

# Palvelujen, rahoitusinstrumenttien ja riskien kuvaus

Tämä versio Palvelujen, rahoitusinstrumenttien ja riskien kuvauksen versio on voimassa 13. helmikuuta 2026 alkaen. Jos haluat nähdä edellisen version, klikkaa [tätä](#).

*Jos tämän Palvelujen, rahoitusinstrumenttien ja riskien kuvauksen käännetyn version ja englanninkielisen alkuperäisversion välillä ilmenee epä johdonmukaisuus tai ristiriita, etusijalla on alkuperäinen versio. Käännös on vain viitteellinen.*

## Osa I

### TIETOJA REVOLUT SECURITIES EUROPE UAB:STÄ JA SEN SIOITUSPALVELUISTA

#### 1. Tarkoitus

Revolut Securities Europe UAB, jota edustaa Sveitsissä Revolut (Switzerland) AG, ("**Revolut**", "**me**", "**meitä**" tai "**meidän**"), haluaa tarjota asiakkailleen ("**sinä**", "**sinun**" tai "**sinua**") tietoja oikeushenkilöstään sekä tarjoamistaan sijoitus- ja oheispalveluista.

Kuvaamme, mitä rahoitustuotteita tarjoamme ja mitkä riskit sinun on otettava huomioon ennen sijoittamista, kerromme, mitä sijoitussuojasopimuksia olemme tehneet, ja täydennämme tietämystäsi kaikilla muilla sinun kannaltasi merkityksellisillä tiedoilla.

Kerromme tavanomaisimmista rahoitusinstrumenttitransaktioihin liittyvistä riskeistä yleisellä tasolla, mutta sinun tulee ymmärtää, ettemme voi eritellä tai selittää kaikkia luontaisia riskejä, joille saatat altistua käydessäsi kauppaa rahoitusinstrumenteilla sijoitus alustamme kautta nyt tai tulevaisuudessa.

Tämä asiakirja on tarkoitettu yksityisasiakkaille, sellaisina kuin heidät on määritelty Liettuan tasavallan rahoitusinstrumenttimarkkinoista annetussa laissa ("**LMFI**"), jolla direktiivin 2014/65/EU säännökset on saatettu osaksi kansallista lainsäädäntöä, kaikkien jäljempänä kuvattujen palvelujen osalta. LMFI:ssä yksityisasiakkaiden määritelmä kattaa sekä luonnolliset henkilöt ("yksityishenkilöt") että oikeushenkilöt ("yritykset").

Tällä hetkellä tarjoamme sijoituspalvelujamme yritysasiakkaille vain rahamarkkinarahastojen osalta, joten yritysasiakkaiden tulee tutustua tämän asiakirjan säännöksiin, jotka koskevat rahamarkkinarahastoihin liittyviä transaktioita.

Tietyt tarjoamamme sijoitustuotteet eivät välttämättä ole vielä saatavillasi riippuen lainkäyttöalueestasi ja siitä, oletko luonnollinen henkilö vai oikeushenkilö.

## 2. Tietoja meistä

|                       |                                                                                                                                                                    |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nimi                  | Revolut Securities Europe UAB                                                                                                                                      |
| Oikeushenkilön tunnus | 305799582                                                                                                                                                          |
| Osoite                | Quadrum South, Konstitucijos ave. 21B, LT-08130, Vilnius, Liettua                                                                                                  |
| Verkkosivusto         | www.revolut.com                                                                                                                                                    |
| Valvontaviranomaisen  | Liettuan keskuspankki (osoite: Gedimino pr. 6, LT-01103 Vilnius, puhelin: +370 5 2680029, faksi: +370 5 2628124, sähköposti: info@lb.lt, verkkosivusto: www.lb.lt) |
| Toimilupa             | Lisätietoja Revolut Securities Europe UAB:n viranomaisluvista saat Liettuan keskuspankin (BoL) luparekisteristä <a href="#">täältä</a> .                           |

## 3. Tarjoamamme sijoituspalvelut ja oheispalvelut

### Sijoituspalvelut:

- rahoitusinstrumentteja koskevien sijoittajatoimeksiantojen vastaanottaminen ja välittäminen
- toimeksiantojen täytäntöönpano asiakkaiden lukuun
- Kaupankäynti omaan lukuun
- rahoitusinstrumenttisalkun hallinnointi
- investointisuositusten antaminen.

### Sijoituksiin liittyvät oheispalvelut:

- rahoitusinstrumenttien säilytys, kirjanpito ja hallinnointi asiakkaiden lukuun, mukaan lukien toiminen säilytysyhteisönä ja muut asiaan liittyvät palvelut, kuten käteisvarojen/vakuuksien hallinnointi, lukuun ottamatta arvopaperitilien ylläpitoa ylimmällä tasolla

- valuutanvaihtopalvelut siltä osin kuin ne liittyvät sijoituspalvelujen tarjoamiseen
- sijoitustutkimus, rahoitusanalyysi ja muut yleiset suositukset, jotka liittyvät rahoitusinstrumenteilla toteutettaviin transaktioihin.
- Luottojen tai lainojen myöntäminen sijoittajalle, jotta tämä voi toteuttaa transaktion yhdellä tai useammalla rahoitusinstrumentilla, kun luoton tai lainan myöntävä yhtiö on mukana transaktiossa.

Sinun on avattava rahavaratili ja arvopaperitili Revolutissa, jotta voit käyttää kuvattuja palveluja.

## 4. Asiakkaan luokittelu

Säännösten mukaisesti luokittelemme sinut yksityisasiakkaaksi, ennen kuin toteutat transaktioita rahoitusinstrumenteilla. Tällä luokituksella on suora vaikutus sijoitussuojasi tasoon: yksityisasiakkaan asema takaa sinulle korkeimman suojatason.

Tärkeimpiä yksityisasiakasta hyödyttäviä suojatoimia ovat soveltuvuuden ja asianmukaisuuden parempi valvonta, jolla varmistetaan, että asiakas sijoittaa sijoitustuotteisiin sijoitustavoitteidensa, riskinsietokykynsä, taloudellisten valmiuksiensa, kokemuksensa ja tietämyksensä mukaisesti.

## 5. Asianmukaisuus- ja sopivuusarviointi

Emme tee sinulle asianmukaisuus- ja sopivuusarviointia yksinkertaisia rahoitusinstrumentteja, kuten osakkeita, ADR-todistuksia (American Depositary Receipts) ja rahamarkkinarahastoja ("**MMF**") koskevien pelkän täytäntöönpanon palvelujen yhteydessä. Näin ollen et saa suosituksia tai lisäilmoituksia riskeistä, jotka liittyvät mahdollisesti toteuttamaasi transaktioon. Sijoituspäätökset ovat yksin sinun vastuullasi.

Jos haluat sijoittaa monimutkaisiin sijoitustuotteisiin, sinun on täytettävä asianmukaisuuskysely. Meidän on selvitettävä, riittääkö asiantuntemuksesi, kokemuksesi ja tietämyksesi tällaisten sijoituspäätösten tekemiseen.

Jos haluat tilata Robo-Advisor-palvelumme, sinun on täytettävä sopivuuskysely. Arvioimme, soveltuvatko asiantuntemuksesi, kokemuksesi ja tietämyksesi, sijoitusmieltymyksesi ja -tavoitteesi sekä taloudellisen tilanteesi ja riskinottohalusi Robo-Advisorin käyttöön.

On tärkeää, että meille antamasi tiedot ovat ajantasaisia, tarkkoja ja täydellisiä, jotta voimme suorittaa nämä asianmukaisuus- ja/tai sopivuusarvioinnit ja toimia näin parhaan etusi mukaisesti tarjotessamme kyseisiä palveluja.

Saatamme aika ajoin antaa sinulle arvopapereihin liittyviä tosiasioihin perustuvia ja/tai spekulatiivisia tietoja, mutta nämä tiedot eivät ole sijoitusneuvontaa eikä niitä pidä tulkita sijoitusneuvonnaksi. Toimeksiantojen tekeminen on oma päätöksesi.

Varaamme oikeuden olla tarjoamatta asiakkaillemme sijoituspalveluja tai sijoitusten oheispalveluja oman harkintamme mukaan ilmoittamatta syytä kyseisten palvelujen tarjoamiseen tai tarjoamatta jättämiseen.

## 6. Rahoitusinstrumentteihin liittyvät transaktiot

Rahoitusinstrumentteihin liittyviä transaktioita voidaan toteuttaa eri muodoissa – organisoidusti kaupankäyntipaikassa tai säänneltyjen markkinoiden ulkopuolella; organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä ("**OTF**") tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä ("**MTF**") tai OTC-transaktioina ("**OTC**"). Me suoritamme tai Ulkoinen välittäjä ("**Välittäjä**") suorittaa osakkeiden murto-osuuksiin, pörssilistattujen rahastojen (ETF) murto-osuuksiin ja ADR-todistusten murto-osuuksiin liittyvät transaktiot omaa tiliämme tai kyseisen välittäjän tiliä vastaan. Tämä tekee meistä tai Välittäjästä kauppojesi täytäntöönpanopaikan.

Transactions in relation to money market funds including issuance and redemption of shares as well as returns distributions, will be executed by the manager of the relevant fund.

Ennen kuin teet asiaankuuluvan sijoituspalvelusopimuksen, sinun tulee perehtyä Toimeksiantojen täytäntöönpanokäytäntöön. Rahoitusinstrumentteja koskevien transaktioiden kannalta olennaiset tiedot ovat [verkkosivustollamme](#).

Tarjotessamme sinulle sijoituspalveluja toimimme joko:

- **päämiehenä**, jolloin kaupankäynti tapahtuu omaan lukuumme toteuttaessamme toimeksiantojasi, tai
- **edustajana**, jolloin toimeksiantosi lähetetään ulkoiselle välittäjälle toteutettavaksi tai edelleen välitettäväksi.

Kun toimimme päämiehenä, riski keskittyy ja muodostaa suoran riippuvuuden yhtiöstämme. Tässä toimintamallissa transaktiosi onnistuminen on täysin riippuvainen meistä ainoana vastapuolena. Tästä aiheutuvat hinnoitteluriippuvuus, sillä hinta määräytyy yksinomaan Toimeksiantojen täytäntöönpanokäytäntömme mukaisesti; likviditeettiriippuvuus, sillä mahdollisuutesi käydä kauppaa riippuu kyvystämme

toteuttaa toimeksiantosi; ja luottoriskin keskittyminen (lisätietoja päämiesmalliin liittyvistä riskeistä on jäljempänä luvun III kohdassa 3 ”Rahoitusinstrumenttien OTC-kaupankäyntiin liittyvät riskit”). Kun taas toimimme edustajanasi, siirrämme toimeksiantosi välittäjälle toteutettaviksi. Tämä rakenne tuo mukanaan operatiivisen riskin, joka johtuu monimutkaisemman ketjun mahdollisista häiriöistä, ja altistaa sinut eri välittäjien luottoriskille, vaikka tämä riski jakautuukin yleensä useille yksiköille.

## 7. Verotus

Sijoituspalveluista ja oheispalveluista saamiasi tuloja voidaan verotta Liettuan tasavallan ja/tai asuinmaasi lainsäädännön mukaisesti.

Huomaa, että lainsäädännössä määritellyissä tapauksissa meillä tai kolmannella osapuolella voi olla velvollisuus pidättää verot sinulle suoritettavasta maksusta. Saatamme myös joutua vaihtamaan verojen maksamiseen käytettäviä varoja kyseisen maan viralliseen valuuttaan Revolutin voimassa olevan valuuttakurssin mukaan. Tällainen ennakonpidätys ei velvoita meitä maksamaan ennakonpidätyssummaa takaisin sinulle.

Ulkomainen veroviranomainen voi myös pidättää verot ulkomaisessa lainsäädännössä säädetyn menettelyn mukaisesti.

Emme tarjoa vero-, rahoitus-, laki- tai sääntelyneuvontaa. Sinun on arvioitava itsenäisesti kaikki sijoitustesi verotukseen tai veronpalautuksiin liittyvät olosuhteet, vaikka olemme ilmoittaneet erityiset verotukselliset näkökohdat sinulle annetuissa tiedoissa. Jos sinulla on kysyttävää tästä aiheesta, sinun on käytettävä riippumatonta neuvontaa.

## 8. Palkkiot

1. Kaikki palveluista perittävät palkkiot on määritelty ennakoarvioon perustuvissa tiedoissa ja ovat [verkkosivustollamme](#) saatavilla olevassa hinnastossa, ja veloitamme sinua asiakirjojen mukaisesti.
2. Jos meille aiheutuu lisäkuluja palvelujen tarjoamisen edellyttämistä toiminnoista, sinulla voi olla velvollisuus korvata ne.

## 9. Yhteydenpito sinuun

1. Ellei toisin sovita, yhteydenpitomme tapahtuu englannin kielellä. Tämä asiakirja, Toimeksiantojen täytäntöönpanokäytäntö ja muut asiaankuuluvat asiakirjat ovat saatavilla [verkkosivustoltamme](#).
2. Tietojenvaihdon muodot yhteydenpidossamme kanssasi, on kuvattu Kaupankäyntiehdossa, jotka ovat saatavilla niin ikään [verkkosivustoltamme](#).
3. Annamme sinulle tietoja täytäntöönpanoistasi, transaktioistasi ja toimeksiannoistasi Kaupankäyntiehtojen mukaisesti.
4. Voimme antaa sinulle sitovia kolmannen osapuolen tietoja alkuperäisellä kielellä.

## 10. Eturistiriitojen ehkäiseminen

1. Toteutamme kaikki kohtuulliset toimet tunnistaaksemme ja ehkäistäksemme eturistiriidat, joita voi syntyä meidän, mukaan lukien työntekijämme, ja sinun välillä sijoituspalvelujen tarjoamisen yhteydessä.
2. Yksityiskohtainen Eturistiriitojen ehkäisyä koskeva käytäntömme on saatavilla [verkkosivuiltamme](#).
3. Lisätietoja siitä, miten vältämme ja hallitsemme eturistiriitoja sijoitustutkimuksen (jota jaetaan otsikolla "Revolutin ehdotus") valmistelun ja tarjoamisen yhteydessä, on [Tutkimusta koskevassa ilmoituksessa](#).

## 11. Sijoittajansuoja- ja talletussuojajärjestelyt

1. Vakuutamme vastuumme sijoittajia kohtaan Liettuan talletusvakuutus- ja sijoittajavastuulain mukaisesti. Sijoittajavastuuvakuutusrahasto on rahasto, jota hallinnoi Liettuan "Deposit and Investment Insurance" -valtionyhtiö edellä mainitun lain mukaisesti. Sinulle tarjotaan sijoitusvastuuvakuutus, jonka korvaussumma on enintään 22.000 euroa vakuutustapahtumaa kohden.
2. Voit tutustua sijoittajansuojajärjestelmän sääntöihin [verkkosivustollamme](#).

## Osa II

### ARVOPAPERI- JA KÄTEISSÄILYTYSPALVELUN JA SIIHEN LIITTYVIEN RISKIEN KUVAAUS

Toteutamme Liettuan tasavallan lakien edellyttämät toimet arvopaperiesi turvaamiseksi. Jos omistamiesi ulkomaisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereita säilytetään ulkomailla, varmistamme, että sovellettavat paikalliset lait takaavat riittävän suojan arvopaperiesi säilytyksessä. Näin varmistetaan, että arvopaperisi, joita säilytetään omnibus-tilillämme ulkomaisessa säilytysyhteisössä ("**säilytysyhteisö**"), erotetaan selkeästi säilyttäjän henkilökohtaisista varoista, jotta vältetään mahdolliset tappiot säilytysyhteisön konkurssin, omaisuuden takavarikoinnin tai vastaavien tapahtumien yhteydessä. Emme suorita riippumatonta oikeudellista tutkintaa ulkomaan säilytyslainsäädännöstä, vaan pyydämme säilytysyhteisöä täyttämään oikeudellisesti sitovat kyselylomakkeet, jotka koskevat noudatettavaa lainsäädäntöä ja sisäistä valvontaa.

Toteutamme toimia tosiasiallisen edunsaajan oikeuksiesi turvaamiseksi rahoitusinstrumenttien haltijana. Meillä ei ole oikeutta käyttää sinulle kuuluvia rahoitusinstrumentteja muutoin kuin nimenomaisella suostumuksellasi.

Ulkomailla rekisteröityjen liikkeeseenlaskijoiden liikkeeseenlaskemat rahoitusinstrumentit voivat olla muiden rahoitusinstrumenttien säilytysyhteisöjen säilyttämiä. Valitessamme toisen rahoitusinstrumentin säilytysyhteisön, toimimme kaikella asianmukaisella ammattimaisuudella ja huolellisuudella. Pyynnöstäsi voimme antaa tietoja rahoitusinstrumenttiesi säilytysyhteisöstä.

Omistamasi rahoitusinstrumentit säilytetään Välittäjän omnibus-tilillä eli Revolutin nimissä avatulla tilillä, vaikka sinut ilmoitetaankin säilytettävien rahoitusinstrumenttien tosiasialliseksi edunsaajaksi. Voit käyttää kaikkia rahoitusinstrumentteihisi liittyviä oikeuksia vain meidän kauttamme.

Asiakasvarat erotetaan omista rahoistamme ja turvataan. Enintään 20 % varojen arvosta voidaan säilyttää erityisillä tileillä Revolut-konsernin yksiköissä. Loput on säilytettävä tilillä, joka on avattu hyväksyttävän kolmannen osapuolen palvelussa. "**Hyväksyttävällä kolmannella osapuolella**" tarkoitetaan keskuspankkia, toimiluvan saanutta luottolaitosta, kolmannessa maassa toimiluvan saanutta pankkia tai vaatimukset täyttävää rahamarkkinarahastoa. Tiliä, jolla varojasi säilytetään, kutsutaan "**Asiakasvaratiliksi**". "**Asiakasvaratilillä**" varasi voidaan yhdistää muiden asiakkaidemme varoihin.

