Teenuste, finantsinstrumentide ja riskide kirjeldus

Käesolev teenuste, finantsinstrumentide ja riskide kirjelduse versioon kehtib alates 19. oktoobrist 2026. Kui soovite tutvuda eelmise versiooniga, klõpsake siia.

Kui käesoleva teenuste, finantsinstrumentide ja riskide kirjelduse tõlgitud versiooni ning ingliskeelse originaalversiooni vahel esineb ebakõla või vastuolu, kohaldatakse originaalversiooni. Tõlge on esitatud ainult viitamise eesmärgil.

I jaotis

TEAVE ETTEVÕTTE REVOLUT SECURITIES EUROPE UAB JA SELLE INVESTEERIMISTEENUSTE KOHTA

1. Eesmärk

Revolut Securities Europe UAB, mida Šveitsis esindab Revolut (Switzerland) AG, (edaspidi „**Revolut**“, „**me**“ või „**meie**“) soovib anda oma klientidele („**teie**“ või „**te**“) teavet oma juriidilise isiku ning pakutavate investeerimis- ja abiteenuste kohta.

Kirjeldame, milliseid finantstooteid me pakume, milliste riskidega peaksite enne investeerimist arvestama, selgitame, millised on meie sõlmitud investeeringute kaitse lepingud, ja lisaks anname teile kogu muu teie jaoks olulise teabe.

Oleme üldjoontes välja toonud finantsinstrumentide tehingutega seotud kõige levinumad riskid, kuid sellest hoolimata peate mõistma, et me ei saa avalikustada ega selgitada kõiki riske, mis võivad teile meie investeerimisplatvormi kaudu finantsinstrumentidega kauplemisel praegu või tulevikus tekkida.

Käesolev dokument on mõeldud jaeklientidele, nagu on määratletud Leedu Vabariigi finantsinstrumentide turgude seaduses (edaspidi „**LMFI**“), millega võeti üle direktiivi 2014/65/EL sätted, nii nagu ka kõik allpool kirjeldatud teenused. LMFI jaeklientide määratlus hõlmab nii füüsilisi isikuid – „üksikisikud“ – kui ka juriidilisi isikuid – „ettevõtted“–.

Praegu pakume oma investeerimisteenuseid äriklientidele ainult seoses rahaturufondidega, mistõttu peaksid ärikliendid tutvuma käesoleva dokumendi sätetega, mis kehtivad rahaturufondide tehingute kohta.

Olenevalt teie jurisdiktsioonist ja sellest, kas olete füüsiline või juriidiline isik, ei pruugi teatud meie pakutavad investeerimistooted teile veel kättesaadavad olla.

2. Täpsem teave meie kohta

Nimi	Revolut Securities Europe UAB
Juriidilise isiku kood	305799582
Aadress	Quadrum South, Konstitucijos ave. 21B, LT-08130, Vilnius, Leedu
Veebisait	www.revolut.com
Järelevalveasutus	Leedu Pank (aadress Gedimino pr. 6, LT-01103 Vilnius, tel. +370 5 2680029, faks: +370 5 2628124, e-post: info@lb.lt, veebisait: www.lb.lt)
Tegevusluba	Lisateavet ettevõtte Revolut Securities Europe UAB regulatiivsete lubade kohta leiate Leedu Panga (Bank of Lithuania, BoL) litsentsiregistrist siin.

3. Meie pakutavad investeerimisteenused ja abiteenused

Investeerimisteenused:

- investorite finantsinstrumentidega seotud korralduste vastuvõtmine ja edastamine;
- korralduste täitmine klientide nimel;
- Omal arvel arveldamine;
- finantsinstrumentide väärtpaberiportfelli valitsemine;
- investeerimissoovituste andmine.

Investeeringute abiteenused:

- finantsinstrumentide hoidmine, raamatupidamine ja valitsemine klientide nimel, sealhulgas hoiustamine ja muud seonduvad teenused, nagu sularaha/tagatiste valitsemine, välja arvatud väärtpaberikontode hoidmine kõige kõrgemal tasemel;

- valuutavahetusteenused, kui need on seotud investeerimisteenuste osutamisega;
- investeerimisanalüüs, finantsanalüüs ja muud üldised soovitused seoses finantsinstrumentidega tehtavate tehingutega.
- Krediidi või laenude andmine investorile, et võimaldada tal teha tehingut ühe või enama finantsinstrumendiga, nii et krediiti või laenu andev ettevõte osaleb tehingus.

