuttamiseen. Tallennusvelvoite koskee myös vastaavia sähköpostiviestejä sekä asiakastapaamisista laadittuja

muistioita. Tallenteet vahvistavat osaltaan sijoittajansuojaa ja niiden avulla voidaan varmistaa, että kaikki asiakkaiden toimeksiannot toteutetaan keskusteluissa sovitulla tavalla. Lisäksi Alexandrialla on velvollisuus luovuttaa tallenteet toimivaltaisille viranomaisille näiden pyynnöstä. Kopio asiakkaan kanssa käytyjen keskustelujen ja vaihdettujen viestien tallenteista on saatavana pyynnöstä viiden vuoden ajan, tai toimivaltaisen viranomaisen pyynnöstä seitsemän vuoden ajan.

Alexandria Pankkiiriliike Oyj:llä ja Alexandria Markets Oy:llä sekä niiden sidonnaisiamiehillä on oikeus lähettää sijoituspalveluun liittyvää kirjallista tietoa asiakkaalle kirjeitse, sähköpostilla ja kyseessä olevassa palvelussa vaihtuneesti käytetyllä tavalla tai muulla asiakkaan kanssa erikseen sovitulla tavalla.

Sähköpostin, jos sellaisesta on sovittu asiakkaan kanssa käytettäväksi, käyttämiseen viestintävälineenä liittyy erityisiä riskejä muun muassa sen vuoksi, että viesti ei mahdollisesti saavu perille, viesti saattaa joutua ulkopuolisen tietoon tai ulkopuolinen saattaa muunnella viestin sisältöä. Alexandria Pankkiiriliike Oyj:llä ja Alexandria Markets Oy:llä sekä niiden sidonnaisiamiehillä on oikeus luottaa sähköpostin välityksellä saamansa palvelua koskevan viestin aitouteen ja oikeellisuuteen.

Palvelua mahdollisesti koskevat raportit, raporttien toimitusväli ja -ajankohta käyvät ilmi palvelua koskevista ehoista tai mahdollisesta sopimuksesta.

4. TIEDOT ALEXANDRIA PANKKIIRILIIKE OYJ:N JA ALEXANDRIA MARKETS OY:N SEKÄ NIIDEN SIDONNAISIASIAMIEHEN TARJOAMISTA PALVELUISTA

4.1. Toimeksiantojen välitys ja toteutus

Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n sidonnaisiamiehet ja edustajat ottavat vastaan Alexandria Rahastoyhtiö Oy:n tarjoamia sijoitusrahasto-osuuksia koskevia merkintä-, lunastus ja vaihtotoimeksiantoja. Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n sidonnaisiamiehet ja edustajat ottavat vastaan Alexandria Marketsin järjestämissä liikkeeseenlaskuissa liikkeeseen laskettuja sekä muiden järjestämissä liikkeeseenlaskuissa liikkeeseenlaskettuja strukturoituja sijoitustuotteita koskevia merkintäsitoumuksia sekä osto- ja myyntitoimeksiantoja.

Toimeksiantojen vastaanottamisen jälkeen sidonnaisiamiehet ja Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n edustajat välittävät sijoitusrahastoja koskevat toimeksiannot toteutettavaksi Alexandria Rahastoyhtiö Oy:lle ja yhteistyökumppaneiden rahoitusvälineitä koskevat toimeksiannot toteutettavaksi yhteistyökumppanille ellei näiden kanssa ole muuta sovittu.

Alexandria Pankkiiriliike Oyj ja/tai Alexandria Markets Oy eivät tarjoa toimeksiantojen toteutusta tai välitystä ilman sijoitusneuvontaa eli ns. execution only -palvelua.

4.2. Sijoitusneuvonta

Alexandrian asiakkaalleen tarjoama sijoitusneuvonta on sijoituspalvelulain määritelmän mukaisesti luonteeltaan ei-riippumatonta. Tämä tarkoittaa käytännössä sitä, että Alexandrian tarjoama sijoitusneuvonta ei perustu laajaan analyysiin eri rahoitusvälineistä, vaan rajoittuu pääasiallisesti Alexandria-konsernin omiin tuotteisiin tai tuotteisiin, joita tarjoaviin yhtiöihin Alexandrialla on läheinen sidos. Alexandria arvioi sijoitustuotteiden soveltuvuuden asiakkaalle kussakin sijoitusneuvontatilanteessa. Tämän lisäksi Alexandria tarjoaa asiakkaalleen säännöllistä arviointia suositeltujen sijoitustuotteiden soveltuvuudesta.

Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n erikseen valtuuttamat sijoitusneuvojat ja sidonnaisiamiehet voivat antaa sijoitusneuvontaa asiakkaalleen

Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n tarjoamia rahoitusvälineitä, kuten sijoitusrahastoja, strukturoituja sijoitustuotteita ja muita rahoitusvälineitä koskeviksi liiketoimiksi.

Alexandria Markets Oy ja sen sidonnaisiamiehet voivat antaa sijoitusneuvontaa asiakkaalleen Alexandria Markets Oy:n tarjoamissa strukturoiduissa sijoitustuotteissa.

Sijoitusneuvolla tarkoitetaan asiakkaan pyynnöstä tai Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n tai Alexandria Markets Oy:n tai näiden edustajan tai sidonnaisiamiehen aloitteesta tapahtuvaa yksilöllisen suosituksen antamista asiakkaalle Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n tai Alexandria Markets Oy:n välittämää rahoitusvälinettä koskeviksi liiketoimiksi, kun sijoitusneuvonnan antamista varten on ensin kartoitettu asiakkaan yksilölliset olosuhteet. Sijoitusneuvontaa ei ole yleistuonteisten suositusten antaminen kuten esim. suositukset omaisuuslajipainotuksesta tai sijoitustutkimuksen osta, myy tai pidä suositukset. Myöskään markkinointi ei ole sijoitusneuvontaa.

4.3. Liikkeeseenlaskujen ja myynnin järjestäminen ilman merkintä- ja ostopositomuksen antamista

Alexandria Markets Oy voi toimia liikkeeseenlaskujen ja myynnin järjestäjänä ilman merkintä- ja ostopositomuksen antamista strukturoiduissa sijoitustuotteissa.

4.4. Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n yhteistyökumppaneiden sijoituspalveluiden markkinointi

Alexandria Pankkiiriliike Oyj ja sen sidonnaisiamiehet voivat markkinoida Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n kulloinkin edustamien yhteistyökumppaneiden omaisuudenhoitopalveluita.

5. ASIAKASVAROJEN SÄILYTTÄMINEN

Alexandria Pankkiiriliike Oyj voi säilyttää välittämiensä strukturoitujen sijoitustuotteiden ja muihin rahoitusvälineisiin merkintöihin liittyviä merkintämerkintäsuja ja -palkkioita asiakkaidensa lukuun suomalaisen talletuspankin tai ulkomaisen talletuspankin Suomessa sijaitsevassa sivukonttorissa avaimillaan asiakasvaratilleillä. Asiakasvaratilien kautta hoidetaan asiakkaiden rahoitusvälineitä koskeviin toimeksiantoihin sekä asiakkaalle rahoitusvälineiden perusteella maksettuihin osinkoihin, korkoihin ja rahoitusvälineiden erääntymiseen liittyvä maksuliikenne. Asiakkaiden varoja ei sijoiteta edelleen eikä varoille makseta korkoa.