Olemme noudattaneet hyväksyttävän kolmannen osapuolen valitsemisessa ja nimeämisessä asianmukaista huolellisuutta ja perusteellisuutta, mutta emme vastaa mahdollisista tappioista, joita sinulle aiheutuu hyväksyttävän kolmannen osapuolen toimista tai toimimatta jättämisestä asiakasvarojen yhteydessä.

## Arvopaperien säilyttämiseen liittyvät mahdolliset riskit

Sinun tulee tiedostaa, että arvopaperien säilyttämiseen liittyy riskejä.

| Riski                       | Kuvaus                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Operatiivinen riski</b>  | <b>Sinulle voi aiheutua tappioita, jos säilytysyhteisön, pörssin tai keskustalletusyhteisön järjestelmässä ilmenee teknisiä vikoja.</b>                                                                                                            |
| <b>Säilytysyhteisöriski</b> | Joillakin lainkäyttöalueilla asiakkaiden ja säilytysyhteisöjen arvopaperien erottaminen toisistaan on riittämätöntä, koska lainsäädäntö on rajallinen. Jos säilytysyhteisö asetetaan konkurssiin, saatat menettää sijoituksesi peruuttamattomasti. |
| <b>Lainsäädäntöriski</b>    | Et välttämättä tunne vieraan valtion lakeja, ja sinulle voi aiheutua tappioita, jos lainsäädäntö muuttuu epäedullisesti lainkäyttöalueella, jolla arvopapereita säilytetään.                                                                       |
| <b>Informaatoriski</b>      | Käytämme joissakin tapauksissa kolmansia osapuolia, eikä sinulla ei ole välttämättä aina täyttä pääsyä rahoitusinstrumenttisi tietoihin pyynnöstäsi huolimatta.                                                                                    |

## Osa III

### TIEDOT RAHOITUSINSTRUMENTTEJA KOSKEVISTA TRANSAKTIOISTA JA NIIHIN LIITTYVISTÄ RISKEISTÄ

#### Osa 1. Yleinen riskiä koskeva johdanto

1.1. Sinun on otettava huomioon, että sijoittamalla rahoitusinstrumentteihin altistut erilaisille riskeille, jotka saattavat alentaa sijoituksesi arvoa. Riskillä tarkoitetaan sijoitukseen liittyvän tappion mahdollisuutta.

1.2. Rahoitusinstrumenttien arvo voi laskea tai nousta. Näin ollen rahoitusinstrumenttien tuotto voi olla negatiivinen, jolloin sijoituksesta voi aiheutua tappiota. Tappioriski voi vaihdella rahoitusinstrumentin mukaan. Sinun tulee myös muistaa, ettei rahoitusinstrumenttien aiempi kehitys ole tae tulevista tuloksista ja että saatat menettää koko sijoittamasi summan.

1.3. Ennen rahoitusinstrumenttiin liittyvän transaktion toteuttamista sinun tulee tehdä riippumaton arvio valitun rahoitusinstrumentin ominaisuuksista ja siihen liittyvistä riskeistä. Arviossa on otettava huomioon taloudellinen tilanteesi, kokemuksesi rahoitusinstrumentteja koskevista transaktioista, riskinsietokykyysi, sijoitustavoitteesi ja ensisijainen sijoitushorisonttisi.

1.4. On sinun vastuullasi ymmärtää kaikki asianomaisiin rahoitusinstrumentteihin liittyvät riskit, sillä vastaat tappioista sijoituksesi arvon laskiessa.

1.5. Kun sijoitat rahoitusinstrumentteihin, sinun on:

1.5.1. Perehdyttävä huolellisesti Toimeksiantojen täytäntöönpanokäytäntöön, joka on saatavilla [verkkosivustoltamme](#), ja arvioitava, voitko hyväksyä Revolutin kaupankäyntiehdoissa esitetyt velvoitteet.

1.5.2. Arvioitava huolellisesti jäljempänä kuvatut transaktioriskit, erityisesti niihin rahoitusinstrumenttitransaktioihin liittyvät riskit, jotka aiot toteuttaa. Kiinnitä huomiota asianomaisiin instrumentteihin liittyviin velvoitteisiin ja arvioi, oletko valmis sitoutumaan niihin.

1.5.3. Arvioi huolellisesti meiltä saamiesi toimeksiantovahvistusten tiedot ja seuraa itsenäisesti toimeksiantojesi tilaa.

1.6. Riskityypit:

| Riskityyppi                           | Kuvaus                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Poliittinen riski</b>              | Hallitusten ja toimielinten poliittiset päätökset voivat vaikuttaa kielteisesti markkinatoimijoihin. Tämän seurauksena liikkeeseenlaskijat eivät välttämättä pysty noudattamaan aiempia sitoumuksiaan, mikä alentaa kyseisten rahoitusinstrumenttien arvoa. Esimerkkejä tällaisista skenaarioista ovat kauppasaarrot, koronnostot tai muut yhteiskunnalliseen, taloudelliseen ja oikeudelliseen ympäristöön vaikuttavat päätökset. |
| <b>Kehittyvien markkinoiden riski</b> | Sijoitukset rahoitusinstrumentteihin maissa, joiden katsotaan olevan kehittyviä maita, saattavat epävakaiden poliittisten ja taloudellisten olosuhteiden vuoksi altistua rahoitusinstrumenttien tavanomaista suuremmalle ja ennakoimattomalle volatiliteetille.                                                                                                                                                                    |
| <b>Valuuttariski</b>                  | Epäsuotuisat valuuttakurssivaihtelut voivat johtaa alhaisempiin tuottoihin tai tappioihin, jos sijoituksesi ovat ulkomaanvaluuttojen määräisiä.                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Markkinariski</b>                  | Sinulle voi aiheutua tappioita, jos markkinat, joilla sinulla on sijoituksia, kehittyvät heikosti. Heikko kehitys voi liittyä epävarmaan makro- ja mikrotaloudelliseen ympäristöön, pörssien epävakauteen tai kyseisten                                                                                                                                                                                                            |

| Riskityyppi                    | Kuvaus                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                | maiden, alueiden tai toimialojen heikkoon taloudelliseen tuottoon.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Likviditeettiriski</b>      | Markkinoiden riittämätön likviditeetti voi estää rahoitusinstrumenttien myymisen tai ostamisen sinulle suotuisaan hintaan. Tämän seurauksena tuottosi voivat pienentyä tai sinulle voi aiheutua tappioita sijoituksistasi.                                                                                                                                                                     |
| <b>Hintariski</b>              | Sinulle voi aiheutua tappioita sijoitustesi epäsuotuisien hintavaihteluiden vuoksi.                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Järjestelmäriski</b>        | Sinulle voi aiheutua tappioita rahoitusinstrumenttien säilytysjärjestelmiin, säilytysyhteisöihin, pörssiin, arvopaperinsäilytysyhteisöihin ja muihin laitoksiin liittyvien häiriöiden vuoksi. Saatat menettää sijoituksesi peruuttamattomasti, jos kyseiset laitokset eivät täytä säilyttämiinsä rahoitusinstrumentteihin liittyviä velvoitteitaan.                                            |
| <b>Korkoriski</b>              | Rahoitusinstrumenttien, kuten velkapapereiden, kehitys riippuu suuresti maailmanlaajuisesta ja alueellisesta korkotasosta. Korkojen muutoksilla voi olla negatiivinen vaikutus sijoitusten tuottoon.                                                                                                                                                                                           |
| <b>Liikkeeseenlaskijariski</b> | Jos arvopapereiden liikkeeseenlaskijalla on taloudellisia vaikeuksia tai maksuvaikeuksia, se suoriutuu heikosti tai sillä on muita vastaavanlaisia haasteita, tilanne voi vaikuttaa kielteisesti sen liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin ja liikkeeseenlaskijan sijoittajille aiemmin antamiin sitoumuksiin. Jos sinulla on liikkeeseenlaskijan arvopapereita, sinulle voi aiheutua tappioita. |
| <b>Informaatoriski</b>         | Voi olla mahdotonta saada riittäviä ja paikkansapitäviä tietoja kaikista arvopapereista, tai tällaisten tietojen hankkiminen voi olla haastavaa. Tällaisissa tilanteissa voi olla mahdotonta tehdä kunnollisia päätöksiä sijoitustesi osalta.                                                                                                                                                  |
| <b>Luottoriski</b>             | Riski siitä, että rahoitusinstrumentin liikkeeseenlaskija tai vastapuoli laiminlyö velvoitteensa.                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

## Osa 2. Pidennetyt markkina-ajat

1.1. Voit altistua uusille riskeille tai altistua edellä mainituille riskeille merkittävämmiin, jos harjoitat **"kaupankäyntiä pidennettyinä markkina-aikoina"**. Kaupankäynti pidennettyinä markkina-aikoina tapahtuu **"tavanomaisten kaupankäyntiaikojen"** – yleensä klo 9.30–16.00 EST – ulkopuolella.

1.2. Sinun tulee olla tietoinen merkittävimmistä riskeistä:

| Riskityyppi                                      | Kuvaus                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Likviditeettiriski</b>                        | Kaupankäyntiin pidennettyinä markkina-aikoina osallistuu tavanomaista pienempi joukko markkinaosapuolia, mikä voi johtaa siihen, että saatavilla olevien markkinatoimeksiantojen määrä on pienempi kuin markkinoiden tavanomaisina aukioloaikoina. Tämä voi johtaa siihen, että rahoitusinstrumentteja on vaikea ostaa tai myydä haluamaasi hintaan.                                       |
| <b>Uutistiedoteriski</b>                         | Liikkeeseenlaskijat julkaisevat usein tärkeitä uutisia tavanomaisten kaupankäyntiaikojen ulkopuolella rajoittaakseen uutisten vaikutusta rahoitusinstrumenttiansa hintaan. Tällaisia tiedotteita voidaan julkaista pidennettyinä markkina-aikoina, ja ne voivat aiheuttaa nopeita hintamuutoksia, mistä voi aiheutua tappioita sinulle.                                                    |
| <b>Volatiliteettiriski</b>                       | Rahoitusinstrumenttien hinnanmuutoksia kaupankäynnin aikana kutsutaan volatiliteetiksi. Volatiliteetti on pidennettyinä markkina-aikoina yleensä tavallista suurempi, mikä saattaa johtaa toimeksiantojen osittaiseen täytäntöönpanoon ja laajempaan altistumiseen epäsuotuisille hinnoille.                                                                                               |
| <b>Suurempien spreadien riski</b>                | Tavallista suuremman volatiliteetin yhdistyessä alhaisempaan likviditeettiin seurauksena voi olla myynti- ja ostohinnan välisen eron (" <b>spread</b> ") kasvun, mikä voi vaikuttaa kauppojen kannattavuuteen ja johtaa suurempiin tappioihin transaktion kokonaiskustannusten kasvaessa.                                                                                                  |
| <b>Yliyön hintariski</b>                         | Rahoitusinstrumentin hinta voi muuttua äkillisesti jaksolla, jolla ei tehdä lainkaan kauppvoja. Tätä kutsutaan " <b>yliyönhintariskiksi</b> ". Tilanne voi johtua odottamattomista uutisista, tapahtumista tai poikkeavista kaupankäyntitoimista, ja se voi johtaa tappioihin, jos ostat tai myyt rahoitusinstrumentteja epäedulliseen hintaan.                                            |
| <b>Irrallisiin markkinoihin liittyvät riskit</b> | Pidennettyinä markkina-aikoina kaupankäyntijärjestelmät eivät ole yhteydessä toisiinsa, mikä tarkoittaa, että yhdessä järjestelmässä näkyvä rahoitusinstrumentin hinta voi poiketa saman osakkeen hinnasta toisessa järjestelmässä, joka toimii samanaikaisesti. Tämän hintaeron seurauksena saatat pidennettyinä markkina-aikoina ostaa tai myydä osakkeita aiottua huonommalla hinnalla. |

| Riskityyppi                     | Kuvaus                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Hintojen epävarmuusriski</b> | Joidenkin pidennettyinä markkina-aikoina vaihdettujen osakkeiden hinnat eivät välttämättä heijasta näiden osakkeiden hintoja tavanomaisina kaupankäyntiaikoina, joko tavanomaisen kaupankäynti-istunnon lopussa tai tavanomaisen kaupankäynnin alkaessa seuraavana pankkipäivänä. |

1.3. Parhaan etusi mukaisesti olemme mahdollistaneet vain

**”limiittimarkkinatoimeksiannot”** pidennettyinä markkina-aikoina tapahtuvassa kaupankäynnissä. Tämä tarkoittaa, että voit ostaa tai myydä rahoitusinstrumentteja vain ennalta määrittelemilläsi hinnoilla, minkä tarkoituksena on suojata sinua markkinoiden epäsuotuisilta liikkeiltä. On kuitenkin tärkeää huomata, että kaikkia kaupankäynnin riskejä ei ole mahdollista täysin poistaa. Jos jokin edellä mainituista riskeistä ylittää riskinsietokykyysi, suosittelemme, ettet tee toimeksiantoja pidennettyinä markkina-aikoina.

### Osa 3. Rahoitusinstrumenttien OTC-kaupankäyntiin liittyvät riskit

1.1. Kun toimeksiantosi toteutetaan säänneltyjen markkinoiden, monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän tai organisoidun kaupankäyntijärjestelmän ulkopuolella (niin kutsuttuina OTC-kauppoina), transaktiot tapahtuvat suoraan sinun ja meidän, vastapuolesi, tai sinun ja Välittäjän välillä. Näin ollen OTC-kaupankäyntiin liittyvät luonnostaan seuraavat riskit:

| Riskityyppi                | Kuvaus                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Likviditeettiriski</b>  | Likviditeettiriski viittaa siihen, miten nopeasti rahoitusinstrumentti voidaan ostaa tai myydä markkinoilla ilman vaikutusta sen hintaan. OTC-kaupankäynnin kohteena olevien instrumenttien likviditeetti voi olla alhaisempi kuin vakiintuneissa kaupankäyntipaikoissa kaupankäynnin kohteena olevien instrumenttien. Tästä voi seurata, että ostajaa tai myyjää on vaikea löytää ilman merkittäviä hinnanmuutoksia, jolloin tappiot voivat olla suurempia. |
| <b>Volatiliteettiriski</b> | Volatiliteetti kuvaa rahoitusinstrumentin hinnanvaihtelun tiheyttä ja laajuutta. OTC-kaupankäynnin kohteena olevien rahoitusinstrumenttien volatiliteetti on usein tavanomaista suurempi, mikä johtuu vähäisemmästä viranomaisvalvonnasta, markkinatoimijoiden vähäisemmästä määrästä ja alhaisemmasta likviditeetistä. Suuri volatiliteetti lisää odottamattomien tappioiden riskiä, etenkin markkinatoimeksiannon yhteydessä.                              |

| Riskityyppi                             | Kuvaus                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Vastapuoliriski</b>                  | Kun teet OTC-kaupankäynnin kohteena olevia rahoitusinstrumentteja koskevia toimeksiantoja, luotat kaupankäyntipaikan sijaan vastapuolen (toisen transaktioon osallistuvan osapuolen) luottokelpoisuuteen ja suoriutumiseen. On olemassa riski, ettei vastapuoli täytä velvoitteitaan; kyseessä voi olla joko maksun laiminlyönti tai se, ettei rahoitusinstrumenttia toimiteta sovitulla tavalla.                                                          |
| <b>Tietojen epäsymmetrisyyden riski</b> | OTC-kaupankäynnin kohteena olevat rahoitusinstrumentit eivät välttämättä ole yhtä avoimia kuin kaupankäyntipaikoissa noteeratut arvopapereihin, mikä voi johtaa tietojen epäsymmetrisyyteen markkinaosapuolten välillä. Tämä tietojen epätasapaino voi johtaa siihen, että yksi osapuoli saa etua toiseen nähden, jolloin seurauksena voi olla kaupan epäedullisen täytäntöönpanon riski tai altistuminen harhaanjohtaville tai puutteellisille tiedoille. |
| <b>Täytäntöönpanorisi</b>               | OTC-kaupankäynnissä joko me toimimme tai Välittäjä toimii toimeksiantojesi täytäntöönpanopaikkana. Tekniset viat, toimintahäiriöt, yhteysongelmat tai muut vastaavanlaiset tapahtumat saattavat viivästyttää toimeksiantosi täytäntöönpanoa tai estää sen, mukaan lukien mahdollisuus position sulkemiseen.                                                                                                                                                |

## Osa 4. Rahoitusinstrumenttiin liittyvä riski

1.1. Alla olevassa rahoitusinstrumenttien luokituksessa ei oteta huomioon sijoitusaikaa tai sijoitustavoitteitasi. Huomioi seuraavat seikat:

- sijoitusriski rahoitusinstrumentin elinkaaren aikana on sinulla
- kun käyt kauppaa rahoitusinstrumenteilla, sinun on luettava huolellisesti transaktioiden vahvistusasiakirjat ja ilmoitettava meille mahdollisista virheistä välittömästi
- sinun on jatkuvasti seurattava sijoituksiesi arvon ja positoiden muutoksia
- sinun tulee tarvittaessa harkita asianmukaisia toimia sijoituksiisi liittyvien tappioiden pienentämiseksi
- sinun tulee tutustua rahoitusinstrumenttien valmistajan laatimiin asiakirjoihin, kuten esitteisiin, avaintietoasiakirjoihin ja muihin tärkeisiin tietoihin.

1.2. Tiedot riskeistä, jotka koskevat kutakin sijoituspalvelujemme piiriin kuuluvaa rahoitusinstrumenttia, ovat merkityksellisiä seuraaville asiakkaille:

| Rahoitusinstrumentti                                               | Yksityishenkilöt | Yritysassiakkaat |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1. Osaketransaktiot                                                | Kyllä            | Ei               |
| 2. ADR-todistuksiin liittyvät transaktiot                          | Kyllä            | Ei               |
| 3. Pörssinoteerattuihin rahastoihin (ETF) liittyvät transaktiot    | Kyllä            | Ei               |
| 4. Joukkovelkakirjoihin liittyvät transaktiot                      | Kyllä            | Ei               |
| 5. Pörssinoteerattuihin velkakirjoihin (ETN) liittyvät transaktiot | Kyllä            | Ei               |
| 6. Pörssinoteerattuihin hyödykkeisiin (ETC) liittyvät transaktiot  | Kyllä            | Ei               |
| 7. Hinnanerosopimuksiin (CFD) liittyvät transaktiot                | Kyllä            | Ei               |
| 8. Rahamarkkinarahastoihin (MMF) liittyvät transaktiot             | Kyllä            | Kyllä            |
| 9. Robo-Advisorin kautta tarjottavat salkunhoitopalvelut           | Kyllä            | Ei               |

## Osa 5. Rahoitusinstrumenttien murto-osuuksien kaupankäyntiin liittyvät riskit

Osakkeet, ADR-todistukset, ETF:t, joukkovelkakirjat, ETN:t ja ETC:t ovat saatavilla kaupankäynnin kohteiksi myös kokonaisten yksiköiden murto-osuuksina.