Kirjeldatud teenuste kasutamiseks peate avama Revolutis rahakonto ja väärtpaberikonto.

4. Kliendi liigitamine

Vastavalt eeskirjadele määrame teile enne finantsinstrumentidega tehtavate tehingute sooritamist jaekliendi staatuse. Staatus mõjutab otseselt teie investeeringute kaitse taset, kusjuures jaekliendi staatus tagab teile kõrgeima kaitse taseme.

Mõned peamised jaekliendi kaitsemeetmed on tõhustatud sobivuse ja asjakohasuse kontroll, millega tagatakse, et klient investeerib investeerimistoodetesse vastavalt oma investeerimiseesmärkidele, riskitaluvusele, finantssuutlikkusele, kogemustele ja teadmistele.

5. Asjakohasuse ja sobivuse hindamine

Me ei hinda teie asjakohasust ja sobivust ainult investeerimisteenuste puhul, mis on seotud selliste lihtfinantsinstrumentidega nagu aktsiad, ADR-id (Ameerika hoidmistunnistused) ja rahaturufondid (edaspidi „**MMF**“). Sellest tulenevalt ei saa te mingeid soovitusi ega täiendavaid teateid riskide kohta, mis on seotud tehinguga, mida te võite soovida sõlmida. Teie investeerimisotsused on teie ainuvastutus.

Kui soovite investeerida keerukatesse investeerimistoodetesse, peate täitma sobivuse küsimustiku. Me peame tegema kindlaks, kas teil on piisavalt pädevust, kogemusi ja teadmisi, et teha selliseid investeerimisotsuseid.

Juhul kui soovite registreerida end meie robotnõustaja teenuse kasutajaks või investeerida eraturufondidesse (Euroopa pikaajalised investeerimisfondid („**ELTIF-id**“)), tuleb teil täita sobivusküsimustik. Hindame, kas teie pädevus, kogemused ja teadmised on arvestades teie investeerimissoove ja -eesmärke koos teie finantsseisundi ja riskivalmidusega sobilikud robotnõustaja või eraturufondide jaoks.

Selleks, et me saaksime hinnata sobivust ja/või asjakohasust, on oluline, et te annaksite meile ajakohast, täpset ja täielikku teavet, mis võimaldab meil tegutseda teie huvides teile asjakohaseid teenuseid osutades.

Võime teile aeg-ajalt anda faktilist teavet väärtpaberite kohta, kuid see teave ei ole ja seda ei tohiks tõlgendada investeerimisnõustamisena. Mis tahes korralduste esitamine on teie otsus.

Jätame endale õiguse mitte osutada oma klientidele investeerimisteenuseid või investeerimise abiteenuseid oma äranägemise järgi, selgitamata nende teenuste osutamise või mitte osutamise põhjuseid.

6. Tehingud finantsinstrumentidega

Tehingud finantsinstrumentidega võivad toimuda eri vormides – organiseeritult kauplemiskohas või väljaspool reguleeritud turge; organiseeritud kauplemissüsteemis (edaspidi „**OTF**“) või mitmepoolses kauplemisasutuses (edaspidi „**MTF**“) või börsiväliste tehingute (**OTC**) kaudu. Tehingud aktsiaosade, Ameerika hoidmistunnistuste („ADR-id“) osade, võlakirjade osade, börsil kaubeldavate fondide osade („ETF-id“), börsil kaubeldavate võlakirjade („**ETN-id**“) osade ja börsil kaubeldavate toodete („**ETC-d**“) osadega täidame meie või täidab kolmandast isikust maakler („**maakler**“) meie varakonto alusel või vastava maakleri varakonto alusel. . See omakorda teeb meist või maaklerist teie tehingute täitmiskoha.

Rahaturufondide ja ELTIF-idega seotud tehinguid, sealhulgas aktsiate emiteerimist ja tagasivõtmist ning tootluse jaotamist, teostab vastava fondi fondivalitseja.

Enne vastava investeerimisteenuse lepingu sõlmimist peaksite tutvuma korralduse täitmise reeglitega. Olulise teabe meie finantsinstrumentidega tehtavate tehingute kohta leiate meie veebisaidilt.

Teile investeerimisteenuseid osutades tegutseme kas:

- ***vastutava isikuna*** (oma arvel), tehes teie korraldusi täites tehinguid meie enda kontol, või
- ***agendi*** ehk esindajana, edastades teie korraldused ehk orderid kolmandast isikust maaklerile täitmiseks või edasi saatmiseks.