Asiakkaiden rahavarat säilytetään erillään Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n rahavaroista. Alexandria Pankkiiriliike Oyj käytössä olevat järjestelyt ja muut seurantarjestelmät varmistavat, että asiakkaiden rahavaroja ja niiden muutoksia voidaan luotettavasti ja jatkuvasti seurata kokonaisuutena sekä erikseen kunkin asiakkaan osalta.

Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n asiakasvaroja hallinnoivat tilinpitäjäpankit antavat asiakasvaratilleillä oleville asiakkaiden rahavaroille kuitaamattomuusuojan, eli tilinpitäjäpankki ei voi käyttää Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n asiakasvaratilleillä olevia rahavaroja Alexandria Pankkiiriliike Oyj:ltä olevien saataviensa kuitaukseen.

Koska asiakasvaratilleillä olevia varoja voidaan käyttää vain sijoituspalvelusta johtuviin maksuihin, asiakasvaratilleillä olevat Ei-ammattimaisen asiakkaan rahavarat kuuluvat Sijoittajien korvausrahaston suojan piiriin. Alexandria Pankkiiriliike Oyj on Sijoittajien korvausrahaston jäsen. Rahasto korvaa sijoittajalle aiheutuneet menetykset silloin, kun rahaston jäsen ei ole suorittanut suojan piiriin kuuluvan sijoittajan selviä ja riidattomia saatavia sopimuksen mukaisesti. Yhdelle sijoittajalle maksettavan korvauksen määrä on 9/10 sijoittajan yhdeltä sijoituspalveluyritykseltä olevan saatavan suuruudesta, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Lisätietoa sijoittajien korvausrahastosta löytyy jäljempänä kappaleesta 9.3 Luokittelun vaikutukset sijoittajansuojaan.

Alexandria Pankkiiriliike Oyj ei pidä hallussaan asiakkaan rahoitusvälineitä. Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n sidonnaisiamiehet eivät pidä hallussaan asiakkaiden rahavaroja eivätkä rahoitusvälineitä.

Alexandria Markets Oy eivätkä sen sidonnaisiamiehet pidä hallussaan asiakkaiden rahavaroja tai rahoitusvälineitä.

Asiakas säilyttää rahoitusvälineitään säilytyksessä muulla palveluntarjoajalla.

6. TOIMINTAPERIAATTEET TOIMEKSIANTOJA VÄLITETTÄESSÄ JA TOTEUTETTAESSA

Alexandria Pankkiiriliike Oyj ja Alexandria Markets Oy ovat määritelleet toimintaperiaatteet, joita yhtiöt noudattavat ammattimaisten ja ei-ammattimaisten asiakkaiden toimeksiantoja välittäessään ja Alexandria Pankkiiriliike Oyj toimeksiantoja toteuttaessaan, päästäkseen asiakkaan kannalta parhaimpaan mahdolliseen tulokseen. Myös Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n ja Alexandria Markets Oy:n sidonnaisasiamiehet noudattavat näitä periaatteita välittäessään rahoitusvälineitä koskevia toimeksiantoja.

6.1. Toimeksiantojen välittämisen- ja toteuttamisperiaatteet

Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n sidonnaisasiamiehet välittävät asiakkailta vastaanottamansa rahoitusvälineitä koskevat toimeksiannot viipymättä Alexandria Pankkiiriliike Oyj:lle. Alexandria Markets Oy:n sidonnaisasiamiehet välittävät asiakkailta vastaanottamansa rahoitusvälineitä koskevat toimeksiannot viipymättä Alexandria Markets Oy:lle, joka välittää ne Alexandria Pankkiiriliike Oyj:lle toteutettavaksi.

Asiakkaan kannalta parhaimman mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi Alexandria Pankkiiriliike Oyj ottaa huomioon seuraavia seikkoja toimeksiantoja asiakkaan lukuun toteuttaessaan ja Alexandria Pankkiiriliike Oyj ja Alexandria Markets Oy toimeksiantoja välittäessään: rahoitusvälineen hinta, toimeksiannon toteuttamisesta aiheutuvat kustannukset, toimeksiannon toteutumisen nopeus ja toimeksiannon toteutumisen ja selvityksen todennäköisyys, toimeksiannon koko ja luonne sekä muut toimeksiannon kannalta olennaiset seikat. Alexandria Pankkiiriliike Oyj ja Alexandria Markets Oy määrittelevät edellä mainittujen kriteerien tärkeysjärjestyksen seuraavien kriteerien perusteella: a) asiakkaan ominaispiirteet asiakasluokittelu mukaan lukien, b) asiakkaan toimeksiannon ominaispiirteet, c) toimeksiannon kohteena olevien rahoitusvälineiden ominaispiirteet sekä d) niiden kaupankäyntipaikkojen ominaispiirteet, joihin toimeksianto voidaan ohjata.

Alexandria Pankkiiriliike Oyj ja Alexandria Markets Oy painottavat ei-ammattimaisen asiakkaan toimeksiantoa hoitaessaan asiakkaan kannalta mahdollisimman hyvää kokonaisvastiketta, joka muodostuu rahoitusvälineen hinnasta ja toimeksiannon toteuttamiseen liittyvistä kustannuksista, sisältäen kaikki suoraan toimeksiannon toteuttamisesta asiakkaalle aiheutuvat kulut, myös toteuttamispaikan maksut, määritys- ja toimitusmaksut sekä kaikki muut toimeksiannon toteuttamiseen osallistuville kolmansille osapuolille suoritettavat maksut. Jos toimeksiannon huolellinen toteuttaminen sitä vaatii, Alexandria Pankkiiriliike Oyj ja Alexandria Markets Oy voivat painottaa myös muita seikkoja esim. epälikvidejä rahoitusvälineitä kuten strukturoituja tuotteita koskevia toimeksiantoja toteuttaessaan tai välittäessään niitä edelleen muun arvopaperivälittäjän toteutettavaksi.

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

6.2. Strukturoidut tuotteet

Alexandria Pankkiiriliike Oyj, Alexandria Markets Oy ja niiden sidonnaisasiamiehet välittävät asiakkailta vastaanottamansa Alexandria Markets Oy:n järjestämiä strukturoitujen tuotteiden liikkeeseenlaskuja koskevat merkintätoimeksiannot Alexandria Pankkiiriliike Oyj:lle toteutettavaksi kutakin strukturoitua sijoitustuotetta koskevien ehtojen mukaisesti.

Strukturoiduilla tuotteilla käydään tyypillisesti kauppaa suoraan sijoituspalvelun tarjoajan ja asiakkaan välillä siten, että sijoituspalvelun tarjoaja asettuu asiakkaan vastapuoleksi kaupassa. Tuotteilla ei ole likvidejä jälkimarkkinoita ja siten on mahdollisia, että vastapuolia on vain yksi tai jälkimarkkina voi puuttua kokonaan.