Kaupankäynnistä näiden rahoitusinstrumenttien murto-osuuksilla on kyse silloin, kun ostomäärä on pienempi kuin koko yksikön hinta tai sen kerroin. **Jotta ymmärrät täysin rahoitusinstrumenttien murto-osuuksien kaupankäyntiin liittyvät riskit, lue tämä osio yhdessä jäljempänä olevan koko rahoitusinstrumentin riskejä käsittelevän osion kanssa.**

### Rahoitusinstrumenttien murto-osuuksiin liittyvän sijoitustransaktion kuvaus

Rahoitusinstrumentin murto-osuus on osa kokonaisesta rahoitusinstrumentin yksiköstä, kuten yksittäisestä osakkeesta, ADR-todistuksesta, ETF-yksiköstä, joukkovelkakirjasta, ETN:stä tai ETC:stä. Sijoittaja voi kokonaisen rahoitusinstrumentin sijaan ostaa siitä vain murto-osuuden, esimerkiksi puolet ( $\frac{1}{2}$ ) tai viidesosan ( $\frac{1}{5}$ ), ja saadut tuotot ja tappiot ovat verrannollisia instrumentin kokonaiseen yksikköön. Vaikka osakkeiden, ADR-todistusten, ETF:ien, joukkovelkakirjojen, ETN:ien ja ETC:iden kokonaisilla yksiköillä saatetaan käydä kauppaa säännellyissä kaupankäyntipaikoissa, niiden murto-osuuksilla kauppaa ei käydä. Tällaiset toimeksiannot voidaan toteuttaa

vain kaupankäyntipaikkojen ulkopuolella. Me jaamme tai Välittäjäamme jakaa kokonaiset rahoitusinstrumenttien yksiköt pienempiin osiin, jotka voidaan myydä useille asiakkaille ja jotka voivat olla useiden asiakkaiden yhteisomistuksessa. Tämän seurauksena rahoitusinstrumenttien murto-osuuksia ei voida siirtää, ja ne on myytävä, kun sijoitustili esimerkiksi suljetaan.

Sijoittajia, joilla on rahoitusinstrumenttien murto-osuuksia, kohdellaan samoin kuin sijoittajia, joilla on rahoitusinstrumenttien kokonaisia yksiköitä, voitonmaksun, kuten osinkojen (osakkeiden ja ADR-todistusten osalta), tai koronmaksun (joukkovelkakirjalainojen osalta) yhteydessä, sillä syntyvät voitot ja tappiot ovat suhteessa kokonaiseen rahoitusinstrumentin yksikköön. Jos liikkeeseenlaskija maksaa osinkoa tai korkoa, se maksetaan sijoittajalle suhteessa hänen hallussaan olevaan murto-osuuteen. Esimerkiksi sijoittajilla, joilla on hallussaan puolet joukkovelkakirjasta, on oikeus puoleen joukkovelkakirjan korosta.

Huomaa, että kuten kokonaisten osakkeiden/yksikköjen osalta, osinkojen tai koron maksamista ei koskaan taata. Mahdollinen osingon tai koron maksu on täysin liikkeeseenlaskijan harkinnassa.

Vaikka jotkin rahoitusinstrumentit, kuten osakkeet ja ADR-todistukset, antavat yleensä äänioikeuden liikkeeseenlaskijan yhtiökokouksessa, äänestäminen ei ole mahdollista, jos hallussa on murto-osuus tällaisesta rahoitusinstrumentista. Äänioikeus on varattu sijoittajille, jotka omistavat kokonaisen rahoitusinstrumentin.

### **Rahoitusinstrumenttien murto-osuuksilla toteutettaviin transaktioihin liittyvät riskit**

Koska rahoitusinstrumenttien murto-osuuksilla ei voida käydä kauppaa suoraan säännellyillä markkinoilla (kuten julkisissa pörseissä), niihin saattaa kohdistua suurempi likviditeettiriski kuin vastaaviin kokonaisiin rahoitusinstrumentteihin.

Rahoitusinstrumenttien murto-osuuksien positioita ei voida siirtää toiselle välittäjälle, mikä altistaa sijoittajan kohonneelle säilytysriskille.

Sijoittajat, joilla on hallussaan rahoitusinstrumenttien murto-osuuksia, altistuvat samoille riskeille kuin sijoittajat, joilla on hallussaan kokonainen rahoitusinstrumentti.

Katso jäljempänä olevat kohdat, joissa kuvataan kuhunkin kokonaiseen rahoitusinstrumenttiin liittyvät riskit.

### **Täytäntöönpanopaikka, tilitysmenettely**

Kaikki murto-osuustoimeksiannot toteutetaan täytäntöönpanopaikan ulkopuolella joko meidän toimestamme (jolloin toimimme päämiehenä ja toteutamme toimeksiantosi omaa pääomaamme vastaan) tai Välittäjän toimesta (jolloin toimimme edustajana, joka välittää toimeksiantosi Välittäjälle). Asianomaiset täytäntöönpanopaikat voivat pysäyttää tai keskeyttää kaupankäynnin kyseisillä kokonaisilla rahoitusinstrumenttien yksiköillä. Voi olla hyvin vaikeaa myydä rahoitusinstrumenttien murto-osuuksia, jos kokonaiset yksiköt ovat epälikvidejä (jos markkinoilla ei ole ostajia ja/tai myyjiä).

Tilitys tapahtuu meille avaamallasi arvopaperitilillä.

### **Transaktion välittömät kulut ja oheiskulut**

Sinulle voi aiheutua kuluja, kun toteutat rahoitusinstrumenttien murto-osuuksiin liittyviä transaktioita. Lisätietoja saat hinnastostamme, joka on saatavilla [täältä](#). Huomaa, että rahoitusinstrumenttien murto-osuuksiin liittyvät yleisimmät kustannukset ovat samat kuin kokonaisten rahoitusinstrumenttien osalta. Katso jäljempänä olevat kohdat, joissa kuvataan kuhunkin kokonaiseen rahoitusinstrumenttiin liittyvät kustannukset.

### **Toiminta ja arvonkehitys erilaisissa markkinaolosuhteissa**

Rahoitusinstrumenttien murto-osuuksien toiminta ja arvonkehitys erilaisissa markkinaolosuhteissa ovat samat kuin kokonaisten rahoitusinstrumenttien. Katso jäljempänä olevat kohdat, joissa kuvataan kunkin kokonaisten rahoitusinstrumenttien toiminta ja arvonkehitys.

### **Monimutkaisuus**

Vaikka rahoitusinstrumenttien murto-osuuksiin kohdistuu suurempi likviditeetti- ja säilytysyhteisöriski kuin vastaaviin kokonaisiin yksiköihin, murto-osuuksien monimutkaisuus vastaa yleensä vastaavien kokonaisten yksikköjen monimutkaisuutta (katso jäljempänä olevat osakkeita, ADR-todistuksia, ETF:iä, joukkovelkakirjoja, ETN:iä ja ETC:itä koskevat kohdat).

Jos esimerkiksi kokonainen rahoitusinstrumentti on johdannainen ja/tai sitä ei ole otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla EU:ssa, vastaavilla kolmansien maiden markkinoilla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä (MTF), sekä koko rahoitusinstrumenttia että vastaavaa murto-osuutta pidetään monimutkaisena rahoitusinstrumenttina. Vastaavasti rahoitusinstrumenttien murto-osuuksia, joissa kohde-etuutena oleva rahoitusinstrumentti on strukturoitu tai sisältää vipuvaikutuksen tai käänteisriskin (lyhyeksimyynä), pidetään niin ikään monimutkaisina rahoitusinstrumentteina.

## **1. Osaketransaktiot**

Tämä kohta kattaa kokonaisilla rahoitusinstrumenttien yksiköillä toteutettavat transaktiot. Koska kauppaa voidaan käydä myös rahoitusinstrumenttien murto-osuuksilla, katso edellä olevan kohdan III osa 5.

### **Sijoitustransaktioiden kuvaus**

Osake ("osake") on rahoitusinstrumentti, joka antaa omistajalleen osallistuvan osuuden yhtiön osakepääomasta.

Osakkeiden omistaminen antaa yleensä äänioikeuden liikkeeseenlaskijan yhtiökokouksessa, mutta äänioikeus voi vaihdella sijoittajan omistamien osakkeiden tyyppin mukaan.

Jos liikkeeseenlaskija tuottaa voittoa, se saattaa harkintansa mukaan maksaa osakkeenomistajilleen osinkoa. Kyseessä on maksu – yleensä käteismaksu – jonka arvo riippuu omistettujen osakkeiden lukumäärästä. On huomattava, ettei osinkojen maksamista koskaan taata, ja osinkojen mahdollinen maksaminen tapahtuu täysin liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan.

Sijoittaessaan osakkeisiin sijoittajat odottavat, että osakkeen hinta nousee, mutta tällaisen arvopaperin hinnan kehitykseen vaikuttavat monet tekijät. Mikrotaloudellisiksi tekijöiksi katsotaan esimerkiksi liikkeeseenlaskijan kasvupotentiaali ja sen taseen vakaus, kilpailuympäristö tai yrityksen itsensä kannalta merkitykselliset muutokset (esim. uuden sivuliikkeen avaaminen). Tapahtumia, joilla on enemmän toimialakohtaisia ja maailmanlaajuisia ulottuvuuksia, kuten korkojen nousua, luonnonmullistuksia tai maailmanlaajuisia taantumia, kutsutaan makrotaloudellisiksi tekijöiksi, jotka sijoittajan on niin ikään otettava huomioon.

Siksi tiettyyn osakkeeseen sijoittavan henkilön tulee seurata kyseistä yhtiötä, arvopaperimarkkinoita ja myös yleisiä talousuutisia.

Osakkeet voivat olla tyypiltään äänioikeutettuja, äänioikeudettomia, etuoikeutettuja ja muita osakkeita. Liikkeeseenlaskija määrittää asiaankuuluvat muuttujat kunkin osakkeen liikkeeseenlaskun yhteydessä.

### **Osaketransaktioihin liittyvät riskit**

Osakkeet, joilla käydään kauppaa pörssissä, ovat alttiina rahoitusmarkkinoiden merkittävimmille riskeille.

Sijoittaessasi osakkeisiin on mahdollista, että niiden arvo ei nouse odotetulla tavalla tai menetät kaikki sijoittamasi rahat. Liikkeeseenlaskijan konkurssissa osakkeenomistajat kuuluvat viimesijaisiin korvauksen saajiin.

Muihin arvopapereihin verrattuna osakkeiden arvonmuutos voi olla merkittävä. Yleinen tapa pienentää yhteen yhtiöön liittyvää riskiä on hajauttaminen, joka tarkoittaa riskien hajauttamista kokoamalla sijoitussalkkuun osakkeita eri toimialoilta, maista ja alueilta. Tämä ei kuitenkaan lievennä yleistä markkinariskiä: osakkeiden hinnat voivat vaihdella

voimakkaasti syistä, jotka eivät liity suoraan liikkeeseenlaskijoiden taloudellisiin tuloksiin (esim. talouden maailmanlaajuinen hidastuminen tai likviditeettikriisit).

Kun ostat ulkomaisen yhtiön osakkeita, sinun on otettava lisäksi huomioon poliittinen riski, taloudellinen riski, oikeudellinen riski ja mahdolliset valuuttakurssivaihtelut (katso edellä oleva yleinen riskien kuvaus).

### **Täytäntöönpanopaikka, tilitysmenettely**

Osaketransaktiot toteutetaan yleensä kaupankäyntipaikoissa. Asianomaiset täytäntöönpanopaikat voivat pysäyttää tai keskeyttää kaupankäynnin kyseisillä osakkeilla. Epälikvidien osakkeiden myyminen voi olla hyvin vaikeaa (jos markkinoilla ei ole ostajia ja/tai myyjiä).

Tilitys tapahtuu meille avaamallasi arvopaperitilillä.

### **Transaktion välittömät kulut ja oheiskulut**

Sinulle voi aiheutua kuluja rahoitusinstrumentteihin liittyvien transaktioiden täytäntöönpanosta. Lisätietoja saat hinnastostamme, joka on saatavilla [täältä](#). Sinun tulee olla tietoinen yleisimmistä kuluista.

Välittömät kulut:

- Osakkeen ostohinta (osto- ja myyntipalkkio tai transaktiopalkkio).
- Jos kaupankäyntivaluutta on muu kuin euro, palkkio veloitetaan asianomaisessa kaupankäyntivaluutassa Revolutin senhetkisen vaihtokurssin mukaan.

Huomaa, että palkkiot veloitetaan vain täytäntöön pannuista tai osittain täytäntöön pannuista toimeksiannoista.

### **Toiminta ja arvonekehitys erilaisissa markkinaolosuhteissa**

Olemme laatineet yksinomaan aiheen havainnollistamiseksi seuraavan taulukon, josta käy ilmi, miten rahoitusinstrumentin hinnan odotetaan kehittyvän erilaisissa markkinaolosuhteissa\*.

| Markkinaolosuhteet                                                                                 | Skenaario    | Hinta |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------|
| Liikkeeseenlaskijan taloudellisen tilanteen kehitys (yrittäjäkohtainen)                            | Positiivinen | Ylös  |
|                                                                                                    | Negatiivinen | Alas  |
| Markkinoiden odotukset kyseisen yrityksen/toimialan/talouden tulevasta kehityksestä kokonaisuutena | Positiivinen | Ylös  |
|                                                                                                    | Negatiivinen | Alas  |
| Osakemarkkinoiden yleinen kehitys                                                                  | Positiivinen | Ylös  |

| Markkinaolosuhteet                  | Skenaario    | Hinta |
|-------------------------------------|--------------|-------|
|                                     | Negatiivinen | Alas  |
| Poliittiset ja psykologiset tekijät | Positiivinen | Ylös  |
|                                     | Negatiivinen | Alas  |

\*olettaen, että muut markkinaolosuhteet pysyvät samoina eikä markkinoihin kohdistu mitään kuormitusta. Jos ilmenee useita markkinatapahtumia, rahoitusinstrumentin arvo voi joko nousta tai laskea.

### Monimutkaisuus

Osakkeet katsotaan yksinkertaisiksi rahoitusinstrumenteiksi edellyttäen, että osakkeet ovat tiukasti säänneltyjä, että niillä käydään kauppaa kaupankäyntipaikoissa, joiden on täytettävä tiukat lakisääteiset vaatimukset, ja että niiden takaisinmaksustrategia on yksinkertainen.

Osake on kuitenkin katsottava monimutkaiseksi rahoitusinstrumenttituotteeksi, jos kohde-etuus sisältää johdannaisen ja/tai sitä ei ole otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla EU:ssa, vastaavilla kolmansien maiden markkinoilla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä.

## 2. ADR-todistuksiin liittyvät transaktiot

Tämä kohta kattaa kokonaisilla rahoitusinstrumenttien yksiköillä toteutettavat transaktiot. Koska kauppaa voidaan käydä myös rahoitusinstrumentin murto-osuuksilla, katso edellä olevan kohdan III osa 5.

### Sijoitustransaktion kuvaus

ADR-todistukset (American Depositary Receipts) ovat yhdysvaltalaisen talletuspankin liikkeellelaskemia todistuksia, jotka edustavat tiettyä määrää ulkomaisen (ei-yhdysvaltalaisen) yrityksen osakkeita, ja niillä käydään kauppaa Yhdysvalloissa sijaitsevilla kaupankäyntipaikoissa. Niiden pääasiallisena tarkoituksena on antaa sijoittajille, jotka käyvät kauppaa tällaisissa kaupankäyntipaikoissa, mahdollisuus sijoittaa helposti Euroopan sekä Aasian ja Tyynenmeren markkinoille.

Jos ADR:n kohde-etuutena oleva osake antaa ääni- ja/tai osinko-oikeuksia, ADR:n haltija voi käyttää niitä. Sijoittajan on tiedostettava, ettei osinkojen maksamista koskaan taata ja että se, onko osinko mahdollinen, on täysin liikkeeseenlaskijan harkinnan varassa. Lisäksi saatetaan kuitenkin soveltaa Yhdysvaltojen verolakeja, joilla voi olla kielteinen vaikutus saadun osingon arvoon.

ADR-tuotteiden ominaisuudet, kehitys ja keskeiset riskit ja hyödyt ovat samat kuin osakkeilla, joten sinun tulee perehtyä edellä olevaan kohtaan "Osaketransaktiot".

### **ADR-transaktioihin liittyvät riskit**

Markkinoilla kaupankäynnin kohteina olevat ADR-todistukset ovat alttiina kaikille rahoitusmarkkinoiden merkittävimmillä riskeille.

Sijoitettaessa ADR-todistuksiin on mahdollista, ettei sijoituksen arvo nouse odotetulla tavalla tai että kaikki sijoitetut rahat menetetään, sillä liikkeeseenlaskijan ajautuessa konkurssiin osakkeenomistajat kuuluvat viimesijaisiin korvaukseen oikeutettuihin osapuoliin.

Muihin arvopapereihin verrattuna ADR-todistusten arvonmuutos voi olla merkittävä. Yleinen tapa pienentää yhteen yritykseen liittyvää riskiä on hajauttaminen, joka tarkoittaa riskien hajauttamista kokoamalla salkkuun ADR-todistuksia eri toimialoilta, maista ja alueilta. Tämä ei kuitenkaan lievennä yleistä markkinariskiä: ADR-todistusten hinnat voivat vaihdella voimakkaasti syistä, jotka eivät liity suoraan liikkeeseenlaskijoiden taloudellisiin tuloksiin (esim. talouden maailmanlaajuinen hidastuminen tai likviditeettikriisit).