Kui tegutseme vastutava isikuna, muutub riski olemus kontsenteerituks ja see tekitab otsese sõltuvuse meie ettevõttest. Selles mudelis sõltub teie tehingu edu täielikult

meist kui ainsast vastaspoolest. See tekitab hinnakujunduse sõltuvuse, kuna hinna määrame üksnes meie vastavalt oma korralduste täitmise poliitikale, likviidsussõltuvuse, kuna teie võime kaubelda sõltub meie võimest teie korraldust täita, ja kontsenteeritud krediidiriski (lisateavet oma arvel kauplemise mudeliga seotud riskide kohta leiate altpoolt jaotise III „Finantsinstrumentidega börsiväliselt (OTC) kauplemisega seotud riskid“ 3. osast). Vastupidi, kui tegutseme teie agendina, edastame teie korraldused täitmiseks maaklerile. See struktuur tekitab operatsiooniriski võimalike ebaõnnestumiste tõttu selles keerukamas ahelas ja loob teie jaoks mitmesuguste vahendajatega seotud krediidiriski, kuigi see risk on üldselt jagatud eri üksuste vahel.

7. Investeerimisanalüüs

Investeerimissoovitused (mida levitatakse nime „**Revoluti soovitus**“ all) ei kujuta endast investeerimisnõuannet. Teavet, sh prognoose, hinnanguid ja projektsioone, mida esitatakse teile Revoluti soovituste kaudu, ei tohiks käsitada kui investeerimisnõuannet ega soovitust tegutseda teatud viisil või sõlmida tehingut mis tahes finantsinstrumendiga meie investeerimisplatvormil. Enne kui järgite mis tahes Revoluti soovitust, peaksite kaaluma, kas see on teie konkreetsetes oludes sobilik, ja küsima kahtluste korral sõltumatult spetsialistilt nõu.
Soovitusi pakub investeerimisanalüüsi meeskond, kasutades ettevõttesiseseid metoodikaid, valemeid ja/või algoritme. Me ei tee Revoluti soovituste õigsuse, täielikkuse, täpsuse ega õigeaegsuse kohta mingeid avaldusi – lisateavet leiate meie analüüsiavaldusest.
Revoluti soovituste andmisel ei võeta arvesse teie isiklikke olukordi, finantseesmärke ja -ressursse, investeerimiseesmärke, riskitaluvust, investeerimise ajavahemikku ega jätkusuutlikkuse eelistusi, isegi kui te olete sellist teavet meile varem esitanud. Investeerimisega kaasneb risk ja me ei vastuta mingi kahju eest, mida võite kanda selle tulemusel, et sõlmite tehinguid Revoluti soovitustes esitatud teabe põhjal.
Huvide konfliktid on investeerimisanalüüsi teenuste osutamisega kaasnev risk. Oleme rakendanud täiendavaid sisekontrolle, et leevendada võimalikke huvide konfliktide riske ning siseinfo väärkaasutust.

8. Maksustamine

Teie investeerimisteenustest ja abiteenustest saadud tulu võidakse maksustada vastavalt Leedu Vabariigi ja/või teie elukohajärgse välisriigi õigusaktides sätestatud maksustamise tingimustele.

Peate arvestama, et õigusaktides sätestatud juhtudel võib meil või kolmandal isikul olla kohustus teile tehtavast väljamaksest maksud kinni pidada. Samuti võib olla vajalik maksude maksmiseks vajalike vahendite vahetamine vastava riigi ametlikuks valuutaks Revoluti kehtiva vahetuskursi alusel. Selline maksude kinnipidamine ei tekita meile kohustust teile kinnipeetud maksusumma tagasi maksmiseks.

Maksud võib kinni pidada ka välisriigi finantsasutus vastavalt välisriigi õigusaktides sätestatud korrale.

Me ei anna maksualast, finantsalast, juriidilist ega regulatiivset nõu. Te peate iseseisvalt hindama kõiki oma investeeringute maksustamisega või nende tuluga seotud asjaolusid, isegi kui me oleme teile esitatud teabes osutanud konkreetsetele maksualastele aspektidele. Kui teil on sellega seoses küsimusi, peaksite küsima sõltumatut nõustamist.

9. Tasud

1. Kõik teenuste tasud on täpsustatud meie eelnevalt avaldatud kuludes ja meie hinnakirjas, mis on saadaval meie veebisaidil, ning me võtame teilt tasu vastavalt nendele dokumentidele.
2. Kui meil tekivad teenuste osutamiseks vajalike toimingutega seotud lisakulud, võib teil olla kohustus need hüvitada.