Alexandria Markets Oy käyttää Alexandria Pankkiiriliike Oyj:ta strukturoitujen sijoitustuotteiden toteuttajana, jolloin voidaan varmistua asiakkaan kannalta parhaasta mahdollisesta tuloksesta. Kokonaisvastikkeen edullisuuteen vaikuttavat mm. kustannussäästöt kaupan selvitykseen liittyvissä

maksuissa ja tietojärjestelmät, jotka mahdollistavat toimeksiantojen ajantasaisen edelleen välittämisen ja seurannan.

Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n sidonnaisasiamiehet sekä Alexandria Markets Oy ja sen sidonnaisasiamiehet välittävät asiakkailta vastaanottamansa Alexandria Markets Oy:n järjestämissä liikkeeseenlaskuissa liikkeeseen laskettuja strukturoituja tuotteita koskevat jälkimarkkinatoimeksiannot viipymättä Alexandria Pankkiiriliike Oyj:lle, joka pyrkii toteuttamaan ne normaaleissa markkinaolosuhteissa, mikäli jälkimarkkina on olemassa. Alexandria Pankkiiriliike Oyj toteuttaa toimeksiannot omaan lukuunsa asettuen asiakkaan vastapuoleksi kaupassa. Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n asettuessa asiakkaan vastapuoleksi, kysymyksessä ei ole toimeksiannon toteuttamisesta asiakkaan lukuun.

Alexandria Markets Oy ja Alexandria Pankkiiriliike Oyj eivät ole velvollisia tarjoamaan jälkimarkkinaa strukturoituille tuotteille. Tuotteiden hinnoittelu perustuu Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n kyseiselle rahoitusvälineelle noteeraamaan markkinahintaan kaupantekohetkellä. Markkinahintaan vaikuttavia asioita ovat muun muassa kauppaerän koko, likviditeetti, oman pääoman kustannukset, vastapuoliriski ja Alexandria Pankkiiriliike Oyj:lle kaupan toteuttamisesta aiheutuvat kustannukset.

Alexandria Markets Oy välittää myös muiden järjestämissä liikkeeseenlaskuissa liikkeeseen laskettujen strukturoitujen sijoitustuotteiden toimeksiantoja Alexandria Pankkiiriliike Oyj:lle tai muulle arvopaperivälittäjälle toteutettavaksi. Alexandria Pankkiiriliike Oyj toteuttaa muiden arvopaperivälittäjien järjestämiä strukturoituja tuotteita koskevia toimeksiantoja normaaleissa markkinaolosuhteissa, mikäli jälkimarkkina on olemassa, siten, että Alexandria Pankkiiriliike Oyj asettuu asiakkaan vastapuoleksi kaupassa tai lähettää strukturoitua tuotetta koskevan toimeksiannon toiselle arvopaperivälittäjälle toteutettavaksi. Mikäli toimeksianto välitetään edelleen, valitsee Alexandria Markets Oy sijoituspalvelun tarjoajan aikaisemmin kappaleessa Toimeksiantojen toteuttamisperiaatteet kuvattujen toimeksiantojen välittämisen- ja toteuttamisperiaatteiden perusteella. Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n asettuessa asiakkaan vastapuoleksi, kysymyksessä ei ole toimeksiannon toteuttamisesta asiakkaan lukuun.

6.3. Rahastot

Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n sidonnaisasiamiehet ja muut sijoitusneuvojat toimittavat asiakkailta vastaanottamansa Alexandria Rahastoyhtiö Oy:n tarjoamia sijoitusrahastoja koskevat toimeksiannot viipymättä Alexandria Pankkiiriliike Oyj:lle, joka lähettää ne viipymättä Alexandria Rahastoyhtiö Oy:lle toteutettavaksi. Alexandria Pankkiiriliike Oyj välittää myös itse asiakkailta suoraan vastaanottamansa edellä mainittuja sijoitusrahastoja koskevat toimeksiannot viipymättä Alexandria Rahastoyhtiö Oy:lle toteutettavaksi.

6.4. Poikkeukset toimintaperiaatteisiin

Asiakkaan Alexandria Pankkiiriliike Oyj:lle, Alexandria Markets Oy:lle tai niiden sidonnaisasiamiehille antamat erityiset ohjeet ovat aina ensisijaisia suhteessa yllä mainittuihin toimintaperiaatteisiin. Asiakkaan antamien erityisten ohjeiden noudattaminen saattaa estää yhtiötä toteuttamasta toimintaperiaatteiden mukaisia toimenpiteitä.

Alexandria Pankkiiriliike Oyj:llä ja sen sidonnaisasiamiehellä ja Alexandria Markets Oy:llä ja sen sidonnaisasiamiehellä on oikeus poiketa tilapäisesti näistä toimintaperiaateista järjestelmien tai muiden toimintaedellytysten toimintahäiriöiden vuoksi.

Alexandria Pankkiiriliike Oyj ja Alexandria Markets Oy arvioivat säännöllisesti näiden toimintaperiaatteiden tehokkuutta. Toimintaperiaatteiden olennaisista muutoksista ilmoitetaan Alexandrian verkkosivuilla ja ne tulevat voimaan sinä päivänä, jona ne julkaistaan verkkosivuilla.

7. PALVELUJEN TARJONNASSA NOUDATETTAVAT ETURISTIRIITAPERIAATTEET

Alexandria –konsernissa on vahvistettu periaatteet, joita konserniin kuuluvat yhtiöt noudattavat toiminnassaan eturistiriitatilanteiden tunnistamiseksi, välttämiseksi ja hallitsemiseksi. Kaikki toimenpiteet eturistiriitojen tunnistamiseksi, välttämiseksi ja hallitsemiseksi on toteutettu. Alexandria-konsernin toiminnassa pyritään aina ensisijaisesti välttämään eturistiriitatilanteita. Jos eturistiriitatilanne ilmenee, noudatetaan eturistiriitaohjeen mukaisia menettelytapoja.

Lähtökohdana on, että Alexandria-konserni tarjotessaan sijoituspalveluita kohtelee asiakkaitaan tasapuolisesti ja toimii hyvän tavan mukaisesti suosimatta asiakasta toisen asiakkaan edun kustannuksella. Alexandria-konserniin kuuluvien yhtiöiden ja näiden sidonnaisasiamiesten on aina, myös eturistiriitatilanteissa, toimittava asiakkaan etujen mukaisesti.

Mahdollisten eturistiriitatilanteiden syntymistä ehkäistään ja eturistiriitatilanteita hallitaan muun muassa sisäisellä ohjeistuksella ja koulutuksella, rajoittamalla käyttövaltuuksia, erottamalla toimitiloja ja noudattamalla organisaation sisällä salassapitoa koskevia säännöksiä. Lisäksi eturistiriitatilanteita on ehkäisty siten, että toiminnot, joiden välillä voi olla eturistiriita, on erotettu organisatorisesti toisistaan ja tietojen vaihtoa näiden toimintojen välillä on rajoitettu.