Kun ostat ADR-todistuksia, sinun on otettava lisäksi huomioon poliittinen riski, taloudellinen riski, oikeudellinen riski ja mahdolliset valuuttakurssivaihtelut (katso edellä oleva yleinen riskien kuvaus).

### **Täytäntöönpanopaikka, tilitysmenettely**

ADR-transaktiot toteutetaan yleensä pörssien kautta. Asianomaiset täytäntöönpanopaikat voivat pysäyttää tai keskeyttää kaupankäynnin osakkeilla ja ADR:illä. Epälikvidien ADR-todistusten myyminen voi olla hyvin vaikeaa (jos markkinoilla ei ole ostajia ja/tai myyjiä).

Tilitys tapahtuu meille avaamallasi arvopaperitilillä.

### **Transaktion välittömät kulut ja oheiskulut**

Sinulle voi aiheutua kuluja, kun toteutat rahoitusinstrumentteihin liittyviä transaktioita. Lisätietoja saat hinnastostamme, joka on saatavilla [täältä](#). Sinun tulee olla tietoinen yleisimmistä kuluista.

Välittömät kulut:

- ADR:n ostohinta (osto- ja myyntipalkkio tai transaktiopalkkio).

- Jos kaupankäyntivaluutta on muu kuin euro, palkkio veloitetaan asianomaisessa kaupankäyntivaluutassa Revolutin senhetkisen vaihtokurssin mukaan.

Huomaa, että palkkiot veloitetaan vain täytäntöön pannuista tai osittain täytäntöön pannuista transaktioista.

### Toiminta ja arvonekehitys erilaisissa markkinaolosuhteissa

Olemme laatineet yksinomaan aiheen havainnollistamiseksi seuraavan taulukon, josta käy ilmi, miten todistuksen arvon odotetaan kehittyvän erilaisissa markkinaolosuhteissa.

| Markkinaolosuhteet                                                                                                | Skenaario    | Hinta |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------|
| Rahoitusinstrumentin liikkeeseenlaskijan taloudellisen tilanteen kehitys (yrityskohtainen)                        | Positiivinen | Ylös  |
|                                                                                                                   | Negatiivinen | Alas  |
| Markkinoiden odotukset sen yrityksen/toimialan/talouden tulevasta kehityksestä, johon todistuksen riski kohdistuu | Positiivinen | Ylös  |
|                                                                                                                   | Negatiivinen | Alas  |
| Kohde-etuutena olevan rahoitusinstrumentin markkinoiden yleinen kehitys                                           | Positiivinen | Ylös  |
|                                                                                                                   | Negatiivinen | Alas  |
| Poliittiset ja psykologiset tekijät                                                                               | Positiivinen | Ylös  |
|                                                                                                                   | Negatiivinen | Alas  |

\*olettaen, että muut markkinaolosuhteet pysyvät samoina eikä markkinoihin kohdistu mitään kuormitusta. Jos ilmenee useita markkinatapahtumia, arvopaperin arvo voi joko nousta tai laskea.

### Monimutkaisuus

ADR-todistukset katsotaan yksinkertaisiksi rahoitusinstrumenteiksi edellyttäen, että niiden kohde-etuudet ovat tiukasti säänneltyjä, että kyseisillä kohde-etuuksilla käydään kauppaa paikoissa, joiden on täytettävä tiukat lakisääteiset vaatimukset, että niiden maksustrategia on yksinkertainen ja että ADR-murto-osuuksia on mahdollista luovuttaa, lunastaa tai muulla tavoin realisoida usein julkisesti saatavilla olevilla markkinahinnoilla.

Se on kuitenkin katsottava monimutkaiseksi rahoitusinstrumenttituotteeksi, jos kohde-etuus sisältää johdannaisen ja/tai sitä ei ole otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla EU:ssa, vastaavilla kolmansien maiden markkinoilla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä.

### 3. ETF-osuuksiin liittyvät transaktiot

Tämä kohta kattaa kokonaisilla rahoitusinstrumenttien yksiköillä toteutettavat transaktiot. Koska kauppaa voidaan käydä myös rahoitusinstrumentin murto-osuuksilla, katso edellä olevan kohdan III osa 5.

#### Sijoitustransaktion kuvaus

Pörssinoteerattu rahasto (ETF) on eräänlainen yhdistetty sijoitus, joka toimii pitkälti sijoitusrahasto tavoin, sillä erotuksella, että ETF-osuuksia voidaan vapaasti ostaa tai myydä kaupankäyntipaikassa samoin kuin tavallisia osakkeita. ETF-osuuden hinta muuttuu koko kaupankäyntipäivän ajan, kun ETF-osuuksia ostetaan ja myydään markkinoilla. Tyypillisesti ETF:t seuraavat tiettyä indeksiä, toimialaa, hyödykettä tai muuta omaisuuserää. ETF voidaan rakentaa seuraamaan mitä tahansa yksittäisen hyödykkeen hinnasta suureen ja monipuoliseen arvopaperikokoelmaan. Omaisuuserää, jonka kehitystä ETF seuraa, kutsutaan "**vertailuperusteeksi**". ETF:t voidaan jopa määrittää seuraamaan tiettyjä sijoitusstrategioita.

Perinteiset ETF:t seuraavat vertailuindeksiä yksi yhteen, mutta tarjoamme myös monimutkaisia ETF:iä, kuten seuraavia:

- **Vipuvaikutteiset ETF:t:** Näissä rahastoissa käytetään johdannaisiin ja velkaan perustuvaa vipuvaikutusta kohde-etuutena olevan indeksin tai omaisuuserien tuoton vahvistamiseksi. Esimerkiksi "2x"-vivutetun ETF:n tavoitteena on tuottaa kaksi kertaa vertailuarvonsa kehitys.
- **Käänteiset ETF:t:** Nämä rahastot on suunniteltu tuottamaan vastakkainen arvonkehitys vertailuindeksiin nähden. Jos vertailuindeksin arvo laskee, käänteisen ETF:n arvon odotetaan nousevan ja päinvastoin.
- 

#### ETF-transaktioihin liittyvät riskit

Pörsseissä kaupankäynnin kohteena olevat ETF:t altistuvat kaikille rahoitusmarkkinoiden merkittävimmille riskeille, joten sinun tulee perehtyä kaikkiin yleisiin riskeihin, jotka on kuvattu edellä olevassa yleisessä riskien kuvauksessa.

Sijoittaessasi ETF:iin on mahdollista, että niiden arvo ei nouse odotetulla tavalla tai koko sijoitettu summa menetetään rahaston ajautuessa konkurssiin.

ETF:t tarjoavat yleensä suuremman hajautuksen kuin yksittäiset osakkeet, mutta hajauttaminen ei takaa tuottoa eikä suojaa tappioilta laskevilla markkinoilla.

Se, että ETF pystyy toistamaan vertailuperusteensa kehityksen, ei takaa tuottoa ja voi jopa johtaa tappioihin, jos vertailuperuste itse alisuoriutuu.

Jos käyt kauppa vipuvaikutteisilla tai käänteisillä ETF:illä, altistut lisäriskeille:

- **Vipuvaikutusriski. Vipuvaikutteisiin ETF:iin** liittyy suurempi pääomariski kuin ei-vipuvaikutteisiin rahoitusinstrumentteihin, ja voit menettää koko sijoittamasi pääoman. Pienilläkin hintamuutoksilla voi olla merkittävä vaikutus positiosi arvoon, mistä voi seurata tappioita, jos markkinat liikkuvat positiotasi vastaan. Riski on vielä suurempi, kun kauppa käydään volatiileilla kohde-etuuksilla, kuten kryptovaluutoilla, sillä niiden ennakoimattomuus voi johtaa äkillisiin ja merkittäviin hintavaihteluihin. Mitä suurempi on ETF:n vipuvaikutus, sitä suurempia riskejä siihen liittyy.
- **Päivittäinen nollaus ja yhdistelmäriski. Useimmat vipuvaikutteiset ja käänteiset ETF:t** nollaavat altistuksensa (eli korjaavat salkkunsu tasapainon) päivittäin. Tämä tarkoittaa, että niiden arvonkehitys voi ajan mittaan poiketa huomattavasti vertailuindeksiin pitkän aikavälin arvonkehityksestä. Volatiileilla markkinoilla päivittäiset arvonmuutokset, erityisesti tappiot, yhdistyvät ja pienentävät kokonaistuottoa, jolloin tuotteen arvo voi laskea, vaikka vertailuindeksi pysyisi ennallaan tai kehittyisi pidemmällä aikavälillä eduksesi. Tämä päivittäinen nollaus tekee vipuvaikutteisista ja käänteisistä ETF:istä myös herkempiä lyhyen aikavälin markkinaheilahteluille, mikä lisää tappioiden vahvistumisen mahdollisuutta ja tekee niistä yleisesti ottaen sopimattomia osta ja pidä -sijoittamiseen.
- **Käänteinen riski.** Kun käyt kauppa **käänteisillä ETF:illä, voit** menettää nopeasti huomattavan osan sijoitetusta pääomasta, jos markkinat kehittyvät ylöspäin.

### **Täytäntöönpanopaikka, tilitysmenettely**

ETF-transaktiot toteutetaan yleensä pörssien kautta. Asianomaiset kaupankäyntipaikat voivat pysäyttää tai keskeyttää kaupankäynnin kyseisillä osakkeilla ja vastaavilla ETF:illä. Epälikvidien ETF:ien myyminen voi olla hyvin vaikeaa (jos markkinoilla ei ole ostajia ja/tai myyjiä).

Tilitys tapahtuu meille avaamallasi arvopaperitilillä.

### **Transaktion välittömät kulut ja oheiskulut**

Sinulle voi aiheutua kuluja, kun toteutat rahoitusinstrumentteihin liittyviä transaktioita. Lisätietoja on [verkkosivustollamme](#) olevassa hinnastossa. Sinun tulee olla tietoinen yleisimmistä kuluista.

Välittömät kulut:

- ETF-osuuden ostohinta (osto- ja myyntipalkkio tai transaktiopalkkio).

- Jos kaupankäyntivaluutta on muu kuin euro, palkkio veloitetaan asianomaisessa kaupankäyntivaluutassa Revolutin senhetkisen vaihtokurssin mukaan.

Huomaa, että palkkiot veloitetaan vain täytäntöön pannuista tai osittain täytäntöön pannuista transaktioista.

### Toiminta ja arvonkehitys erilaisissa markkinaolosuhteissa

Olemme laatineet **yksinomaan aiheen havainnollistamiseksi** seuraavan taulukon, josta käy ilmi, miten ei-käänteisen ja käänteisen ETF-yksikön arvon odotetaan kehittyvän erilaisissa markkinaolosuhteissa:

Tavanomainen (ei-käänteinen) ETF

| Markkinaolosuhteet                                                                                           | Skenaario    | Hinta |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------|
| ETF:n markkina-arvo*                                                                                         | Positiivinen | Ylös  |
|                                                                                                              | Negatiivinen | Alas  |
| Markkinoiden odotukset sen yrityksen/toimialan/talouden tulevasta kehityksestä, johon ETF:n riski kohdistuu* | Positiivinen | Ylös  |
|                                                                                                              | Negatiivinen | Alas  |
| Markkinoiden odotukset ETF:n kehityksestä*                                                                   | Positiivinen | Ylös  |
|                                                                                                              | Negatiivinen | Alas  |
| Poliittiset ja psykologiset tekijät*                                                                         | Positiivinen | Ylös  |
|                                                                                                              | Negatiivinen | Alas  |

Käänteinen ETF

| Markkinaolosuhteet                                                                                           | Skenaario    | Hinta |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------|
| ETF:n markkina-arvo*                                                                                         | Positiivinen | Alas  |
|                                                                                                              | Negatiivinen | Ylös  |
| Markkinoiden odotukset sen yrityksen/toimialan/talouden tulevasta kehityksestä, johon ETF:n riski kohdistuu* | Positiivinen | Alas  |
|                                                                                                              | Negatiivinen | Ylös  |
| Markkinoiden odotukset ETF:n kehityksestä*                                                                   | Positiivinen | Alas  |
|                                                                                                              | Negatiivinen | Ylös  |
| Poliittiset ja psykologiset tekijät*                                                                         | Positiivinen | Alas  |
|                                                                                                              | Negatiivinen | Ylös  |

\*olettaen, että muut markkinaolosuhteet pysyvät samoina eikä markkinoihin kohdistu mitään kuormitusta. Jos ilmenee useita markkinatapahtumia, arvopaperin arvo voi joko nousta tai laskea.

### **Monimutkaisuus**

ETF:t, jotka eivät ole strukturoituja ja joita säännellään Euroopan unionin UCITS-direktiivin (Undertakings for Collective Investment of Transferable Securities) nojalla, katsotaan yksinkertaisiksi rahoitusinstrumenteiksi, sillä sijoittajien suojaa on niissä parannettu rahaston omaisuuserien hajauttamisen, mahdollisten likviditeettihaasteiden ja asiakasvarojen tehostetun erottelun osalta.

ETF:t, jotka ovat strukturoituja tai sisältävät vipuvaikutuksen tai käänteisriskin (lyhyeksimyynti) ja/tai joita ei säännellä Euroopan unionin UCITS-direktiivin nojalla, katsotaan monimutkaisiksi rahoitusinstrumenteiksi.

## **4. Joukkovelkakirjoihin liittyvät transaktiot**

Tämä kohta kattaa kokonaisilla rahoitusinstrumenttien yksiköillä toteutettavat transaktiot. Koska kauppaa voidaan käydä myös rahoitusinstrumentin murto-osuuksilla, katso edellä olevan kohdan III osa 5.

### **Sijoitustransaktion kuvaus**

Joukkovelkakirjat ovat velkapapereita, joilla sijoittajat (jäljempänä "joukkovelkakirjojen haltijat") lainaavat rahaa liikkeeseenlaskijalle vastineeksi säännöllisistä korkomaksuista ja pääoman (eli joukkovelkakirjan haltijan tekemän alkusijoituksen) takaisinmaksusta maturiteettipäivänä. Maturiteetti tarkoittaa päivää, jona joukkolaina erääntyy ja pääoma maksetaan takaisin joukkovelkakirjan haltijalle. Joukkovelkakirjoilla on erilaisia maturiteetteja, ja niiden hinnat voivat vaihdella markkinaolosuhteiden mukaan. Joukkovelkakirjan korko, jota kutsutaan kuponkikoroksi, on kiinteä tai vaihtuva, ja se määrittää säännölliset koronmaksut. Joukkovelkakirjojen hinnat voivat muuttua korkojen muutosten, liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuuden muutosten tai markkinatunnelman kaltaisten tekijöiden vuoksi. Joukkovelkakirjoja voivat laskea liikkeeseen hallitukset, yritykset tai muut yhteisöt, joilla kullakin on oma riskiprofiilinsa. Kun sijoitat joukkovelkakirjoihin, huomioon otettavia tekijöitä ovat esimerkiksi korkojen muutokset, liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuus ja taloudellisten tapahtumien mahdollinen vaikutus joukkovelkakirjan hintoihin. Erilaiset joukkovelkakirjat, kuten yritysten joukkovelkakirjat, valtion joukkovelkakirjat tai Yhdysvaltain valtionvekselit, tarjoavat erilaisia riski- ja tuotto profiileja, ja sinun tulee arvioida ne tapauskohtaisesti.

### **Joukkovelkakirjoihin liittyvät riskit**

- Joukkovelkakirjoihin sijoittaessasi altistut **korkoriskille**, sillä joukkovelkakirjojen arvo voi vaihdella korkojen muuttuessa. Jos esimerkiksi keskuspankki nostaa korkoja tai koronnostoa pidetään erittäin todennäköisenä, joukkovelkakirjan arvo voi laskea. Jos korot toisaalta laskevat, joukkovelkakirjan hinta saattaa nousta.
- **Luotto- tai maksukyvyttömyysriski** liittyy myös joukkovelkakirjatransaktioihin, sillä liikkeeseenlaskija voi laiminlyödä koronmaksun tai pääoman takaisinmaksun.
- Kun joukkovelkakirjoja koskevat toimeksiannot pannaan täytäntöön säänneltyjen markkinoiden ulkopuolella, esim. OTC-transaktioina, altistut merkittävämmiin **vastapuoliriskille** kuin säännellyissä pörsseissä tapahtuvassa kaupankäynnissä. Tämä johtuu siitä, että joukkovelkakirjatransaktiosi toinen osapuoli, kuten Välittäjä, saattaa laiminlyödä sopimukseen perustuvan veloitteensa toimittaa sovittu käteissumma tai rahoitusinstrumenttimäärä.
- Koska joukkovelkakirjat tuottavat tyypillisesti kiinteitä korkomaksuja sijoitetun pääoman mukaan, inflaation nousu voi heikentää joukkovelkakirjasta saatavan kassavirran ostovoimaa. Useimmat joukkovelkakirjat ovat alttiita **inflaatoriskille**. Jos esimerkiksi joukkovelkakirjan haltija saa joukkovelkakirjalle 4 %:n vuosikoron ja inflaatio nousee 6 %:iin vuodessa, joukkovelkakirjan haltijalle aiheutuu sijoituksesta tappiota tuoton ostovoiman laskiessa.
- Lisäksi myös joukkovelkakirjatransaktioihin liittyy **likviditeettiriski**, sillä joukkovelkakirjoja voi olla haastavaa myydä nopeasti hyväksymättä odotettua alhaisempaa hintaa alhaisen kaupankäyntivolyymin ja ostajien rajallisen saatavuuden vuoksi.
- Joukkovelkakirjan haltijana altistut myös **tapahtumariskille**, mikä tarkoittaa, että joukkovelkakirjan liikkeeseenlaskija ei välttämättä pysty täyttämään maksuvelvoitteitaan esimerkiksi laiminlyödessään kuponkimaksun (eli vuotuisen koronmaksun) merkittävän kielteisen tapahtuman ilmetessä.
- Tietyt joukkovelkakirjat voivat sisältää myyntioption, joka altistaa sinut **takaisinvetoriskille (tai ennenaikaiselle lunastukselle) ja uudelleensijoitusriskille**. Tämä tarkoittaa, että liikkeeseenlaskijalla voi olla mahdollisuus lunastaa arvopaperi ja maksaa sijoitettu pääomamäärä takaisin ennen odotettua maturiteettipäivää. Takaisin maksetun pääoman uudelleensijoittaminen saattaa olla vähemmän kannattavaa, jos samankaltaisten arvopaperien korot ovat markkinoilla alhaisemmat. Uudelleensijoitusriski koskee myös vastaanotettuja kuponkimaksuja. Alkuperäisen sijoitustuoton säilyttämiseksi sinun on sijoitettava nämä kupongit uudelleen joukkovelkakirjoihin, jotka tarjoavat vastaavan kokonaistuottoprosentin kuin ostettu alkuperäinen joukkovelkakirja. Jos et löydä joukkovelkakirjoja, joilla on vastaava kokonaistuottoprosentti, tai et onnistu sijoittamaan kuponkeja uudelleen tehokkaasti, et välttämättä saavuta alkuperäisiä investointitavoitteitasi.