10. Suhtlus teiega

1. Kui ei ole kokku lepitud teisiti, on meie suhtluskeeleks inglise keel. See dokument, korralduse täitmise reeglid ja muud asjakohased dokumendid on kättesaadavad meie veebisaidil.
2. Teabevahetuse vormid, mille kaudu me teiega suhtleme, on kirjeldatud kauplemistingimustes, mis on samuti saadaval meie veebisaidil.
3. Anname teile teavet teie korralduste täitmiste, tehingute ja korralduste kohta, nagu on kirjeldatud kauplemistingimustes.
4. Me võime esitada teile siduvat kolmanda poole teavet originaalkeeles.

11. Huvide konfliktide ennetamine

1. Me rakendame kõiki mõistlikke meetmeid, et tuvastada ja vältida huvide konflikte, mis võivad tekkida meie, sealhulgas meie töötajate ja teie vahel investeerimisteenuste osutamise käigus.
2. Meie üksikasjalik huvide konfliktide ennetamise poliitika on saadaval meie veebisaidil.
3. Lisateave selle kohta, kuidas me investeerimisanalüüside ettevalmistamise ja pakkumise alal huvide konflikte ennetame ning haldame (levitatakse jaotises „Revoluti soovitused“) on saadaval meie analüüsiavalduses.

12. Investorite kaitse ja hoiuste tagamise kord

1. Kinnitame oma kohustused investorite ees vastavalt Leedu investorite hoiuste ja kohustuste kindlustamise seadusele. Kohustused investorite ees kindlustusfond on fond, mida valitseb Leedu hoiuse- ja investeeringukindlustuse riigiettevõte vastavalt eespool nimetatud seadusele. Kindlustusjuhtumi korral on teile tagatud kuni 22 000 euro suurune investeeringute kohustuste kindlustus.
2. Investorite kaitseskeemi reeglitele pääsete ligi ja saate nendega tutvuda meie veebisaidil.

II jaotis

VÄÄRTPABERITE JA SULARAHA DEPONEERIMISTEENUSE KIRJELDUS NING SELLEGA SEOTUD RISKID

Me rakendame Leedu Vabariigi seadustega nõutavaid meetmeid, et tagada teie väärtpaberite kaitse. Kui teie omandis olevaid välismaiste emitentide väärtpabereid hoitakse välisriigis, tagame, et kohaldatavad kohalikud seadused pakuvad teile piisavat kaitset teie väärtpaberite kaitsmiseks. Sellega tagatakse, et teie väärtpaberid, mida hoitakse meie esindajakontol välisriigi kontohalduri (edaspidi „**kontohaldur**“) juures, on selgelt eraldatud kontohalduri isiklikust varast, et vältida võimalikke kahjusid kontohalduri pankroti, vara arestimise või muu sarnase juhtumi korral. Me ei vii läbi sõltumatut juriidilist uurimist välisriigi hoidmise eeskirjade kohta, vaid palume, et kontohaldur esitaks õiguslikult siduvad küsimustikud eeskirjade ja sisekontrolli kohta, mida nad on kohustatud järgima.

Me rakendame meetmeid, et kaitsta teie finantsinstrumentide hoidmisel teie tegelikku omandiõigust. Meil ei ole õigust kasutada teile kuuluvaid finantsinstrumente, välja arvatud teie selgesõnalisel nõusolekul.

Teie finantsinstrumente, mille on emiteerinud välisriigis registreeritud emitendid, võivad hoida teised finantsinstrumentide kontohaldurid. Teise finantsinstrumentide kontohalduri valimisel lähtume oma tegevuses professionaalsusest ja hoolikusest. Teie nõudmisel võime anda teavet teie finantsinstrumentide kontohalduri kohta.

Teie omandis olevaid finantsinstrumente hoitakse maakleri esindajakontol, st Revoluti nimel avatud kontol, ehkki märkides, et hoitavate finantsinstrumentide tegelikuks tulusaajaks olete teie. Teil on võimalik kasutada kõiki oma finantsinstrumentidega seotud õigusi ainult meie kaudu.