Eturistiriitatilanteiden ehkäisemiseksi ja valvomiseksi Alexandria-konsernin vaikuttavassa asemassa toimivia johto- sekä toimihenkilöitä ja

sidonnaisiamiehiä koskee näiden omaa ja lähipiirin kaupankäyntiä sääntelevä, henkilökohtaisia liiketoimia koskeva ohjeistus. Lisäksi Alexandria-konsernin ohjeistus sisältää muun muassa menettelytavat siitä, miten toimitaan tilanteissa, joissa liike- tai asiakassuhteen hoitoon liittyy lahjojen tai vieraanvaraisuuden tarjoamista tai vastaanottamista. Palkitsemisjärjestelmässä huomioidaan se, että ne eivät kannusta johtoa, toimihenkilöitä tai sidonnaisiamiehiä toimimaan asiakkaan edun vastaisesti.

Eturistiriitaperiaatteiden ja –ohjeistuksen noudattamista valvotaan Alexandria-konsernissa säännöllisesti. Kaikki havaitut eturistiriitatilanteet raportoidaan konsernin johdolle sekä konserniyhtiöiden hallituksille.

Mikäli eturistiriitatilanteiden hallitsemiseksi luoduilla toimintatavoilla ei pystytä kohtuullisen luotettavasti varmistamaan, että asiakkaan etuihin kohdistuvilta riskeiltä vältytään, annetaan asiakkaalle tarkka kuvaus eturistiriitatilanteesta ja sen luonteesta ja syistä, sekä asiakkaaseen kohdistuvista riskeistä ja riskien lieventämiseksi toteutetuista toimenpiteistä. Kyseiset tiedot annetaan asiakkaalle hyvissä ajoin, jotta asiakas voi ottaa ne huomioon ennen sijoituspäätöksen tekoa.

Eturistiriitaperiaatteita päivitetään Alexandria-konsernissa tarvittaessa ja vähintään vuosittain. Asiakas saa pyynnöstä lisätietoja konsernin eturistiriitaperiaatteista ja niihin liittyvistä ohjeista.

8. SIOJITUS- JA OHEISPALVELUIHIN LIITTYVÄT ASIAKKAALTA PERITTÄVÄT KULUT JA PALKKIOT

Alexandria Pankkiiriliike Oyj ei peri asiakkailtaan sijoitusneuvonnasta eikä yhteistyökumppaneiden palveluiden markkinoinnista palkkiota eikä kuluja. Myöskään Alexandria Markets Oy ei peri asiakkailtaan sijoitusneuvonnasta palkkiota eikä kuluja.

Alexandria Pankkiiriliike Oyj ja Alexandria Markets Oy perivät asiakkailtaan strukturoituja sijoitustuotteita koskevaasta markkinointimateriaalista ilmenevään merkintäpalkkioon. Alexandria Rahastoyhtiö Oyj perii asiakkailtaan rahasto-osuuksien merkintään ja lunastamisiin liittyviä palkkioita avaintietoesitteen mukaisesti. Siltä osin kun Alexandria Pankkiiriliike Oyj muutoin perii sijoitus- tai oheispalvelun tarjoamisesta kuluja tai palkkiota tai

Alexandria Markets Oy perii sijoituspalvelun tarjoamisesta kuluja tai palkkioita, ne ilmoitetaan kyseisen palvelun osalta asiakkaalle tai niistä sovitaan asiakkaan kanssa. Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n yhteistyökumppani perii omiin tuotteisiinsa liittyvät palkkiot ja kulut suoraan asiakkaalta.

Asiakkaalle annetaan sijoitus-suosituksen yhteydessä ennen yksittäisen sijoituspäätöksen tekemistä erillinen kululite, josta asiakas saa tarkat tiedot suositellun sijoitusratkaisun kaikista kuluista prosentteina ja euroina. Lisäksi asiakkaalle raportoidaan jälkikäteen vuosittain tämän maksamat kulut sekä prosentteina että euroina.

9. KANNUSTIMET

Kannustimella tarkoitetaan sijoituspalvelulain mukaan maksua tai etuutta, jonka Alexandria Pankkiiriliike Oyj tai Alexandria Markets Oy voi saada sijoituspalvelun tai oheispalvelun tarjoamisen yhteydessä kolmannelta osapuolelta tai maksaa tällaisessa yhteydessä kolmannelle osapuolelle. Kolmansia osapuolia ovat toisiinsa nähden eri konserniyhtiöt ja niiden yhteistyökumppanit. Maksut ja palkkiot ovat luonteeltaan kannustimia silloin, kun ne eivät ole maksuja, jotka mahdollistavat sijoituspalvelujen tarjoamisen tai ovat tarpeen niiden tarjoamiseksi, kuten säilytyskulut, toimitus- ja vaihtopalkkiot sekä säännöksiin tai lainsäädäntöön perustuvat verot ja maksut, eikä luonteensa vuoksi voi johtaa ristiriitaa sen velvoitteen kanssa, jonka mukaan sijoituspalveluyrityksen on toimittava rehellisesti, tasapuolisesti ja ammattimaisesti asiakkaidensa etujen mukaisesti.

Kannustimena pidettävän erän perusteena on maksun tai palkkion vastaanottajan asema lisäpalveluiden tai korkeatasoisemman palvelun tarjoamisessa asiakkaalle. Palkkioiden vastaanottajat tuottavat ja kustantavat palkkioiden avulla muun muassa asiakkaalle tarjottavan henkilökohtaisen asiakaskokemuksen jatkuvaa kehittämistä, säännöllisen soveltuvuusarvion, raportointia, verkkopalveluita, henkilökohtaista- ja puhelinpalvelua sekä muita palveluita. Alexandria-konsernissa käytetään vain hyvän tavan mukaisia kannustimia, joiden tarkoituksena on asiakkaalle tarjottavan laadun parantaminen. Lisäksi Alexandria Pankkiiriliike Oyj ja Alexandria Markets Oy voivat vastaanottaa ja tarjota yhteistyökumppaneilleen vähäisiä ei-rahallisia etuja, kuten koulutus- ja seminaaritilaisuuksia ja niihin liittyviä esitysmateriaaleja sekä tilaisuuksiin kuuluva kohtuullinen tarjoilu. Kyseisten etujen tarkoituksena on henkilöstön ja yhteistyökumppaneiden osaamisen ja tuotetuntemuksen parantaminen.

Alexandria Rahastoyhtiö Oyj voi maksaa Alexandria Rahastoyhtiö Oyj:n hallinnoimien rahastojen merkintä- ja lunastuspalkkana toimivalle Alexandria Pankkiiriliike Oyj:lle palkkioita rahastomyyntiin ja asiakkuuden hoidon perusteella. Palkkiot perustuvat hallinnoinnista perittäviin palkkioihin.