Kerromme tavanomaisimmista joukkovelkakirjatransaktioihin liittyvistä riskeistä, mutta sinun tulee ymmärtää, ettemme voi eritellä tai selittää kaikkia luontaisia riskejä, joille saatat altistua käydessäsi kauppaa joukkovelkakirjoilla nyt tai tulevaisuudessa.

### **Täytäntöönpanopaikka, tilitysmenettely**

Et voi osallistua joukkovelkakirjojen tai muiden velkapaperien ensisijaiseen tarjontaan, ja tarjoamme sijoitusalueitamme kautta vain joukkovelkakirjoja, jotka on jo listattu pörssissä, säännellyillä markkinoilla tai missä tahansa muussa kaupankäyntipaikassa.

Kaikki joukkovelkakirjatoimeksiannot panee täytäntöön Välittäjä, joka toimii päämiehenä, ja siksi kaikki toimeksiannot on pantava täytäntöön Välittäjän omaa tiliä vastaan. Joukkovelkakirjojen positioita voi olla vaikea myydä, jos joukkovelkakirja on epälikvidi (jos markkinoilla ei ole ostajia ja/tai myyjiä) tai jos Välittäjä ajautuu likviditeettiongelmiin tai taloudellisiin vaikeuksiin.

Tilitys tapahtuu meille avaamallasi arvopaperitilillä.

### **Transaktion välittömät kulut ja oheiskulut**

Sinulle voi aiheutua kuluja, kun toteutat rahoitusinstrumentteihin liittyviä transaktioita. Lisätietoja on [verkkosivustollamme](#) olevassa hinnastossa. Sinun tulee olla tietoinen yleisimmistä kuluista.

Välittömät kulut:

- Joukkovelkakirjan ostohinta (osto- ja myyntipalkkio tai transaktiopalkkio).
- Jos kaupankäyntivaluutta on muu kuin euro, palkkio veloitetaan asianomaisessa kaupankäyntivaluutassa Revolutin senhetkisen vaihtokurssin mukaan.

Huomaa, että palkkiot veloitetaan vain täytäntöön pannuista tai osittain täytäntöön pannuista transaktioista.

### **Toiminta ja arvonekehitys erilaisissa markkinaolosuhteissa**

Olemme laatineet yksinomaan aiheen havainnollistamiseksi seuraavan taulukon, josta käy ilmi, miten joukkovelkakirjojen arvon odotetaan kehittyvän erilaisissa markkinaolosuhteissa.

| Markkinaolosuhteet               | Skenaario    | Hinta |
|----------------------------------|--------------|-------|
| Markkinoiden inflaatio-odotukset | Positiivinen | Ylös  |
|                                  | Negatiivinen | Alas  |

| Markkinaolosuhteet                                                    | Skenaario    | Hinta |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|-------|
| Keskuspankki on päättänyt, että korkoja tulee...<br>(nostaa/laskea)   | Nousu        | Alas  |
|                                                                       | Lasku        | Ylös  |
| Markkinoiden liikkeeseenlaskijan tulevaa kehitystä koskevat odotukset | Positiivinen | Ylös  |
|                                                                       | Negatiivinen | Alas  |
| Liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuuden muutokset                      | Positiivinen | Ylös  |
|                                                                       | Negatiivinen | Alas  |
| Poliittiset ja psykologiset tekijät*                                  | Positiivinen | Ylös  |
|                                                                       | Negatiivinen | Alas  |

\*olettaen, että muut markkinaolosuhteet pysyvät samoina eikä markkinoihin kohdistu mitään kuormitusta. Jos ilmenee useita markkinatapahtumia, arvopaperin arvo voi joko nousta tai laskea.

### Monimutkaisuus

Tarjoamme sekä monimutkaisia että yksinkertaisia joukkovelkakirjoja.

Yksinkertaisia joukkovelkakirjoja ovat joukkovelkakirjat, joilla käydään kauppaa EU:n kaupankäyntipaikoissa tai sellaisissa kaupankäyntipaikoissa, joiden katsotaan vastaavan EU:ssa sijaitsevaa kaupankäyntipaikkaa, pois lukien joukkovelkakirjat, joihin sisältyy johdannaisinstrumentti tai -rakenne, jonka vuoksi mahdollisen asiakkaan on vaikea ymmärtää transaktioon liittyviä riskejä.

Monimutkaisilla joukkovelkakirjoilla on erityisominaisuuksia, kuten vaihtuva tai eriytetty korko, jatkettavissa olevat maturiteettipäivämäärät, vaihtovelkakirjat ja/tai vaihtokelpoiset joukkovelkakirjat, joukkovelkakirjat, joihin liittyy ehdollisia alaskirjaus- tai tappionvaimennusominaisuuksia (koskevat EU:ssa sijaitsevien pankkien ja sijoitusyritysten liikkeeseenlaskemia joukkovelkakirjoja) tai lunastettavissa olevat tai myyntioption sisältävät joukkovelkakirjat. Näiden erityisominaisuuksien vuoksi mahdollisten sijoittajien on vaikeampi ymmärtää ja arvioida luontaisia riskejä.

## 5. Pörssinoteerattuihin velkakirjoihin (ETN) liittyvät transaktiot

Tämä kohta kattaa kokonaisilla rahoitusinstrumenttien yksiköillä toteutettavat transaktiot. Koska kauppaa voidaan käydä myös rahoitusinstrumentin murto-osuuksilla, katso edellä olevan kohdan III osa 5.

## Sijoitustransaktioiden kuvaus

Pörssinoteeratut velkakirjat (ETN) ovat velkainstrumentteja (liikkeeseenlaskijalla on velvollisuus maksaa instrumentin arvo takaisin sijoittajalle), joiden arvo on sidottu kohde-etuutena olevan indeksin tai omaisuuserän ("vertailuarvo") kehitykseen. ETN:t ovat yleensä rahoituslaitosten liikkeeseen laskemia, ja ne ovat vakuudettomia, mikä tarkoittaa, että pääoman takaisinmaksu ja mahdollinen tuotto riippuvat liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuudesta eikä niiden vakuutena ole vakuuksia. ETN-yksikköjä voidaan ostaa tai myydä kaupankäyntipaikassa vapaasti samalla tavalla kuin tavallisia osakkeita. Vaikka ETN:t ovat velkainstrumentteja, niille ei yleensä makseta säännöllistä korkoa, toisin kuin perinteisille joukkovelkakirjoille. ETN:t voidaan strukturoida tarjoamaan erityyppisiä altistuksia vertailuarvolle, mukaan lukien seuraavat:

- **Vipuvaikutteiset ETN:t:** Näissä velkakirjoissa käytetään vipuvaikutusta kohde-etuutena olevan indeksin tai omaisuuserän tuottojen ja tappioiden vahvistamiseksi. Esimerkiksi "2x"-vivutetun ETN:n tavoitteena on tuottaa kaksi kertaa vertailuarvonsa kehitys (positiivinen tai negatiivinen).
- **Käänteiset ETN:t:** Nämä velkakirjat on suunniteltu tuottamaan vastakkainen arvonkehitys vertailuarvoon nähden. Jos vertailuarvon arvo laskee, käänteisen ETN:n arvon odotetaan nousevan ja päinvastoin.

## ETN-transaktioihin liittyvät riskit

ETN:t altistuvat kaikille rahoitusmarkkinoiden merkittävimmille riskeille, joten sinun tulee perehtyä kaikkiin yleisiin riskeihin, jotka on kuvattu edellä olevassa yleisessä riskien kuvauksessa.

ETN-kaupankäynnissä altistut myös seuraaville erityisille riskeille:

- Koska ETN:ien vakuutena ei ole omaisuuseriä vaan ainoastaan liikkeeseenlaskijan lupaus takaisinmaksusta, niihin liittyy luotto- tai maksukyvyttömyysriski. Liikkeeseenlaskijan mahdolliset taloudelliset vaikeudet voivat johtaa suoraan sijoittajien tappioihin. Jos liikkeeseenlaskija laiminlyö maksunsa tai ajautuu konkurssiin, sijoittajat voivat menettää koko sijoituksensa.
- Liikviditeettiriski liittyy myös ETN-transaktioihin, sillä ETN-kaupankäynnin aktiivisuus voi olla vähäistä tai vaihdella voimakkaasti. Lisäksi jos liikkeeseenlaskija keskeyttää uusien ETN:ien liikkeeseenlaskun, tarjonnan puute voi aiheuttaa sen, että ETN:illä käydään kauppaa huomattavalla preemiolla suhteessa sen seuraamaan indeksiin. Jos taas liikkeeseenlasku jatkuu, hinta voi laskea äkillisesti ylitarjonnan vuoksi.

- Tietyt ETN:t voivat sisältää myyntioption, joka altistaa sinut takaisinvetoriskille (tai ennenaikaiselle lunastukselle). Tämä tarkoittaa, että liikkeeseenlaskijalla voi olla mahdollisuus lunastaa ETN ja maksaa sijoitettu pääomamäärä takaisin ennen odotettua maturiteettipäivää. Jos ETN lunastetaan ennenaikaisesti, sijoittajalle maksetaan ETN:n senhetkinen markkinahinta. Tämä voi johtaa siihen, että sijoittaja saa ostohintaa alhaisemman hinnan ja tekee tappiota.
- Liikkeeseenlaskijat voivat myös poistaa ETN:t listalta, jolloin ne joutuvat OTC-kaupankäynnin kohteiksi vähäisellä likviditeetillä ja mahdollisesti alennuksella. Kun ETN-toimeksiannot pannaan täytäntöön OTC-transaktioina, altistut merkittävämmiin vastapuoliriskille kuin säännellyissä pörseissä tapahtuvassa kaupankäynnissä. Tämä johtuu siitä, että ETN-transaktiosi toinen osapuoli, kuten Välittäjä, saattaa laiminlyödä sopimukseen perustuvan velvoitteensa toimittaa sovittu käteissumma tai rahoitusinstrumenttimäärä.
- ETN:ien hinnat eivät välttämättä aina korreloi täsmälleen kohde-etuutena olevan indeksin kanssa, etenkin markkinakuormituksen tai liikkeeseenlaskijaan liittyvien luottotapahtumien yhteydessä. Esimerkiksi liikkeeseenlaskijan luottoluokituksen lasku voi johtaa ETN:n arvon laskuun, vaikka kohde-etuutena olevan indeksin arvo pysyisi ennallaan. Tämä johtaa seurantavirheisiin, joissa ETN:n hinta poikkeaa indeksistä, koska se reagoi liikkeeseenlaskijan taloudelliseen tilanteeseen eikä omaisuuserään, jota sen on tarkoitus seurata.

Jos käyt kauppaa vipuvaikutteisilla tai käänteisillä ETN:illä, altistut lisäriskeille:

- **Vipuvaikutusriski. Vipuvaikutteisiin ETN:iin** liittyy suurempi pääomariski kuin ei-vipuvaikutteisiin rahoitusinstrumentteihin, ja voit menettää koko sijoittamasi pääoman. Pienilläkin hintamuutoksilla voi olla merkittävä vaikutus positiosi arvoon, mistä voi seurata tappioita, jos markkinat liikkuvat positiotasi vastaan. Riski on vielä suurempi, kun kauppaa käydään volatiileilla kohde-etuuksilla, kuten kryptovaluutoilla, sillä niiden ennakoimattomuus voi johtaa äkillisiin ja merkittäviin hintavaihteluihin. Mitä suurempi on ETN:n vipuvaikutus, sitä suurempia riskejä siihen liittyy.
- **Päivittäinen nollaus ja yhdistelmäriski. Useimmat vipuvaikutteiset ja käänteiset ETN:t** nollaavat altistuksensa (eli korjaavat salkkunsu tasapainon) päivittäin. Tämä tarkoittaa, että niiden arvonkehitys voi ajan mittaan poiketa huomattavasti vertailuindeksin pitkän aikavälin arvonkehityksestä. Volatiileilla markkinoilla päivittäiset arvonmuutokset, erityisesti tappiot, yhdistyvät ja pienentävät kokonaistuottoa, jolloin tuotteen arvo voi laskea, vaikka vertailuindeksi pysyisi ennallaan tai kehittyisi pidemmällä aikavälillä eduksesi. Tämä päivittäinen nollaus tekee vipuvaikutteisista ja käänteisistä ETN:istä myös herkempiä lyhyen aikavälin

markkinaheilahteluille, mikä lisää tappioiden vahvistumisen mahdollisuutta ja tekee niistä yleisesti ottaen sopimattomia osta ja pidä -sijoittamiseen.

- **Käänteinen riski.** Kun käyt kauppaa **käänteisillä ETN:illä**, voit menettää nopeasti huomattavan osan sijoitetusta pääomasta, jos markkinat kehittyvät ylöspäin.

### Täytäntöönpanopaikka, tilitysmenettely

ETN-transaktiot toteutetaan yleensä pörssien kautta. Asianomaiset täytäntöönpanopaikat voivat pysäyttää tai keskeyttää kaupankäynnin ETN:illä. Epälikvidien ETN:ien myyminen voi olla hyvin vaikeaa (jos markkinoilla ei ole ostajia ja/tai myyjiä).

Tilitys tapahtuu meille avaamallasi arvopaperitilillä.

### Transaktion välittömät kulut ja oheiskulut

Sinulle voi aiheutua kuluja, kun toteutat rahoitusinstrumentteihin liittyviä transaktioita. Lisätietoja on [verkkosivustollamme](#) olevassa hinnastossa. Sinun tulee olla tietoinen yleisimmistä kuluista.

Välittömät kulut:

- ETN:n ostohinta (osto- ja myyntipalkkio tai transaktiopalkkio)
- Jos kaupankäyntivaluutta on muu kuin euro, palkkio veloitetaan asianomaisessa kaupankäyntivaluutassa Revolutin senhetkisen vaihtokurssin mukaan.

Huomaa, että palkkiot veloitetaan vain täytäntöön pannuista tai osittain täytäntöön pannuista transaktioista.

### Toiminta ja arvonekehitys erilaisissa markkinaolosuhteissa

Olemme laatineet **yksinomaan aiheen havainnollistamiseksi** seuraavan taulukon, josta käy ilmi, miten ei-käänteisen ja käänteisen ETN:n arvon odotetaan kehittyvän erilaisissa markkinaolosuhteissa:

Tavanomainen (ei-käänteinen) ETN

| Markkinaolosuhteet                                                                          | Skenaario    | Hinta |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------|
| ETN:n markkina-arvo*                                                                        | Positiivinen | Ylös  |
|                                                                                             | Negatiivinen | Alas  |
| Markkinoiden liikkeeseenlaskijan tulevaa kehitystä koskevat odotukset*                      | Positiivinen | Ylös  |
|                                                                                             | Negatiivinen | Alas  |
| ETN:n kohde-etuutena olevan indeksin tai omaisuuserän tulevaa kehitystä koskevat odotukset* | Positiivinen | Ylös  |
|                                                                                             | Negatiivinen | Alas  |

| Markkinaolosuhteet                   | Skenaario    | Hinta |
|--------------------------------------|--------------|-------|
| Poliittiset ja psykologiset tekijät* | Positiivinen | Ylös  |
|                                      | Negatiivinen | Alas  |

#### Käänteinen ETN

| Markkinaolosuhteet                                                                          | Skenaario    | Hinta |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------|
| ETN:n markkina-arvo*                                                                        | Positiivinen | Alas  |
|                                                                                             | Negatiivinen | Ylös  |
| Markkinoiden liikkeeseenlaskijan tulevaa kehitystä koskevat odotukset*                      | Positiivinen | Alas  |
|                                                                                             | Negatiivinen | Ylös  |
| ETN:n kohde-etuutena olevan indeksin tai omaisuuserän tulevaa kehitystä koskevat odotukset* | Positiivinen | Alas  |
|                                                                                             | Negatiivinen | Ylös  |
| Poliittiset ja psykologiset tekijät*                                                        | Positiivinen | Alas  |
|                                                                                             | Negatiivinen | Ylös  |

\*olettaen, että muut markkinaolosuhteet pysyvät samoina eikä markkinoihin kohdistu mitään kuormitusta. Jos ilmenee useita markkinatapahtumia, arvopaperin arvo voi joko nousta tai laskea.

#### Monimutkaisuus

ETN:t ovat monimutkaisia rahoitusinstrumentteja, joihin voi liittyä vipuvaikutus, käänteisriski (lyhyeksimyynä) ja joissa voidaan käyttää johdannaisia, kuten futuureja, swap-sopimuksia ja optioita, kohde-etuusaltistuksen saavuttamiseksi.

## 6. Pörssinoteerattuihin hyödykkeisiin (ETC) liittyvät transaktiot

Tämä kohta kattaa kokonaisilla rahoitusinstrumenttien yksiköillä toteutettavat transaktiot. Koska kauppaa voidaan käydä myös rahoitusinstrumentin murto-osuuksilla, katso edellä olevan kohdan III osa 5.