Klientide raha on meie enda rahast eraldatud ja kaitstud. Kuni 20% selle väärtusest võidakse hoida Revoluti kontserni üksuste ettenähtud kontodel. Ülejäänud osa hoitakse nõuetekohase kolmanda poole juures avatud kontol. „**Nõuetekohane kolmas pool**“ tähendab keskpanka, volitatud krediidiasutust, kolmandas riigis tegevusloa saanud panka või kvalifitseeruvat rahaturufondi. Kontot, kus teie raha hoitakse, nimetatakse „**kliendi rahakontoks**“. Teie raha võidakse koondada koos meie teiste klientide rahaga kliendi rahakontol.

Kuigi oleme talitanud täiel ja küllaldasel määral vilumuse, ettevaatuse ning hoolikusega sobiva kolmanda isiku valimisel ja määramisel ei vastuta me mis tahes kahjude eest, mida kannatate kolmanda isiku tegevuse või tegevusetuse tõttu seoses kliendi rahaga.

Teie väärtpaberite hoidmisega seotud võimalikud riskid

Peaksite olema teadlik, et väärtpaberite hoidmisega kaasnevad riskid.

Risk	Kirjeldus
Operatsioonirisk	**Teil võib tekkida kahju, kui kontohalduril, börsil või keskdepositooriumil esineb tehnilisi tõrkeid nende vastavates süsteemides.**
Kontohalduri risk	Mõnes jurisdiktsioonis on klientide ja kontohaldurite väärtpaberite eraldamine vähese õigusliku reguleerimise tõttu ebapiisav. Kontohalduri pankroti korral võite oma investeeringu pöördumatult kaotada.
Juriidiline risk	Te ei pruugi sageli olla kursis välisriigi seadustega – ebasoodsate seadusemuudatuste korral

Risk	Kirjeldus
	jurisdiktsioonis, kus teie väärtpaberid on turvaliselt hoitud, võib tekkida teil kahju.
Teaberisk	Kuna me toetume mõnel juhul kolmandatele pooltele, ei pruugi teil alati olla nõudmisel täielik juurdepääs oma finantsinstrumentide teabele.

III jaotis

TEAVE FINANTSINSTRUMENTIDEGA SEOTUD TEHINGUTE JA NENDEGA SEOTUD RISKIDE KOHTA

1. osa. Üldine riskide tutvustus

1.1. Peate arvestama, et finantsinstrumentidesse investeerimine toob kaasa erinevaid riske, mis võivad teie investeeringu väärtust vähendada. Risk tähendab võimalust, et investeerimisel võib tekkida kahjum.

1.2. Finantsinstrumentide väärtus võib väheneda või suureneda, seega on olemas risk, et finantsinstrumentide tootlus võib olla negatiivne, mis tähendab, et see võib tekitada teile kahjumit. Kahjurisk võib olla erinevate finantsinstrumentide puhul erinev. Samuti peaksite meeles pidama, et finantsinstrumentide varasemad tootlused ei garanteeri tulevasi tulemusi ja võite kaotada kogu investeeritud summa.

1.3. Enne finantsinstrumendiga tehtava tehingu sooritamist peaksite sõltumatult hindama valitud finantsinstrumendi omadusi ja sellega seotud riske, võttes arvesse oma finantsseisundit, kogemusi finantsinstrumentidega tehtavate tehingute alal, riskitaluvust, investeerimiseesmärke ja eelistatud investeerimisperioodi.

1.4. Teie kohustus on mõista kõiki asjaomaste finantsinstrumentidega seotud riske, sest teie kanda jääb kahju, kui teie investeeringu väärtus väheneb.

1.5. Finantsinstrumentidesse investeerimisel tuleb teha järgmist.
1.5.1. Tutvuda hoolikalt korralduse täitmise reeglitega, mis on saadaval meie veebisaidil, ja hinnata suutlikkust võtta Revoluti kauplemistingimustes sätestatud kohustusi.

1.5.2. Hinnata hoolikalt järgnevates kirjeldustes käsitletud tehinguriske, eelkõige riske, mis kaasnevad finantsinstrumentide tehingutega, mida te sõlmite. Pöörata tähelepanu asjakohaste instrumentidega seotud kohustustele ja hinnata, kas olete valmis neid võtma.
1.5.3. Hinnata hoolikalt meilt saadud korralduste kinnitustes leiduvat teavet ja jälgida iseseisvalt oma korralduste staatust.