Strukturoitujen sijoitustuotteiden osalta liikkeeseenlaskija voi maksaa Alexandria Pankkiiriliike Oyj:lle palkkiota strukturoidun tuotteen jakelusta. Palkkion suuruus perustuu tuotteen merkittävyyden kokonaisnimellisarvoon. Alexandria Pankkiiriliike Oyj voi maksaa Alexandria Markets Oy:lle tuotteeseen liittyen liikkeeseenlaskun ja myynnin järjestämiseen liittyvistä palveluista palkkiota, jonka suuruus perustuu niin ikään merkittävyyden kokonaisnimellisarvoon.

Alexandria Pankkiiriliike Oyj on sopinut palkkioista niiden yhteistyökumppaneidensa kanssa, joiden sijoitusrahastoja se kulloinkin välittää tai joiden omaisuudenhoitopalveluita se kulloinkin markkinoi. Alexandria Pankkiiriliike Oyj voi saada palkkioita välittämensä yhteistyökumppaneiden hallinnoimien sijoitusrahastojen ja omaisuudenhoitopalveluiden asiakkuuksien hoidon perusteella. Palkkiot perustuvat hallinnoitavien varojen määrään.

Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n yhteistyökumppaneina toimivat vakuutusyhtiöt voivat maksaa asiamiehenä toimivalle Alexandria Pankkiiriliike Oyj:lle palkkioita vakuutusten tarjoamiseen liittyen.

Palkkiot ovat sääntelyn sallimia kannustimia, eivätkä ne haittaa sen velvoitteen noudattamista, jonka mukaan Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n ja Alexandria Markets Oy:n on toimittava rehellisesti, tasapuolisesti ja ammattimaisesti asiakkaidensa etujen mukaisesti. Asiakkaalle annetaan ennen palvelun tarjoamista erikseen tieto kyseiseen palveluun liittyvien kannustimien euromäärästä. Mikäli tarkkaa summaa ei ole tiedossa etukäteen, annetaan asiakkaalle tieto niiden laskentamenetelmästä. Siinä tapauksessa maksetun kannustimen tarkka euromäärä ilmoitetaan asiakkaalle jälkikäteen.

10. SIJOTUSPALVELUN TARJOAMISESSA NOUDATETTAVAT ASIAKASLUOKITTELUUN, TIEDONANTO- JA SELONOTTOVELVOLLI-SUUTEEN LIITTYVÄT MENETELYTAVAT

10.1. Yleistä asiakasluokittelusta

Arvopaperimarkkinalain mukaan Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n ja Alexandria Markets Oy:n 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. Ammatillisella asiakkaalla on velvollisuus ilmoittaa Alexandria Pankkiiriliike Oyj:lle ja Alexandria Markets Oy:lle niistä muutoksista, jotka voivat vaikuttaa asiakkaan luokitteluun.

10.2. Asiakasluokittelun muuttamista koskeva hakemus

Asiakkaalla on oikeus hakea Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n ja Alexandria Markets Oy:n tekemän asiakasluokittelun muuttamista. Luokittelun muuttamista koskeva hakemus on tehtävä kirjallisesti. Luokittelun muuttamisella voi olla vaikutusta sijoittajansuojan ja menettelytapasääntösten soveltamiseen. Ammatillisista asiakasta voidaan tämän hakemuksella kohdella ei-ammattimaisena asiakkaana tai hyväksyttävänä vastapuolena. Myös ei-ammattimaiseksi asiakkaaksi luokiteltu asiakas voi hakemuksesta tulla kohdelluksi ammattimaisena asiakkaana.

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

10.3. Luokittelun vaikutukset sijoittajansuojaan

Suomen lainsäädännön mukaan ei-ammattimaiset asiakkaat ovat Sijoittajien korvausrahaston suojan piirissä. Rahasto korvaa sijoittajalle aiheutuneet menetykset silloin, kun rahaston jäsen ei ole suorittanut suojan piiriin kuuluvan sijoittajan selviä ja riidattomia saatavia sopimuksen mukaisesti. Yhdelle sijoittajalle maksettavan korvauksen määrä on 9/10 sijoittajan yhdeltä sijoituspalveluuyritykseltä olevan saatavan suuruudesta, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Rahasto ei korvaa osakekurssin laskusta tai vääristä sijoituspäätöksistä johtuvia tappioita, joten asiakas vastaa edelleen omien sijoituspäätöksensä seurauksista. Ulkomaisen palveluntarjoajan Suomessa sijaitsevan sivuliikkeen ei-ammattimaiset asiakkaan kuuluvat pääsääntöisesti palveluntarjoajan kotivaltion sijoittajan suojan piiriin. Ammatillinen asiakas ei kuulu Sijoittajien korvausrahaston suojan piiriin.

Jos palveluntarjoaja tarjoaa sijoituspalveluna vain toimeksiantojen välittämistä tai sijoitusneuvontaa, eikä palveluntarjoajalla ole hallussaan tai hallinnoitavanaan asiakasvaroja, tällaisen palveluntarjoajan asiakkaat eivät kuulu sijoittajien korvausrahaston suojan piiriin.

Alexandria Pankkiiriliike Oyj ja Alexandria Markets Oy ovat Sijoittajien korvausrahaston jäseniä. Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n ja Alexandria Markets Oy:n ei-ammattimaiset asiakkaat kuuluvat näin ollen Sijoittajien korvausrahaston piiriin asianomaisen sijoituspalveluuyrityksen tarjoaman sijoituspalvelun osalta. Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n talletuspankin asiakasvaratilla olevat ei-ammattimaisien asiakkaiden rahavarat kuuluvat Sijoittajien korvausrahaston piiriin.

10.4. Luokittelun vaikutus sovellettaviin menettelytapasääntöihin

10.4.1. Ei-ammattimainen asiakas

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

10.4.2. Soveltuvuuden arvioiminen

Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n tai Alexandria Markets Oy:n tarjotessa asiakkaalle sijoitusneuvontaa on sen hankittava ennen sijoituspalvelun tarjoamista riittävät tiedot asiakkaan taloudellisesta asemasta, tappionsietokyvystä, kyseistä sijoituspalvelua tai rahoitusvälinettä koskevasta sijoituskokemuksesta ja -tietämyksestä sekä sijoitustavoitteista ja riskirajasta, jotta se voi suositella asiakkaalle soveltuvia rahoitusvälineitä tai palveluita.

Soveltuvuusarvioinnin tarkoituksena on antaa Alexandria Pankkiiriliike Oyj:lle tai Alexandria Markets Oy:lle mahdollisuus toimia asiakkaan etujen mukaisesti. Tämän vuoksi on tärkeää, että asiakas ja asiakkaan edustaja antavat Alexandria Pankkiiriliike Oyj:lle tai Alexandria Markets Oy:lle ajantasaista ja oikeat tiedot.

Alexandria Pankkiiriliike Oyj:llä ja Alexandria Markets Oy:llä on oikeus luottaa asiakkaan antamiin tietoihin.

Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n ja Alexandria Markets Oy:n tulee edellä hankkimiensa tietojen valossa arvioida vastaako annettava neuvo tai tarjottava palvelu asiakkaan sijoitustavoitteita, kykeneekö asiakas kantamaan taloudellisesti mahdollisen riskin ja onko asiakkaalla tarvittava sijoituskokemus ja -tietämys riskien ymmärtämiseksi suositeltuun toimeen.

Jos Alexandria Pankkiiriliike Oyj tai Alexandria Markets Oy:llä ei saa riittäviä tietoja, se ei saa suositella asiakkaalle kyseistä sijoituspalvelua tai rahoitusvälinettä. Alexandria Pankkiiriliike Oyj tai Alexandria Markets Oy voi itse arvioida minkä merkityksen antaa sille, ettei asiakas anna kaikkia soveltuvuuden arvioimiseksi tarvittavia tietoja.

10.4.3. Ammatillinen 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. Ammatillinen asiakas kuuluu vain osittain menettelytapasääntösten suojan piiriin.

10.4.4. Soveltuvuuden arvioiminen

Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n tai Alexandria Markets Oy:n tarjotessa sijoitusneuvontaa on sen hankittava ennen sijoituspalvelun tarjoamista riittävät tiedot asiakkaan taloudellisesta asemasta sekä sijoitustavoitteista, jotta se voi suositella asiakkaalle soveltuvia rahoitusvälineitä tai palveluita. Palveluntarjoajalla on oikeus luottaa asiakkaan antamiin tietoihin.

Jos asiakas on suoraan lain nojalla luokiteltu ammattimaiseksi asiakkaaksi, Alexandria Pankkiiriliike Oyj ja Alexandria Markets Oy:llä voivat sijoitusneuvontaa tarjotessaan olettaa, että asiakas pystyy kantamaan taloudellisesti suositeltuun liiketoimeen liittyvät asiakkaan sijoitustavoitteiden mukaiset sijoitusriskit eikä asiakkaan taloudellista asemaa ole näin ollen tarpeen selvittää.

Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n ja Alexandria Markets Oy:n tulee edellä hankkimiensa tietojen valossa arvioida vastaako annettava neuvo tai tarjottava palvelu asiakkaan sijoitustavoitteita. Jos Alexandria Pankkiiriliike Oyj tai Alexandria Markets Oy ei saa riittäviä tietoja, se ei saa suositella asiakkaalle kyseistä sijoituspalvelua tai rahoitusvälinettä.

10.4.5. Hyväksyttävä vastapuoli

Hyväksyttävä vastapuoli voi pyytää Alexandria Pankkiiriliike Oyj:ltä tai Alexandria Markets Oy:ltä kirjallisesti, että sijoittajan suojaksi tarkoitettuja menettelytapasääntöksiä sovellettaisiin sen kanssa tehtäviin liiketoimiin joko yleisesti tai yksittäisen liiketoimen osalta. Palveluntarjoaja harkitsee tapauskohtaisesti suostuuko se esitettyyn pyyntöön. Muissa tapauksissa menettelytapasääntökset ja sijoittajan suojaa koskevat sääntökset eivät sovellu hyväksyttävään vastapuoliin.

11. TIETOJA RAHOITUSVÄLINEISTÄ JA NIIHIN LIITTYVISTÄ RISKEISTÄ

Tässä osiossa on esitetty yleiskuvaus Alexandria Pankkiiriliike Oyj ja Alexandria Markets Oy:n välittämistä rahoitusvälinetyypeistä sekä joistain yleisimmistä muista rahoitusvälinetyypeistä ja niihin liittyvistä yleisimmistä riskeistä. Jäljempänä esitetty kuvaus ei ole miltään osin tyhjentävä, eikä se sisällä kaikkia mahdollisia riskejä, joita kuvattuihin rahoitusväli-

neisiin sisältyy. Rahoitusvälineen soveltuvuus tulee aina arvioida sijoittajakohtaisesti. Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n ja Alexandria Markets Oy:n välittämät rahoitusvälineet ovat kaikki tarkoitettu ei-ammattimaiselle ja ammattimaisille sijoittajille sekä hyväksyttävälle vastapuolille.

Ennen sijoituspäätöksen tekemistä asiakkaan tulee tutustua huolellisesti rahoitusvälinettä koskeviin ehtoihin, ominaisuuksiin ja niistä aiheutuviin velvollisuuksiin, jotta asiakas voi ymmärtää rahoitusvälineisiin liittyvät riskit sekä sijoituspäätöksestä mahdollisesti aiheutuvat vaikutukset asiakkaan taloudelliseen asemaan mukaan lukien verovaikutukset. Asiakkaan on syytä perehtyä myös sijoitusmarkkinoihin, erilaisiin sijoitusvaihtoehtoihin ja sijoituspalveluihin.

Sijoitustoimintaan liittyy aina taloudellinen riski. Tavoiteltu tuotto voi jäädä saamatta ja sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Asiakas vastaa aina itse omien sijoituspäätöstensä taloudellisista vaikutuksista. Ennen sijoituspäätöksentekemistä on suositeltavaa tarvittaessa hankkia kulloiseenkin tilanteeseen soveltuvia asiantuntijaneuvoja. On tärkeää muistaa, että rahoitusvälineiden historiallisen tuoton kehitys ei ole tae tulevista tuotoista.

11.1. Riskityyppien määritelmiä

Markkinariski tarkoittaa markkinahintojen vaihtelusta aiheutuvaa riskiä. Markkinariskejä ovat muun muassa osake-, korko-, luotto- ja valuuttariski.

Osakeriski tarkoittaa osakekurssien vaihtelusta aiheutuvaa hintariskiä.

Luottoriski tarkoittaa riskiä siitä, että rahoitusvälineen liikkeeseenlaskija ei maksa tai kykene maksamaan rahoitusvälineen pääomaa tai tuottoa rahoitusvälineen ehtojen mukaisesti sijoittajalle.

Korkoriski tarkoittaa korkotason vaihtelusta aiheutuvaa hintariskiä. Korkotason nousu laskee joukkovelkakirjalainojen jälkimarkkinahintaa ja korkotason lasku puolestaan nostaa sitä.

Valuuttariski tarkoittaa valuuttakurssien vaihtelusta aiheutuvaa riskiä.

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

Vastapuoliriski tarkoittaa pörssin ulkopuoliseen kaupankäyntiin liittyvää riskiä kaupan toteuttajan kyvystä suoriutua velvoitteistaan (Tämä voi koskea mm. johdannaisia, korkosijoituksia, strukturoituja sijoituksia ja valuutakauppoja)

Vipuvaikutusriski tarkoittaa johdannaisopimukseen liittyvää rakennetta, joka aiheuttaa riskin siitä, että jo pienellä kohde-etuuden muutoksella voi olla suuri vaikutus johdannaisopimuksen tuottoon ja arvoon (positiivinen tai negatiivinen).

Yritysriski tarkoittaa sijoitusinstrumentin liikkeeseen laskeneen yhtiön menestykseen liittyvää riskiä.