#### Sijoitustransaktioiden kuvaus

Pörssinoteeratut hyödykkeet (ETC) ovat velkainstrumentteja (liikkeeseenlaskijalla on velvollisuus maksaa instrumentin arvo takaisin sijoittajalle), jotka seuraavat fyysisen hyödykkeen tai hyödykekorin ("vertailuarvo"), kuten kullan, öljyn tai maataloustuotteiden, hintakehitystä ilman, että näitä fyysisiä hyödykkeitä omistetaan

suoraan. ETC-yksikköjä voidaan ostaa tai myydä kaupankäyntipaikassa vapaasti samalla tavalla kuin tavallisia osakkeita. Niiden arvo perustuu yleensä joko itse fyysiseen hyödykkeeseen (yleensä sen välittömään toimitushintaan eli spot-hintaan) tai synteettisiin instrumentteihin, kuten futuurisopimukseen, jotka seuraavat sen hintakehitystä.

ETC:t voidaan strukturoida tarjoamaan erityyppisiä altistuksia vertailuarvolle, mukaan lukien seuraavat:

- **Vipuvaikutteiset ETC:t:** Näissä arvopapereissa käytetään vipuvaikutusta kohde-etuutena olevan indeksin tai omaisuuserän tuottojen vahvistamiseksi. Esimerkiksi "2x"-vivutetun ETC:n tavoitteena on tuottaa kaksi kertaa vertailuarvonsa kehitys.
- **Käänteiset ETC:t:** Nämä arvopaperit on suunniteltu tuottamaan vastakkainen arvonkehitys vertailuarvoon nähden. Jos vertailuarvon arvo laskee, käänteisen ETN:n arvon odotetaan nousevan ja päinvastoin.

### **ETC-transaktioihin liittyvät riskit**

ETC:t altistuvat kaikille rahoitusmarkkinoiden merkittävimmille riskeille, joten sinun tulee perehtyä kaikkiin yleisiin riskeihin, jotka on kuvattu edellä olevassa yleisessä riskien kuvauksessa.

ETN-kaupankäynnissä altistut myös seuraaville erityisille riskeille:

- ETC:n arvo voi olla hyvin epävakaa kohde-etuutena olevien fyysisten hyödykkeiden tai hyödykefutuurisopimusten hintamuutosten vuoksi. Hyödykkeiden hinnat voivat vaihdella esimerkiksi kysynnän ja tarjonnan dynamiikan, sääolojen, geopoliittisten tapahtumien ja makrotaloudellisten olosuhteiden vuoksi. Hinnat voivat muuttua nopeasti ja merkittävästi, mikä voi johtaa sijoitetun pääoman nopeaan menetykseen.
- Vaikka ETC:illä käydään kauppaa säännellyissä pörseissä, niihin kohdistuu **likviditeettiriski**. Likviditeetti voi vaihdella suuresti hyödykkeen, kaupankäyntimäärän ja markkinaolosuhteiden mukaan. Heikompi likviditeetti voi johtaa suurempiin osto- ja myyntitarjousten eroihin tai siihen, ettei osuuksia voida ostaa tai myydä halutuilla hinnoilla tai haluttuja määriä.
- Joissakin ETC:issä käytetään vipuvaikutusta tai johdannaisinstrumentteja sijoitustavoitteiden saavuttamiseksi, mikä voi vahvistaa paitsi tuottoja myös tappioita. Tämä replikointimenetelmä (synteettinen replikointi swap-sopimusten tai futuurien avulla hyödykkeiden fyysisen hallussapidon sijaan) aiheuttaa **vastapuoli- ja luottoriskejä**. Tämä johtuu siitä, että ETC on riippuvainen siitä, että kolmas osapuoli (vastapuoli) noudattaa swap- tai futuurisopimuksen taloudellisia ehtoja, joten jos vastapuoli laiminlyö velvoitteensa, ETC voi tuottaa tappiota, vaikka kohde-etuutena oleva hyödyke kehittyisi suotuisasti. ETC:t voivat myös käyttää

monimutkaisia strategioita tai pitää hallussaan keskittynyttä hyödykekoraa, mikä voi lisätä riskiä.

- ETC:iden hinnat eivät välttämättä aina korreloi tarkasti kohde-etuutena olevan indeksin kanssa, etenkin jos ETC sijoittaa futuurisopimukseen. Tämä johtuu usein kustannuksista, joita aiheutuu päättävien futuurisopimusten "rullaamisesta" (korvaamisesta). Jos uudet sopimukset ovat kalliimpia kuin päättyvät sopimukset, ETC:lle aiheutuu transaktiosta tappiota. Ajan mittaan nämä kustannukset voivat kumuloitua, jolloin ETC:n arvo laskee, vaikka itse hyödykkeen hinta pysyy ennallaan tai nousee, mistä aiheutuu **seurantavirheitä**.

Jos käyt kauppaa vipuvaikutteisilla tai käänteisillä ETC:illä, altistut lisäriskeille:

- **Vipuvaikutusriski. Vipuvaikutteisiin ETC:ihin** liittyy suurempi pääomariski kuin ei-vipuvaikutteisiin rahoitusinstrumentteihin, ja voit menettää koko sijoittamasi pääoman. Pienilläkin hintamuutoksilla voi olla merkittävä vaikutus positiosi arvoon, mistä voi seurata tappioita, jos markkinat liikkuvat positiotasi vastaan. Riski on vielä suurempi, kun kauppaa käydään volatiileilla kohde-etuuksilla, kuten tietyillä hyödykkeillä, sillä niiden ennakoimattomuus voi johtaa äkillisiin ja merkittäviin hintavaihteluihin. Mitä suurempi on ETC:n vipuvaikutus, sitä suurempia riskejä siihen liittyy.
- **Päivittäinen nollaus ja yhdistelmärishti. Useimmat vipuvaikutteiset ja käänteiset ETC:t** nollaavat altistuksensa (eli korjaavat salkkunsu tasapainon) päivittäin. Tämä tarkoittaa, että niiden arvonkehitys voi ajan mittaan poiketa huomattavasti vertailuindeksi pitkän aikavälin arvonkehityksestä. Volatiileilla markkinoilla päivittäiset arvonmuutokset, erityisesti tappiot, yhdistyvät ja pienentävät kokonaistuottoa, jolloin tuotteen arvo voi laskea, vaikka vertailuindeksi pysyisi ennallaan tai kehittyisi pidemmällä aikavälillä eduksesi. Tämä päivittäinen nollaus tekee vipuvaikutteisista ja käänteisistä ETC:istä myös herkempiä lyhyen aikavälin markkinaheilahteluille, mikä lisää tappioiden vahvistumisen mahdollisuutta ja tekee niistä yleisesti ottaen sopimattomia osta ja pidä -sijoittamiseen.
- **Käänteinen riski.** Kun käyt kauppaa **käänteisillä ETC:illä**, voit menettää nopeasti huomattavan osan sijoitetusta pääomasta, jos markkinat kehittyvät ylöspäin.

### **Täytäntöönpanopaikka, tilitysmenettely**

ETC-transaktiot toteutetaan yleensä pörssien kautta. Asianomaiset täytäntöönpanopaikat voivat pysäyttää tai keskeyttää kaupankäynnin ETC:illä.

Epälikvidien ETC:iden myyminen voi olla hyvin vaikeaa (jos markkinoilla ei ole ostajia ja/tai myyjä).

Tilitys tapahtuu meille avaamallasi arvopaperitilillä.

## Transaktion välittömät kulut ja oheiskulut

Sinulle voi aiheutua kuluja, kun toteutat rahoitusinstrumentteihin liittyviä transaktioita. Lisätietoja on [verkkosivustollamme](#) olevassa hinnastossa. Sinun tulee olla tietoinen yleisimmistä kuluista.

Välittömät kulut:

- ETC:n ostohinta (osto- ja myyntipalkkio tai transaktiopalkkio)
- Jos kaupankäyntivaluutta on muu kuin euro, palkkio veloitetaan asianomaisessa kaupankäyntivaluutassa Revolutin senhetkisen vaihtokurssin mukaan.

Huomaa, että palkkiot veloitetaan vain täytäntöön pannuista tai osittain täytäntöön pannuista transaktioista.

## Toiminta ja arvonekehitys erilaisissa markkinaolosuhteissa

Olemme laatineet yksinomaan aiheen havainnollistamiseksi seuraavan taulukon, josta käy ilmi, miten ei-käänteisen ja käänteisen ETC:n arvone odotetaan kehittyvän erilaisissa markkinaolosuhteissa.

Tavanomainen (ei-käänteinen) ETC

| Markkinaolosuhteet                                        | Skenaario    | Hinta |
|-----------------------------------------------------------|--------------|-------|
| ETC:n markkina-arvo*                                      | Positiivinen | Ylös  |
|                                                           | Negatiivinen | Alas  |
| ETC:n kohde-etuuden tulevaa kehitystä koskevat odotukset* | Positiivinen | Ylös  |
|                                                           | Negatiivinen | Alas  |
| Poliittiset ja psykologiset tekijät*                      | Positiivinen | Ylös  |
|                                                           | Negatiivinen | Alas  |

Käänteinen ETC

| Markkinaolosuhteet                                        | Skenaario    | Hinta |
|-----------------------------------------------------------|--------------|-------|
| ETN:n markkina-arvo*                                      | Positiivinen | Alas  |
|                                                           | Negatiivinen | Ylös  |
| ETC:n kohde-etuuden tulevaa kehitystä koskevat odotukset* | Positiivinen | Alas  |
|                                                           | Negatiivinen | Ylös  |
| Poliittiset ja psykologiset tekijät*                      | Positiivinen | Alas  |

| Markkinaolosuhteet | Skenaario    | Hinta |
|--------------------|--------------|-------|
|                    | Negatiivinen | Ylös  |

\*olettaen, että muut markkinaolosuhteet pysyvät samoina eikä markkinoihin kohdistu mitään kuormitusta. Jos ilmenee useita markkinatapahtumia, arvopaperin arvo voi joko nousta tai laskea.

### Monimutkaisuus

ETC:t ovat monimutkaisia rahoitusinstrumentteja, joihin voi liittyä vipuvaikutus, käänteisriski (lyhyeksimyynti) ja joissa voidaan käyttää johdannaisia, kuten futuureja, swap-sopimuksia ja optioita, kohde-etuusaltistuksen saavuttamiseksi.

## 7. Hinnanerosopimukseen (CFD) liittyvät transaktiot

### Hinnanerosopimukseen liittyvien transaktioiden kuvaus

Hinnanerosopimus (CFD) on "ostajan" ja "myyjän" välinen sopimus, jolla vaihdetaan kohde-etuuden (osakkeet, valuutat, hyödykkeet, indeksit jne.) senhetkisen hinnan ja sopimuksen päättymishetkellä vallitsevan hinnan välinen erotus. Pitkän position haltija ("ostaja") saa tuottoa, jos kohde-etuuden sulkemishinta on korkeampi kuin sen alkuperäinen hinta (hinnanerosopimuksen ostohetkellä). Lyhyen position haltija ("myyjä") saa tuottoa, jos kohde-etuuden sulkemishinta on alempi kuin sen alkuperäinen hinta.

Hinnanerosopimus on johdannaisinstrumentti, jonka arvo riippuu (johdetaan) kohde-etuutena olevan omaisuuserän (esim. osakkeet, valuutat, indeksit, hyödykkeet tai muut rahoitusinstrumentit) kehityksestä. Sen avulla sijoittajat voivat sijoittaa tiettyihin omaisuuseriin ostamatta niitä fyysisesti tai saada lyhyen position osalta tuottoa siinä tapauksessa, että kohde-etuuden arvo laskee. On huomattava, että jos sijoittaja päättää sijoittaa osakkeisiin hinnanerosopimuksen kautta sen sijaan, että ostaisi ne fyysisesti, hänellä ei ole tällaisiin osakkeisiin liittyviä osakkeenomistajan perusoikeuksia.

Kun otetaan huomioon monimutkaisuus ja merkittävien tappioiden mahdollisuus, sijoittajien erittäin tärkeää noudattaa varovaisuutta ja perehtyä hyvin kyseessä olevaan tuotteeseen. Tähän kuuluu CFD-kohtaisen avaintietoasiakirjan lukeminen. Avaintietoasiakirja on saatavilla sovelluksessa, ja siinä annetaan olennaiset tiedot tuotteesta, mukaan lukien tuotteen riskit, kulut ja toimintaperiaate.

Hinnanerosopimuksilla on avaintietoasiakirjoissa yleensä korkein riskiluokitus (7/7), ja tuotteen tulevasta kehityksestä aiheutuva tappioriski arvioidaan erittäin korkeaksi.

Hinnanerosopimukseen liittyy marginaalivaatimus, joka osoittaa, kuinka paljon rahaa tarvitaan CFD-position avaamiseen. Prosenttilukuna esitettävä marginaalivaatimus kuvastaa sitä, paljonko sijoittajan on talletettava CFD-marginaalitalilleen CFD-transaktion toteuttamiseksi. Marginaali on yhtä suuri kuin sopimuksen senhetkinen nimellisarvo kerrottuna marginaalivaatimuksen prosenttiluvulla. Hinnanerosopimuksen voimassaoloaikana kohde-etuuden hinta saattaa kehittyä epäsuotuisaan suuntaan, ja talletettu summa saattaa pudota alle vakuusvaatimuksen. Tällaisessa tapauksessa sijoittajalle esitetään marginaalipyyntö. Sijoittajalla ei ole velvollisuutta tehdä lisätalletuksia, mutta jos kohde-etuuden epäsuotuisa kehitys jatkuu ja marginaalivaatimus laskee alle ennalta vahvistetun 50 %:n tason, yksi tai useampi avoin CFD-positio suljetaan automaattisesti. Tällaista tapahtumaa kutsutaan "marginaalin sulkemiseksi", ja se johtaa siihen, että sijoittaja vastaa peruuttamattomasti kaikista sijoituksesta aiheutuvista tappioista.

Tappioiden rajaamiseksi jotkut sijoittajat määrittelevät "tappio pysäytyshinnan". Se on ominaisuus, jossa sijoittaja ilmoittaa, millä hinnalla CFD-positio suljetaan automaattisesti, jotta voidaan varmistaa, että marginaalipyynnöt ja/tai marginaalien sulkemiset vältetään. On kuitenkin tärkeää huomata, ettei ole mitään takeita siitä, että tappio pysäytystoimeksianno pannaan aina täytäntöön määritellyllä tasolla, sillä se riippuu myös markkinakysynnästä. Kun pysäytyshinta saavutetaan, pysäytystoimeksiannosta tulee markkinatoimeksianno ja se pannaan täytäntöön parhaalla saatavilla olevalla hinnalla, joka voi olla tappion pysäytyshintaa alhaisempi tai korkeampi. Tämä tarkoittaa, että korkean volatiliteetin aikoina, kun CFD-hinnat liikkuvat voimakkaasti, määritetty tappion pysäytyshinta ei ole välttämättä saatavilla, kun se laukaistaan.

Marginaalivaatimusta kutsutaan usein "viputasoksi". Kun kauppaa käydään marginaalin pohjalta, sijoittaja saa täyden altistuksen sopimukselle maksamalla vain osan vaaditusta pääomasta. Tämä tarkoittaa, että voit saada suurempia tuottoja ja tappioita maksamalla murto-osan sopimuksen hinnasta, sillä kumpikin kerrotaan sovellettavalla viputasolla. Mitä alhaisempi marginaalivaatimus on, sitä suurempi viputaso sijoituksilla on. On tärkeää huomata, että vipuvaikutus vahvistaa sekä tappioita että tuottoja.

Hinnanerosopimusten hinnoissa, jotka näkyvät CFD-kaupankäyntialustallamme, huomioidaan senhetkiset pörssi- ja markkinatiedot eri lähteistä. Nämä hinnat eivät kuitenkaan välttämättä ole samoja kuin tietyn hinnanerosopimuksen kohde-etuuden hinnat, jotka muodostuvat asianomaisilla markkinoilla tai pörssissä tai joita muut vastaavia palveluja tarjoavat sijoituspalveluyritykset muodostavat.

**Tässä asiakirjassa ei selitetä kaikkia hinnanerosopimusten ja niihin liittyvien sijoituspalvelujemme riskejä ja ominaisuuksia. Sinun ei tule toteuttaa CFD-transaktioita, jos et täysin ymmärrä kaikkia hinnanerosopimusten riskejä ja niiden luonnetta.**

**Huomautus 1:** Noudatamme "negatiivisen saldon suoja", mikä tarkoittaa, että CFD-sijoituksista aiheutuva tappio ei voi ylittää CFD-kaupankäyntitilille talletettujen käteisvarojen arvoa. Toisin sanoen CFD-marginaalitalisi arvon ei pitäisi koskaan laskea negatiiviseksi.

**Huomautus 2:** Emme vastaa automaattisten marginaalien sulkemisten ilmoittamisesta sijoittajille.

### **CFD-transaktioihin liittyvät riskit**

**Hinnanerosopimukset (CFD) ovat monimutkaisia instrumentteja, ja vipuvaikutuksen vuoksi niihin liittyy suuri rahojen nopean menetyksen riski. 67 % piensijoittaja-asiakkaista menettää rahaa käydessään kauppaa hinnanerosopimuksilla tämän palveluntarjoajan kanssa. Sinun tulee harkita huolellisesti, ymmärrätkö hinnanerosopimusten toimintaperiaatteen ja onko sinulla varaa ottaa suuri riski rahojesi menettämisestä.**

**Vipuvaikutusriski.** Koska hinnanerosopimukset ovat vipuvaikutteisia tuotteita, niihin liittyy suurempi pääomariski kuin muihin rahoitustuotteisiin, ja voit menettää koko sijoittamasi pääoman. Pienilläkin hintamuutoksilla voi olla merkittävä vaikutus positiosi arvoon, mistä voi seurata tappioita, jos markkinat liikkuvat positiotasi vastaan. Riski on vielä suurempi, kun kauppaa käydään volatiileilla kohde-etuuksilla, sillä niiden ennakoimattomuus voi johtaa äkillisiin ja merkittäviin hintavaihteluihin. Nämä vaihtelut vahvistuvat vipuvaikutuksen kautta ja voivat johtaa positioden sulkemiseen riittämättömän ylläpitomarginaalin vuoksi. Mitä suurempi CFD-transaktioon liittyvä vipuvaikutus on, sitä suuremmat ovat riskit.