Selvitysrisi tarkoittaa rahoitusvälineen kaupan toteuttamiseen liittyvää riskiä siitä, että kauppa ei toteudu joko siitä syystä, että vastapuoli ei ole toimittanut rahoitusvälineitä tai maksanut kauppahintaa.

11.2. Tietoa Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n välittämistä rahoitusvälineistä ja Alexandria Markets Oy:n osalta sen välittämistä strukturoiduista sijoitustuotteista, joukkovelkakirjalainoista ja niihin liittyvistä riskeistä

Sijoitusrahastot

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. Sijoitusrahastotoiminta on viranomaisvalvonnassa. Rahastoyhtiö on jatkuvasti velvollinen raportoimaan toiminnastaan Finanssivalvonnalle.

Sijoitusrahastolla on avaintietoesite, rahastoesite ja Finanssivalvonnan vahvistamat säännöt. Avaintietoesitteestä, rahastoesitteestä 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 (rahastojen rahasto). Useimmat sijoitusrahastot noudattavat sijoituspolitiikkassaan riskin hajuttamista koskevia periaatteita. Erät rahastot kuitenkin poikkeavat näistä periaatteista, jolloin niitä kutsutaan erikoissijoitusrahastoksi.

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

Rahaston riskitaso riippuu rahaston sijoituspolitiikasta ja siten sijoituskohteista. Sijoitettavien varojen hajauttaminen useampaan kuin yhteen toisistaan riippumattomaan sijoituskohteeseen pienentää rahaston kokonaisriskiä suhteessa yksittäiseen sijoituskohteeseen. Jotkin sijoituskohteet ovat riskillisempiä kuin toiset. Sijoituskohteet voivat altistua markkinariskin lisäksi myös mm. liikkeeseenlaskijasta 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-osuudenomistajien 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).

Rahastoyhtiön on lunastettava rahasto-osuudet sijoittajalta vaadittaessa. Sijoitusrahaston varoista peritään sen toimintaan liittyvät kulut, kuten hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, joiden suuruus vaihtelee rahastosta riippuen, ja ne yksilöidään yksinkertaistetussa rahastoesitteessä. Avaintietoesitteessä on kuvattu sijoitusrahaston ominaisuuksia ja siihen liittyviä riskejä.

Strukturoidut sijoitustuotteet

Strukturoiduilla sijoitustuotteilla tarkoitetaan sijoituksia, jotka muodostuvat korkokomponentista ja riskillisestä johdannaiskomponentista tai pelkästään johdannaiskomponentista. Strukturoidusta tuotteesta annetaan avaintietoasiakirja (Key Information Document, KID), joka sisältää tietoja sijoitustuotteen tärkeimmistä ominaisuuksista sekä siihen liittyvistä riskeistä ja kustannuksista. Avaintietoasiakirja sisältää tietoja muun muassa siitä, voiko tuote aiheuttaa tappiota ja miten monimutkaisesta tuotteesta on kyse. 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 pääomaturvuttuja tai pääomaturvaamattomia. Strukturoidut tuotteet voivat olla rakenteeltaan hyvin monimutkaisia, joten sijoittajan tulee perehtyä sijoituskohteen ominaisuuksiin ja riskeihin huolellisesti ennen sijoituspäätöksen tekemistä.

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.

Tuottorakenne saattaa joskus sisältää vipuvaikutuksia, joiden vuoksi jo pienillä kohde-etuuksien kehityksen muutoksilla voi olla suuri vaikutus strukturoidun tuotteen arvoon ja tuottoon (vipuvaikutusriski).

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 strukturoidun tuotteen jälkimarkkina-arvoa ja korko-tason nousu puolestaan laskee sitä muiden tekijöiden pysyessä ennallaan.

Strukturoidut sijoitustuotteet 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 lainaehojen mukaan oikeus maksaa laina ennenaikaisesti takaisin, jolloin on myös mahdollista, että takaisinmaksettava määrä on nimellisarvoa matalampi. Sijoittajan tuleekin kiinnittää huomiota mahdollisiin kaupankäyntirajoitteisiin sekä liikkeeseenlaskijan ennenaikaiseen 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 valuuttariski. Myös kohde-etuudet voivat sisältää valuuttariskiä.

Valtion talletusluoja ei koske strukturoituja tuotteita.

Warrantit

Warrantit ovat korkeariskisiä strukturoituja sijoitustuotteita, joilla ei ole pääomaturvaa. Warrantti on arvopaperistettu johdannainen, joita on kahta päätyyppiä, listatut ja ei-listatut warrantit. Listatuilla warrantteilla käydään kauppaa pörssissä, niille on olemassa likvidi jälkimarkkina, ja ne ovat juoksuajaltaan yleensä muutaman kuukauden mittaisia.

Ei-listatuille warrantteilla on olemassa rajattu pörssin ulkopuolinen jälkimarkkina, tai ei ollenkaan jälkimarkkinaa, ja niiden juoksuajaksi voi olla useita vuosia. Tällaiset warrantit on tyypillisesti räätelöity tietyin markkinanäkemyksen mukaan.

Warrantin kohde-etuutena voi olla esim. osake, indeksi, hyödyke tai näiden yhdistelmä.

Warrantille on tunnusomaista hyvin korkea riskitaso ja vipuvaikutus. Warranttiin sijoittavan on varauduttava siihen, että warrantti voi eräpäivänään olla arvoton. Tällaisessa tapauksessa sijoittaja menettää sijoituksensa koko arvon.

Mikäli warrantin ehtojen mukaisesti laskettu tuotto on nolla tai negatiivinen, sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman kokonaan. Mikäli warrantin ehtojen mukaisesti laskettava tuotto on positiivinen, mutta warrantin erääntymisarvo on pienempi kuin sijoittajan maksama hinta, on sijoitus tappiollinen suhteessa sijoitettuun pääomaan. Mikäli warrantin ehtojen mukainen osakekorin tuotto on positiivinen ja warrantin erääntymisarvo on suurempi kuin sijoittajan maksama hinta, on sijoitus voitollinen suhteessa sijoitettuun pääomaan.

Tyypillisimpiä warrantteihin liittyviä riskejä ovat markkinariski, vipuvaikutusriski, liikkeeseenlaskijariski ja valuuttariski.

Luoton käyttö sijoittamisessa

Sijoittajan on mahdollista harjoittaa sijoitustoimintaa myös lainarahoituksella. Mikäli sijoitus kehitty positiivisesti, on lainarahoituksella mahdollisuus saavuttaa suurempi tuotto kuin pelkällä omalla rahoituksella tehdyllä sijoituksella. Sijoittajan on kuitenkin otettava huomioon, että sijoituksen kehityksessä negatiivisesti tai sijoituksen menettäessä kokonaan arvonsa, on sijoittamista varten otettu luotto joka tapauksessa maksettava takaisin. Lainapääomalla sijoittamista harkitsevan tulee aina arvioida velanmaksukykynsä riippumatta lainoitettavan sijoituskohteen kehityksestä. Lainakustannukset voivat myös laina-aikana nousta korkotason nousun myötä. Mikäli sijoituskohteen arvo ei enää riitä kattamaan lainalle määritellyä vakuusvaadetta, voi sijoittaja joutua asettamaan lainansa vakuudeksi lisävaakuuksia.