Hinnanerosopimusten arvo voi nousta tai laskea markkinaolosuhteiden mukaan, ja tuottopotentiaalin arvioinnissa on huomioitava merkittävät tappiot, joita voi CFD-kaupankäynnissä syntyä hyvin nopeasti.

**Automaattisen sulkemisen riski.** Marginaalikaupankäynti edellyttää myös sijoitusten ja markkinakehityksen aktiivista seurantaa. Jos markkinat kehittyvät epäsuotuisasti, riittävien talletusten laiminlyönti marginaalitason nostamiseksi voi johtaa siihen, että suljemme avoimet positiot automaattisesti, mistä aiheutuu peruuttamattomia

tappioita. CFD-positiosi automaattisen sulkemisen päätarkoituksena on estää lisätappioiden aiheutuminen CFD-positioistasi. Emme takaa, että asianomaiset CFD-positiot suljetaan ennalta määrätyllä kynnyksarvolla. Sinun on tiedostettava, että saatamme sulkea tappiota tuottavien CFD-positioiden lisäksi myös muita CFD-positioita, kunnes CFD-kaupankäyntitilisi arvo palautuu tietylle nollaustasolle (yleensä vähintään 70 %). Voit harkintasi mukaan tallettaa CFD-kaupankäyntitilillesi riittävästi rahaa vaaditun marginaalin ylittämiseksi, jotta vältät positioidesi automaattisen sulkemisen.

**Lyhyen CFD-positioon liittyvät riskit.** Jos otat lyhyen CFD-position ja kohde-etuuden hinta nousee eikä laske, lyhyestä positioista aiheutuvat mahdolliset tappiot ovat teoreettisesti rajoittamattomat, koska hinnan nousulla ei ole ylärajaa (on siis olemassa mahdollisuus rajattomiin tappioihin). Tämä eroaa pitkästä positioista, jossa tappio rajoittuu enintään alkusijoituksen summaan. Jos kuitenkin luokittelemme sinut yksityisasiakkaaksi, sinulle mahdollisesti aiheutuva kokonaistappio ei koskaan ylitä sijoitettua pääomaa, joka on yhtä suuri kuin CFD-kaupankäyntitililläsi oleva rahasumma.

Kun ylläpidät lyhyttä CFD-positiota arvopaperista, josta maksetaan osinkoja, on tärkeää tiedostaa, että nämä osingot vähennetään CFD-kaupankäyntitilisi käytettävissä olevasta käteissaldosta. Vähennys lasketaan lyhyen positiosi kokonaisarvon (nimellisarvon) perusteella, mikä tarkoittaa, että mitä suurempi positio ja mitä suurempi vipuvaikutus, sitä suurempi osinkovähennys. Sinun on tärkeää ottaa tämä huomioon riskienhallintastrategiassasi.

**Vastapuoliriski.** On huomattava, että sijoittajille voi aiheutua tappiota myös siinä tapauksessa, että asianomainen CFD-vastapuoli ei pysty täyttämään sijoitusvelvoitteitaan tai ajautuu maksukyvyttömäksi.

**Kohde-etuuksiin liittyvät riskit.** Koska CFD seuraa kohde-etuutensa kehitystä, sijoittaja altistuu kaikille itse kohde-etuuteen liittyville riskeille. Jos esimerkiksi kohde-etuutena oleva omaisuuserä on **kehittyvien markkinoiden osakeindeksi**, sijoittaja saattaa altistua sijoitusten suuremmalle volatiliteetille ja ennakoimattomuudelle. Jos taas kohde-etuutena on **hyödyke** (kuten öljy, jalometallit tai maataloustuotteet), sijoittaja altistuu CFD-kaupankäyntiin liittyvien riskien lisäksi myös hyödykekohtaisille riskeille, kuten sijoituksen suuremmalle volatiliteetille ja ennakoimattomuudelle, jotka johtuvat poliittisesta epävakauudesta, talouden vaihteluista ja geopoliittisista tapahtumista. Tämä riski on tavanomaista suurempi **sääntelemättömissä kohde-etuuksissa, kuten kryptovaluutoissa**, jotka ovat spekulatiivisen luonteensa vuoksi yleensä erittäin epävakaita. Koska markkinatunnelma, teknologian kehitys ja sääntelyn

jatkuva kehitys vaikuttavat voimakkaasti niiden hintoihin, äkilliset ja merkittävät tappiot ovat hyvin todennäköisiä.

Siksi sijoittajan tulee ennen hinnanerosopimukseen sijoittamista tuntea paitsi tässä jaksossa kuvatut CFD-tuoteriskit myös kaikki tässä asiakirjassa kuvatut markkina- ja tuoteriskit. Hinnanerosopimukset ja vastaavat kohde-etuudet ovat alttiina kaikille rahoitusmarkkinoiden merkittävimmille riskeille. Sijoittajien tulee perehtyä huolellisesti tämän asiakirjan osassa III kuvattuihin riskeihin ja ymmärrettävä riskit, jotka liittyvät paitsi hinnanerosopimukseen instrumenttina myös kohde-etuuksiin ja niiden markkinoihin.

## **Täytäntöönpanopaikka, tilitysmenettely**

Hinnanerosopimukset pannaan tyypillisesti täytäntöön OTC-periaatteella eikä säännellyn markkinan, monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän tai organisoidun kaupankäyntijärjestelmän kautta. Hinnanerosopimusten osalta toimimme sekä edustajana että päämiehenä. Päämiehenä toimimme hinnanerosopimustransaktioidesi vastapuolena ja toteutamme toimeksiantosi omaa pääomaamme vastaan. Tällaisissa tapauksissa altistut luottoriskillemme. Edustajana toteutamme hinnanerosopimustransaktiot puolestasi ja lukuusi asianomaisten vastapuolten kanssa.

Kaikki CFD-toimeksiannot toteutetaan säänneltyjen markkinoiden ulkopuolella, ja altistut tavallista suuremmalle vastapuolen luottoriskille, joten jos likviditeetin tarjoaja laiminlyö velvoitteensa, et välttämättä saa sijoitettuja rahojasi takaisin. Sinun voi myös olla vaikea avata tai sulkea CFD-positio, jos emme löydä vastapuolta, joka on valmis toteuttamaan transaktion kanssasi.

Teet hinnanerosopimuksen, jossa korvaus riippuu avauksen täytäntöönpanohinnan ja sulkemisen täytäntöönpanohinnan välisestä erosta. Jos automaattinen marginaalien sulkeminen ei koske sinua, vastaat asianomaisten positioiden sulkemisesta, koska hinnanerosopimuksilla ei ole voimassaolon päättymispäivää.

Kaikki hinnanerosopimukset ovat käteissuoritteisia siinä mielessä, että CFD-position sulkemisen yhteydessä maksettava korvaus suoritetaan kohde-etuudesta riippumatta käteisellä. Kaikki hinnanerosopimukset tilitetään välittömästi, mutta jos tarjoamassamme palvelussa on jostakin syystä häiriö, esimerkiksi teknisten katkojen vuoksi, et välttämättä pysty sulkemaan positioitasi.

## **Transaktion välittömät kulut ja oheiskulut**

Sinulle voi aiheutua kuluja rahoitusinstrumentteihin liittyvien transaktioiden täytäntöönpanosta. Lisätietoja saat verkkosivustoltamme [täältä](#). Sinun tulee olla tietoinen yleisimmistä kuluista.

Välittömät kulut:

- Meidän tai täytäntöönpanosta vastaavan välittäjän veloittamat aloitus- ja lopetuskustannukset CFD-transaktioon liittyvän spreadin muodossa. Spread on pyyntihinnan (hinta, jolla voit ostaa CFD-tuotteen) ja tarjoushinnan (hinta, jolla voit myydä kyseisen CFD-tuotteen) välinen erotus. Spread sisältyy jo asianomaisten CFD-transaktioiden täytäntöönpanohintaan.
- Koska kaikki hinnanerosopimukset ovat USD-määräisiä, sinulta voidaan veloittaa valuuttamuutospalkkio aina, kun siirrät varoja CFD-kaupankäyntitilillesi muussa kuin USD-valuutassa.
- Jos CFD-positio pysyy auki yön yli, CFD-kaupankäyntitililtäsi saatetaan veloittaa (tai sille voidaan hyvittää) lisäpalkkioita (yliyön rahoituspalkkio).
- Jos käyt kauppaa CFD-tuotteella, jonka kohde-etuutena ovat pörssiosakkeet, sinulta veloitetaan vaihtuva kaupankäyntipalkkio CFD-transaktiosi nimellisarvon mukaan.

Huomaa, että palkkiot veloitetaan vain täytäntöön pannuista tai osittain täytäntöön pannuista transaktioista.

### Toiminta ja arvonekehitys erilaisissa markkinaolosuhteissa

Olemme laatineet **yksinomaan aiheen havainnollistamiseksi** seuraavan taulukon, josta käy ilmi, miten erilaiset markkinaolosuhteet voivat vaikuttaa maksuusi\*.

| Markkinaolosuhteet                                                                                  | Skenaario    | Maksu, kun positio on pitkä | Maksu, kun positio on lyhyt |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Kohde-etuutena olevan instrumentin (yritys- tai kohde-etuuskohtainen) taloudellinen kehitys         | Positiivinen | Ylös                        | Alas                        |
|                                                                                                     | Negatiivinen | Alas                        | Ylös                        |
| Markkinoiden odotukset kyseisen yrityksen/toimialan/talouden tulevasta kehityksestä kokonaisuutena* | Positiivinen | Ylös                        | Alas                        |
|                                                                                                     | Negatiivinen | Alas                        | Ylös                        |
| Kohde-etuutena olevan rahoitusinstrumentin markkinoiden yleinen kehitys                             | Positiivinen | Ylös                        | Alas                        |
|                                                                                                     | Negatiivinen | Alas                        | Ylös                        |

| Markkinaolosuhteet                  | Skenaario    | Maksu, kun positio on pitkä | Maksu, kun positio on lyhyt |
|-------------------------------------|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Poliittiset ja psykologiset tekijät | Positiivinen | Ylös                        | Alas                        |
|                                     | Negatiivinen | Alas                        | Ylös                        |

\*olettaen, että muut markkinaolosuhteet pysyvät samoina eikä markkinoihin kohdistu mitään kuormitusta. Jos ilmenee useita markkinatapahtumia, arvopaperin arvo voi joko nousta tai laskea.

### Monimutkaisuus

Koska hinnanerosopimukset ovat johdannaisia, joilla ei käydä kauppaa säännellyillä markkinoilla, ja koska niillä on erittäin korkea riskiprofiili ja vivutus voi johtaa merkittäviin tappioihin, niitä pidetään EU:n lainsäädännön mukaan monimutkaisina sijoitustuotteina.

## 8. Rahamarkkinarahastoihin (MMF) liittyvät transaktiot

### Rahamarkkinarahastoja koskevien transaktioiden kuvaus

Rahamarkkinarahastot (MMF) ovat rahastoja, joissa sijoittajilta vastaanotettu raha sijoitetaan lyhytaikaisiin velkapapereihin ja joiden ensisijaisena tavoitteena on pääoman säilyttäminen ja tasainen tulovirta. Rahamarkkinarahastoja hallinnoivat aktiivisesti rahastonhoitajat, jotka yleensä valitsevat vähäriskisiä, luottokelpoisuudeltaan laadukkaita ja likvidejä arvopapereita. Rahamarkkinarahastot voidaan luokitella kohde-etuutena olevien arvopaperien maturiteetin ja nettoarvon suunnitellun käyttäytymisen mukaan. Nettoarvo tarkoittaa rahaston nettoarvoa eli rahaston varoja, joista on vähennetty sen velat.

Maturiteettiparametrit huomioiden rahamarkkinarahastot voidaan luokitella seuraavasti:

- Lyhytaikaiset rahamarkkinarahastot sijoittavat arvopapereihin, joiden maturiteetti on enintään hieman yli vuoden (397 päivää) ja joissa kokonaissalkun on säilytettävä 60 päivän painotettu keskimääräinen maturiteetti ja 120 päivän painotettu keskimääräinen elinaika.
- Tavanomaiset rahamarkkinarahastot sijoittavat arvopapereihin, joiden maturiteetti on enintään 2 vuotta ja joissa kokonaissalkun on säilytettävä 180 päivän painotettu keskimääräinen maturiteetti ja 365 päivän painotettu keskimääräinen elinaika.

Edellä mainitun osalta lyhyempiin maturiteettiaikoihin liittyy pienempi luotto- ja likviditeettiriski.

Nettoarvon suunniteltu käyttäytyminen määrittää velvoitteet, joita rahaston on noudatettava ennen kaikkea suhteessa salkun tyyppiin, arvopaperien jakaumaan, liikkeeseenlaskijoiden hajauttamiseen, maturiteetteihin, arvostusmenetelmiin ja osuuksien hintaan. Rahamarkkinarahastot voidaan luokitella nettoarvon perusteella seuraavasti:

- CNAV-rahamarkkinarahastot (kiinteän nettoarvon rahamarkkinarahastot): sijoittavat 99,5 % salkustaan julkisiin velkapapereihin, ja 30 % arvopapereista erääntyy viikoittain ja 10 % päivittäin.
- LVNAV-rahamarkkinarahastot (alhaisen volatiliteetin nettoarvon rahamarkkinarahastot): sijoittavat laadukkaisiin rahamarkkinainstrumentteihin (kuten valtion arvopapereihin, pankkiobligatioihin, yritystodistuksiin), laadukkaisiin arvopaperistamisiin ja omaisuusvakuudellisiin yritystodistuksiin, talletuksiin, takaisinostosopimuksiin ja käänteisrepoihin sekä hyväksyttävien rahamarkkinarahastojen osuuksiin tai osakkeisiin, joiden viikoittaiset ja päivittäiset maturiteetit ovat yleensä samat kuin CNAV-rahastoissa.
- VNAV-rahamarkkinarahastot (muuttuvan nettoarvon rahamarkkinarahastot): sijoittavat samantyyppisiin arvopapereihin kuin LVNAV-rahamarkkinarahastot, mutta niillä on kevyet hajauttamisvaatimukset ja matalammat viikoittaiset (15 %) ja päivittäiset (7,5 %) erääntyvien arvopaperien osuudet.

Toisin kuin VNAV-rahamarkkinarahastoissa, LVNAV- ja CNAV-rahamarkkinarahastoissa osuuskohtaisen nettoarvon on tarkoitus pysyä vakiona. Tämä tarkoittaa, että rahaston osuuskohtainen arvo ei saisi vaihdella, mikä mahdollistaa sen, että rahasto voi pitää osuuskohtaisen hinnan vakiona, ellei rahastonhoitaja ilmoita niin sanotusta **"kuormittavasta markkinatilanteesta"**. Tällaisessa tapauksessa LVNAV-rahamarkkinarahaston osuuden hinta, jolla rahastoa ostetaan tai myydään, ei pysy vakiona ja voi laskea (lisätietoja on rahastoesitteessä). Tässä yhteydessä sijoittajien on otettava rahamarkkinarahaston tuotto huomioon arvioidessaan sijoituksen kannattavuutta, sillä se edustaa tuottoa, jonka sijoittaja voi odottaa saavansa. Rahamarkkinarahaston tuotto riippuu tuotosta, joka saadaan arvopapereista, joihin rahastonhoitaja on päättänyt sijoittaa.

Rahamarkkinarahaston tuotto esitetään prosenttilukuna yhden vuoden sijoitushorisontissa, eli tuotto on arvio siitä, paljonko rahastonhoitaja odottaa sijoituksen arvon nousevan seuraavien 12 kuukauden aikana. On kuitenkin huomattava, että todellinen tuotto muuttuu päivittäin markkinoiden muutosten, kuten korkojen vaihtelujen, kohde-etuutena olevien arvopapereiden luottokelpoisuuden muutosten ja

muiden vastaavien tekijöiden, mukaan. Jos esimerkiksi markkinakorot nousevat, rahamarkkinarahaston tuotto todennäköisesti kasvaa, kun rahaston tuotto sijoituksista korkotuottoisiin arvopapereihin kasvaa.

Toisin kuin muissa kiinteätuottoisissa sijoituksissa, kuten joukkovelkakirjoissa, joiden maturiteettiaika voi olla useita vuosia, rahamarkkinarahastoissa sijoitukset kohdistuvat lyhytaikaisiin velkapapereihin, joiden maturiteetti on tyypillisesti alle vuoden. Toinen keskeinen ero on se, että sijoittajat voivat lunastaa rahamarkkinarahastojen osuudet nopeasti. Jos sijoittajat puolestaan haluavat saada muihin kiinteätuottoisiin instrumentteihin sijoitetut varat käyttöönsä ennen maturiteettia, he voivat joutua myymään ne jälkimarkkinoilla, mistä voi aiheutua tappiota.

Revolut tarjoaa lyhytaikaisiin LVNAV-rahamarkkinarahastoihin liittyviä sijoituspalveluja tällä hetkellä sekä yksityishenkilöille että yritysasiakkaille, kun taas lyhytaikaiset CNAV-rahamarkkinarahastot ovat vain yritysasiakkaiden saatavilla.

### **Rahamarkkinarahastotransaktioihin liittyvät riskit**

On tärkeää huomata, että vaikka rahamarkkinarahastoja pidetään vähäriskisinä sijoituksina, ne eivät ole täysin riskittömiä. Kohde-etuutena olevien arvopaperien arvo voi vaihdella, ja tappioriski on olemassa, jos kohde-etuutena olevien arvopaperien liikkeeseenlaskija ajautuu maksukyvyttömäksi. Lisäksi korkomuutokset, markkinoiden vaihtelut ja viranomaishallinnon muutokset voivat vaikuttaa näiden rahastojen arvonkehitykseen. On tärkeää huomata, että rahamarkkinarahastoihin liittyvät riskit voivat vaihdella valitun rahaston ja sen sijoitusstrategian mukaan.