Osakkeet

Osake on osakeyhtiön liikkeeseen laskema oman pääomanehtoinen arvopaperi. Osakkeen arvo perustuu kulloinkin vallitsevaan näkemykseen

osakkeen liikkeeseen laskeneen osakeyhtiön arvosta. Osakesijoituksen tuotto muodostuu osingosta sekä osakkeen arvonnoususta. Yhtiöllä voi olla erilaisia osakesarjoja. Jollakin osakesarjalla on enemmän ääniä yhtiökokouksessa ja toiselle taas maksetaan suurempi osinko. Osake voi olla julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssissä tai kaupankäynnin kohteena vaihtoehtoisella markkinapaikalla. Osake voi olla myös noteeraamaton.

Osakesijoitusten tyypillisimpiä riskejä ovat osakkeiden hinnarivailteluun liittyvä markkinariski (osakeriski), yhtiön menestykseen liittyvä riski (yritysriski) sekä kaupankäynnin laajuuteen liittyvä riski (likviditeettiriski). Osakkeiden hinnarivailteluun vaikuttaa sekä markkinoiden yleinen kehitys että tiedot liikkeeseenlaskijan menestykseen vaikuttavista seikoista. Riskiin vaikuttaa yleisesti myös mm. liikkeeseenlaskijan toimiala, lainsäädännön muutokset sekä mm. liikkeeseen laskettujen osakkeiden määrä ja omistuksen jakautuminen. Vieraan valuutan määräisten osakkeiden arvoon vaikuttavat myös valuuttakurssimuutokset.

Osakkeenomistajan kannalta osakesijoitus on edellä kuvatuista syistä risikisijoitus. Osakesijoituksiin sisältyy mahdollisuus menettää koko sijoitettu pääoma, jos liikkeeseenlaskija ajautuu konkurssiin (vastapuoliriski). Osakesijoitukseen liittyy myös aina epävarmuus tuoton suuruudesta.

Kehittyvien markkinoiden osakkeisiin sijoittamista voidaan pitää muita osakesijoituksia riskipitoisempina, sillä näille markkinoille voi olla tyypillistä vakiintumaton toimintaympäristö ja lainsäädäntö, poliittiset riskit, valuuttakurssien voimakkaat heilahtelut, vastapuoliriskit sekä osakemarkkinoiden alhaisempi likviditeetti. Suorat osakesijoitukset ovat pitkän aikavälin sijoituksia.

Joukkovelkakirjalainat

Joukkovelkakirjalainat ovat vieraan pääoman ehtoisia instrumentteja, joilla yhteisöt hakevat rahoitusmarkkinoilta pitkäaikaista rahoitusta. Joukkovelkakirjoja voivat laskea liikkeeseen esim. valtio, kunta, yritys, luottolaitos, vakuutus- ja rahoituslaitos. Joukkovelkakirjalaina voi olla kiinteä- tai vaihtuvakorkoinen, mutta myös nollakorkoinen, jolloin joukkovelkakirjalaina on laskettu liikkeeseen alle nimellisarvon. Joukkovelkakirjan arvo määritellään kassavirtojen nykyarvona markkinoilla vallitsevaa tuottovaatimusta eli diskonttokorkoa käyttäen. Kassavirrat muodostuvat joukkovelkakirjalainan ehtojen perusteella maksettavien koronmaksujen sekä lainan pääoman takaisinnaksuista. Laina maksetaan takaisin yleensä yhdessä erässä laina-ajan päättyessä. Joukkovelkakirjalainat ovat yleensä vakuudettomia. Jos lainalla on huonompi etuoikeus kuin liikkeeseenlaskijan muilla sitoumuksilla, se on debenttuuri.

Joukkovelkakirjalainaan liittyviä tyypillisiä riskejä ovat korkoriski ja luottoriski. Korkotason nousu laskee joukkovelkakirjalainan 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 valuutassa kuin euroissa, liittyy lainaan myös valuuttariski.

12. VEROTUS

Asiakas vastaa aina itse sijoitustoimintaansa liittyvistä veroseuraamuksista, mistä syystä asiakkaan tulee huolellisesti ennen sijoitus päätöksen tekemistä perehtyä rahoitusvälineeseen liittyvään verotukseen. Asiakkaan verokohtelu määräytyy kunkin asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan.

Verotus voi myös tulevaisuudessa muuttua. Asiakkaan tulee tarvittaessa kääntyä veroasiantuntijan puoleen. Lisätietoja verotuksesta saa omasta verotoimistosta sekä verohallinnon Internet-sivuilta www.vero.fi.

13. ASIAKASNEUVONTA JA OIKEUSSUOJAKEINOT

Palveluun liittyvissä kysymyksissä asiakkaan tulee aina ottaa yhteyttä ensisijaisesti Alexandria Pankkiiriliike Oyj:öön tai Alexandria Markets Oy:öön tai niiden sidonnaisasiamiehien. Asiakkaan tulee viipymättä ilmoittaa Alexandria Pankkiiriliike Oyj:lle tai Alexandria Markets Oy:öön tai niiden sidonnaisasiamiehelle palveluun liittyvästä virheestä ja siihen mahdollisesti liittyvästä vaatimuksesta. Jos Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n ja asiakkaan tai Alexandria Markets Oy:ön ja asiakkaan välillä ei päästä neuvotellen ratkaisuun, voi asiakas pyytää Vakuutus- ja rahoitusneuvonnasta apua tilanteen selvittämisessä tai viedä erimielisyyden ratkaistavaksi Arvopaperi- tai Vakuutuslautakuntaan. Vakuutus- ja rahoitusneuvonnan puhelinnumero on +358 9 685 0120 ja Internet-sivu www.fine.fi.

Arvopaperilautakunta antaa ratkaisusuosituksia sijoituspalveluyrityksistä annettussa laissa ja sijoitusrahastolaissa tarkoitettuihin sijoitus- ja sijoitusrahastopalveluihin liittyvistä ei-ammattimaisten asiakkaiden ja palveluntarjoajien esittämistä erimielisyyksistä. Ratkaisusuositukset koskevat lain, viranomaismääräysten, hyvän arvopaperimarkkinatavan ja sopimusehtojen soveltamista sekä palveluntarjoajan menettelyä. Ne voivat koskea myös korvauksen määrää. Vakuutuslautakunta käsittelee puolestaan vakuutusuhutukseen liittyviä, lain ja vakuutusehtojen tulkintaa ja soveltamista koskevia erimielisyyksiä. Palvelu on maksutonta ja on käytössä kaikille ei-ammattimaisille sijoittajille, jotka ovat asiakassuhteessa sijoituspalveluyritykseen, pankkiin, rahastoyhtiöön tai vakuutusyhtiöön. Lautakuntien puhelinnumero on +358 9 6850120. Lisätietoja saa FINEn Internet-sivuilta www.fine.fi.