Vaikka LVNAV- ja CNAV-rahamarkkinarahastoja pidetään yleensä likvideinä, rahastonhoitajat voivat kuormittavissa markkinatilanteissa asettaa tai heillä voi olla velvollisuus asettaa peruutusrajoituksia, kuten keskeyttää nostot tilapäisesti, rajoittaa nostojen määrää tai veloittaa likviditeettimaksu varojen nostamisesta.

Kuormittavalla markkinatilanteella tarkoitetaan tilannetta, jossa viikoittain erääntyvien arvopaperien määrä laskee alle pakollisen 30 %:n kynnysarvon (mutta päivittäisten erääntyvien arvopaperien pitäminen yli 10 %:n), jolloin rahasto voi päättää keskeyttää nostot tilapäisesti, rajoittaa nostojen määrää tai veloittaa likviditeettimaksun varojen nostamisesta. Kuormittavalla markkinatilanteella tarkoitetaan myös tilannetta, jossa arvopaperien viikoittaisen erääntymisen kynnysarvon ylittää 10 %, jolloin rahaston on joko keskeytettävä nostot tilapäisesti tai otettava käyttöön likviditeettimaksu.

Rahaston erääntyvien arvopaperien osuuteen vaikuttavia olosuhteita ovat esimerkiksi se, että liikkeeseenlaskija laiminlyö tai muuttaa liikkeeseenlaskuehtoja, sekä

markkinoiden muuttuminen epälikvideiksi markkinahintojen äkillisten muutosten tai epävarmuuden vuoksi, jolloin arvopapereiden osto- ja tarjoushintojen välille aiheutuu merkittäviä eroja. Kuormittavassa markkinatilanteessa rahastonhoitaja toteuttaa tarvittavat toimet rahaston suotuisan kehityksen ja viime kädessä olemassa olevien sijoittajien etujen turvaamiseksi.

Vastaavasti vaikka LVNAV- ja CNAV-rahamarkkinarahastot pyrkisivät säilyttämään nettoarvon "vakiona" pitämällä kirjanpitoarvon melko lähellä markkina-arvoa (20 ja 50 peruspistettä), epäsuotuisessa markkinatilanteessa rahasto voisi rikkoa sallitun poikkeamavälin ja joutuisi laskemaan liikkeeseen ja lunastamaan osuuksia vaihtuvilla osuushinnoilla.

Vaikka rahamarkkinarahastojen riskiluokitus on alhaisin (1/7, vähittäismarkkinoille tarkoitettuja paketoituja ja vakuutusmuotoisia sijoitustuotteita koskevista avaintietoasiakirjoista annetun PRIIPs-asetuksen mukaan), rahamarkkinarahastoihin kohdistuu edelleen yleisiä markkinariskejä, ja rahaston hinta voi vaihdella sellaisten tekijöiden vuoksi, jotka eivät suoraan liity kohde-etuutena olevien arvopapereiden liikkeeseenlaskijan taloudelliseen suoriutumiseen, kuten markkinakuormitukseen tai likviditeettikriisiin. Rahastot voivat sijoittaa laadukkaisiin luottoinstrumentteihin, mutta pääoman menetyksen riski on edelleen olemassa, jos kohde-etuutena olevat sijoitukset tai arvopaperit eivät täytä luottovelvoitteitaan. Sijoittajien tulee huolellisesti tarkistaa rahastonhoitajan tarjoamat ja sovelluksen kautta saatavilla olevat materiaalit, kuten esite ja avaintietoasiakirja, ymmärtääkseen riskit, jotka näihin rahastoihin sijoittamiseen liittyvät.

### **Täytäntöönpanopaikka ja tilitysmenettely**

Kaikki rahamarkkinarahastojen merkinnät (ostotoimeksiannot) ja lunastukset (myyntitoimeksiannot) kirjataan kerran arkipäivässä rahastonhoitajan nimeämän säilytysyhteisön avustuksella. Säilytysyhteisö vastaa siitä, että rahastonhoitaja tai nimetty hallinnoija laskee osuuksia liikkeeseen sekä lunastaa ja mitätöi ne asianmukaisesti ja säännösten mukaisesti. Säilytysyhteisö vastaa myös sijoittajien varojen suojaamisesta varmistamalla, että kaikki rahastoon liittyvät kassavirrat ovat vaatimusten mukaisia. Säilytysyhteisöllä on vastuuvollisuus rahastonhoitajaa ja rahaston sijoittajia kohtaan kaikista suojaussääntöjen rikkomisesta aiheutuvista tappioista, jotka olisivat olleet säilytysyhteisön kohtuudella hallittavissa.

Kun teet ostotoimeksiannon, se lähetetään rahastonhoitajalle lähimpänä arkipäivänä, ja alat ansaita tuottoa, kun toimeksianto on tilitetty rahastonhoitajan kanssa säilytysyhteisön avustuksella. Sijoituksesi päivittäinen ansaittu nettotuotto, joka on yli 0,01 euroa (tai vastaava summa muussa valuutassa), näkyy sovelluksessa

rahamarkkinarahastojen sijoitustililläsi (asianomaisella "Flexible-tilin" kotisivulla, joka tunnetaan myös nimellä "Flexible-käteisrahastosalkun" kotisivuna). Muussa tapauksessa kokoamme tuottosi ja näytämme ne sinulle heti, kun kyseinen summa täyttyy.

Kun teet myyntitoimeksiannon, lunastettujen tuottojen pitäisi olla käytettävissäsi pian sen jälkeen; tietyissä tilanteissa pääomasi voi olla käytettävissäsi kahden arkipäivän kuluessa ja tuottosi seuraavan kuukauden alussa. Epäsuotuisessa markkinatilanteessa tämä voi kestää kauemmin rahaston tekemien päätösten mukaan.

Jos olet **yritysassiakkaamme**, sinun tulisi saada ansaitsemasi tuotto käyttöösi kahden arkipäivän kuluessa, kun taas tietyissä tilanteissa tuottosi voivat olla käytettävissäsi seuraavan kuukauden alussa. Kun teet myyntitoimeksiannon, pääomasi on käytettävissäsi kahden arkipäivän kuluessa. Epäsuotuisassa markkinatilanteessa varojen vastaanottaminen voi kestää kauemmin rahaston tekemien päätösten mukaan.

Rahastonhoitaja varaa tietyissä tilanteissa oikeuden keskeyttää tai rajoittaa lunastuksia ja merkintöjä tai veloittaa niistä palkkion, esimerkiksi silloin, kun merkintä tai lunastus voisi haitata rahaston kehitystä. Tilitys tapahtuu meille avaamallasi arvopaperitilillä.

### Transaktioiden välittömät kulut ja oheiskulut

Sinulle voi aiheutua kuluja rahoitusinstrumentteihin liittyvien transaktioiden täytäntöönpanosta. Tarkemmat tiedot saat [verkkosivustollamme](#) olevasta hinnastosta. Sinun tulee olla tietoinen yleisimmistä kuluista:

Välittömät kulut:

- Revolutin palvelun toimittamisesta veloittama jatkuva palkkio ("all-in-palvelumaksu")
- Asiaankuuluva valuutanvaihtopalkkio voidaan periä rahaston valuutan mukaan.

### Toiminta ja arvonkehitys erilaisissa markkinaolosuhteissa

Olemme laatineet aiheen havainnollistamiseksi seuraavan taulukon, josta käy ilmi, miten tuoton odotetaan muuttuvan erilaisissa markkinaolosuhteissa\*.

| Markkinaolosuhteet                                                                                             | Skenaario    | Hinta |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------|
| Rahamarkkinarahaston kohde-etuutena olevien arvopaperien liikkeeseenlaskijaan vaikuttava taloudellinen kehitys | Positiivinen | Ylös  |
|                                                                                                                | Negatiivinen | Alas  |

| Markkinaolosuhteet                                                                                                               | Skenaario    | Hinta        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Rahamarkkinarahaston kohde-etuutena olevien arvopaperien liikkeeseenlaskijoiden vakavaraisuuteen liittyvät merkittävät muutokset | Positiivinen | Ei muutoksia |
|                                                                                                                                  | Negatiivinen | Alas         |
| Keskuspankki on päättänyt, että korkoja tulee... (nostaa/laskea)                                                                 | Nousu        | Ylös         |
|                                                                                                                                  | Lasku        | Alas         |
| Rahamarkkinarahaston likviditeetti on merkittävästi...(noussut/laskenut)                                                         | Nousu        | Ei muutoksia |
|                                                                                                                                  | Lasku        | Alas         |

\*olettaen, että muut markkinaolosuhteet pysyvät samoina eikä markkinoihin kohdistu mitään kuormitusta. Jos ilmenee useita markkinatapahtumia, rahaston arvo voi nousta tai laskea.

### Monimutkaisuus

Tarjoamamme rahamarkkinarahastot katsotaan yksinkertaisiksi, koska ne ovat strukturoimattomia UCITS-rahastoja.

## 9. Robo-Advisorin kautta tarjottavat salkunhoitopalvelut

### Sijoitustransaktion kuvaus

Robo-Advisor on digitaalinen ratkaisu, jota käytämme räätälöityjen sijoitussalkkujen hallintaan yksilöllisten olosuhteiden, kuten asiakkaan tavoitteiden, taloudellisen tilanteen ja riskinsietokyvyn, mukaan. Näin ollen se arvioi asiakasprofiileja ja hallinnoi mallisalkun omaisuuserien allokointia tuotteiden koko elinkaaren ajan. Se on asiakkaan käyttämä työkalu, mutta asiakkaan etujen suojaaminen varmistetaan ihmisen suorittamalla valvonnalla. Työkalu hajauttaa sijoituksia osakkeisiin, joukkovelkakirjoihin ja muihin varoihin ETF:ien kautta, ja omaisuuserien allokointi riippuu asiakkaan profiilista. ETF:ien valinta perustuu kustannustehokkuuden, likviditeetin, historiallisen kehityksen ja riskiluokitusten kaltaisiin tekijöihin. Salkku koostuu yleensä 5–8 ETF:stä.

### Robo-Advisorin toteuttamaan salkunhoitopalveluun liittyvät riskit:

Koska salkkumme koostuvat erilaisista ETF:istä ja näillä rahastoilla käydään kauppaa pörseissä, salkut ovat herkkiä kaikille rahoitusmarkkinoiden merkittävimmille riskeille. Sinun tulee siksi tutustua kaikkiin yleisiin riskeihin, jotka on kuvattu edellä olevassa yleisessä riskien esittelyssä, ja ETF-transaktioihin liittyviin riskeihin, jotka on kuvattu yllä olevissa kohdissa. Hajauttaminen ei aina suojaa tappioilta.

Koska kyseessä on digitaalinen ratkaisu, mahdolliset tekniset ongelmat tai häiriöt voivat vaikuttaa kokemukseesi tai aiheuttaa tappioita.

Robo-Advisor tarjoaa tyypillisesti suhteellisen kapean valikoiman vaihtoehtoja sijoitussalkkujen yksilöimiseksi, mikä saattaa rajoittaa sitä, missä määrin sijoittajat voivat räätälöidä sijoituksensa tiettyjen mieltymysten tai tarpeiden mukaan. Lisäksi jotkut sijoittajat saattavat suosia ihmisen vuorovaikutusta ja ohjausta, joita ei yleensä ole saatavilla Robo-Advisorin yhteydessä.

Lisäksi ESG-salkkuihin voi liittyä joitakin ainutlaatuisia riskejä, kuten sijoitusympäristön rajallisuus, mahdollinen keskittymäriski – ESG-salkuissa suljetaan usein pois ei-vastuullisiksi katsotut toimialat (esim. fossiiliset polttoaineet) ja painotetaan ympäristövaikutusten vähentämiseen keskittyviä toimialoja (esim. uusiutuva energia) – ja tietojen laatuun liittyvät riskit. Tietyt salkkujen keskittymät voivat vaikuttaa myös kyseisten salkkujen tuottoon – myönteisesti kohdetoimialojen kukoistaessa ja kielteisesti, jos kyseiset toimialat kehittyvät heikosti. Sääntelyyn liittyvät riskit, kuten ympäristölainsäädännön muutokset, voivat lisätä yrityksille säännösten noudattamisesta aiheutuvia kustannuksia ja operatiivisia haasteita, jotka voivat vaikuttaa ESG-salkkujen kohde-etuuksiin. Lisäksi yritysten tai rahastojen viherpesun riski ei ole edelleenkään kadonnut, vaikka ESG-tietojen laatua ja yhdenmukaisuutta pyritään jatkuvasti parantamaan sääntelyn keinoin. Tämä voi johtaa sijoituksiin, jotka eivät välttämättä täysin vastaa arvojesi ja kestävyysvalintojasi. Kaiken kaikkiaan laadukkaiden ESG-tietojen hankkimisessa on haasteita, jotka liittyvät tietojen saatavuuteen, rakeisuuteen, vertailtavuuteen ja yhdenmukaisuuteen eri standardien välillä.

Tällä hetkellä saatavilla olevat mallisalkut eivät tavoittele kestäväää sijoittamista. Osa ESG-salkkutarjontamme kohde-etuutena olevista rahastoista edistää kuitenkin sosiaalisia ja/tai ympäristöön liittyviä näkökohtia ("**SFDR**"-asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan mukaiset rahastot). Pyrimme tulevaisuudessa laajentamaan tarjontaamme asiakkaidemme kestäväen kehityksen vaatimusten mukaisesti.

SFDR-asetuksen mukaiset kestäviin sijoituksiin liittyvät yksikkö- ja tuotetason tiedot ovat verkkosivustollamme [täällä](#). Rahoitustuotteen pohjana olevissa sijoituksissa ei oteta huomioon EU:n kriteerejä, jotka koskevat ympäristön kannalta kestäväää taloudellista toimeliaisuutta.

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdissa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetut ennen sopimuksen tekemistä annettavat tiedot ("**Ennen sopimuksen tekemistä annettavat tiedot**") ovat tämän asiakirjan [liitteenä 1](#).

**Täytäntöönpanopaikka, tilitysmenettely**

ETF:iä koskevat transaktiot toteutetaan yleensä kaupankäyntipaikoissa. Asianomaiset täytäntöönpanopaikat voivat pysäyttää tai keskeyttää kaupankäynnin ETF:illä. Tilitys tapahtuu meille avaamallasi arvopaperitilillä.

Revolut voi käyttää harkintaa sijoitusten täytäntöönpanoajankohdan valinnassa, ja se voi tehdä ETF-joukkokauppoja kokoamalla toimeksiantosi yhteen muiden asiakkaiden toimeksiantojen kanssa.

### **Transaktion välittömät kulut ja oheiskulut**

Sinulle voi aiheutua kuluja, kun toteutat rahoitusinstrumentteihin liittyviä transaktioita. Lisätietoja on verkkosivustollamme olevassa hinnastossa. Sinun tulee olla tietoinen yleisimmistä kuluista.

Välittömät kulut:

- Rolut veloittaa vuotuisen tilinhoitomaksun kuukausittain.

Oheiskulut:

- Tarjous-/pyyntispreedit transaktioissa. Kun teet markkinatoimeksiannon ostosta, toimeksianto toteutetaan "pyyntihinnalla" eli parhaalla hinnalla, jolla markkinaosapuoli on valmis myymään. Kun teet markkinatoimeksiannon myynnistä, toimeksianto toteutetaan "tarjoushinnalla" eli parhaalla hinnalla, jolla markkinaosapuoli on valmis ostamaan. Tarjous- ja pyyntihinnan erotusta kutsutaan "spreadiksi", ja tasapainoa korjattaessa asiakkaille aiheutuu transaktiokuluja myynnin tapahtuessa tarjoushinnalla ja oston tapahtuessa pyyntihinnalla.
- Robo-Advisor-salkkujen kohde-etuutena olevista arvopapereista voi aiheutua palkkioita, jotka vähennetään arvopapereiden nettoarvosta. Yleisin palkkio on ETF-kulusuhde, joka on ETF-palveluntarjoajan veloittama palkkio ETF:n hallinnoinnista. Rolut ei saa korvausta näistä kuluista.

Huomaa, että transaktioiden täytäntöönpanosta ei veloiteta välityspalkkioita.

### **Toiminta ja arvonkehitys erilaisissa markkinaolosuhteissa**

Olemme laatineet aiheen havainnollistamiseksi seuraavan taulukon, josta käy ilmi, miten ETF-osuuden arvon odotetaan kehittyvän erilaisissa markkinaolosuhteissa.

| Markkinaolosuhteet   | Skenaario    | Hinta |
|----------------------|--------------|-------|
| ETF:n markkina-arvo* | Positiivinen | Ylös  |
|                      | Negatiivinen | Alas  |

| Markkinaolosuhteet                                                                                           | Skenaario    | Hinta |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------|
| Markkinoiden odotukset sen yrityksen/toimialan/talouden tulevasta kehityksestä, johon ETF:n riski kohdistuu* | Positiivinen | Ylös  |
|                                                                                                              | Negatiivinen | Alas  |
| Markkinoiden odotukset ETF:n kehityksestä*                                                                   | Positiivinen | Ylös  |
|                                                                                                              | Negatiivinen | Alas  |
| Poliittiset ja psykologiset tekijät*                                                                         | Positiivinen | Ylös  |
|                                                                                                              | Negatiivinen | Alas  |

\*olettaen, että muut markkinaolosuhteet pysyvät samoina eikä markkinoihin kohdistu mitään kuormitusta. Jos ilmenee useita markkinatapahtumia, arvopaperin arvo voi joko nousta tai laskea.

### Monimutkaisuus

ETF:t, jotka eivät ole strukturoituja ja joita säännellään Euroopan unionin UCITS-direktiivin nojalla, katsotaan ei-monimutkaisiksi rahoitusinstrumenteiksi, , katsotaan yksinkertaisiksi rahoitusinstrumenteiksi, sillä sijoittajien suojaa on niissä parannettu rahaston omaisuususerien hajauttamisen, mahdollisten likviditeettihaasteiden ja asiakasvarojen tehostetun erottelun osalta.

## Liite 1

Robo-Advisorin ESG-sijoitusstrategioita koskevat **ennen sopimuksen tekemistä annettavat tiedot** ovat saatavilla [täältä](#).