1.6. Riskitüübid:

Riskitüüp	Kirjeldus
Poliitiline risk	Valitsuste ja haldusasutuste poliitilised otsused võivad mõjutada turuosalisi negatiivselt. Selle tulemusena ei pruugi emitendid olla võimelised täitma oma varasemaid kohustusi, mis vähendab vastavate finantsinstrumentide väärtust. Selliste stsenaariumide hulka kuuluvad näiteks kaubandusembargod, intressimäärade tõstmine või muud otsused, mis mõjutavad sotsiaalset, majanduslikku ja õiguslikku keskkonda.
Arenevate turgude risk	Investeeringud finantsinstrumentidesse riikides, mida peetakse areneva majandusega riikideks, võivad ebastabiilsemate poliitiliste ja majanduslike tingimuste tõttu olla suurema ja ettenägematu volatiilsusega.
Valuutarisk	Ebasoodsad vahetuskursi kõikumised võivad põhjustada väiksemat tulu või kahjumeid juhul, kui olete teinud investeeringuid välisvaluutas või valuutas, mis ei vasta teie konto vaikevaluutale.
Tururisk	Teil võib tekkida kahju, kui turg, kuhu te olete investeerinud, on oodatust madalama tootlusega. Madalam tootlus võib olla seotud ebakindla makro- ja mikromajandusliku keskkonnaga, börside ebastabiilsusega või vastavate riikide, piirkondade või tööstusharude kehva finantstulemusega.
Likviidsusrisk	Ebapiisav turulikviidsus võib takistada teie suutlikkust müüa või osta finantsinstrumente teile soodsa hinnaga. Selle tulemusena võite saada väiksemat tulu või kanda oma investeeringutelt kahju.
Hinnarisk	Teil võib tekkida kahju teie investeeringute ebasoodsate hinnakõikumiste tõttu.
Süsteemi risk	Finantsinstrumentide hoiusüsteemide, depositooriumide, börside, väärtpaberite kontohaldurite ja muude asutuste häirete tõttu võib tekkida kahju. Te võite oma investeeringud pöördumatult kaotada, kui sellised asutused ei suuda

Riskitüüp	Kirjeldus
	täita oma kohustusi seoses nende poolt hoitavate finantsinstrumentidega.
Intressimäära risk	Finantsinstrumentide, näiteks võlaväärtpaberite, tootlus sõltub suurel määral ülemaailmsete ja piirkondlike intressimäärade tasemest. Kui need muutuvad, võib see avaldada negatiivset mõju investeeringutasuvusele.
Emitendi risk	Kui väärtpaberite emitent kannatab finants- või likviidsusprobleemide all, ei suuda oma tulemusi saavutada või seisab silmitsi muude sarnaste probleemidega, võib see avaldada negatiivset mõju tema poolt emiteeritud väärtpaberitele ja varasematele kohustustele emitendi investorite ees. Kui te omate emitendi väärtpabereid, võib teil selle tulemusena tekkida kahju.
Teaberisk	Teil võib olla võimatu saada piisavat ja õiget teavet kõigi väärtpaberite kohta või sellise teabe saamine võib olla keeruline. Sellistel juhtudel võib teil olla võimatu teha oma investeeringutega seoses asjakohaseid otsuseid.
Krediidirisk	Risk, et finantsinstrumendi emitent või vastaspool ei täida oma kohustusi.

2. osa. Turu pikendatud tööaeg

1.1. Tegeledes „**turu pikendatud tööaegadel kauplemisega**“, võivad teil tekkida uued riskid või suureneda eespool nimetatud riskid. Turu pikendatud tööaegadel kauplemine toimub väljaspool „**tavapärast kauplemisaega**“, mis tavaliselt toimub ajavahemikus 9:30-16:00 idaranniku ajavööndi järgi (EST).

1.2. Peaksite olema teadlik järgmistest kõige olulisematest riskidest.

Riskitüüp	Kirjeldus
Likviidsusrisk	Turu pikendatud tööaegadel toimuv kauplemine hõlmab väiksemat turuosaliste rühma, mille tulemusena võib saadaolevate turuhinnaga korralduste hulk olla väiksem kui tavapärastel turuaegadel. See võib põhjustada raskusi finantsinstrumentide ostmisel või müümisel teie soovitud hinnaga.
Uudiste risk	Emitendid avaldavad sageli olulisi uudiseid väljaspool tavapärast kauplemisaega, et piirata uudiste mõju

Riskitüüp	Kirjeldus
	nende finantsinstrumentide hinnale. Sellised teadaanded võivad toimuda turu pikendatud tööaegadel ja põhjustada kiireid hinnamuutusi, mis võivad tekitada teile kahju.
Volatiilsuse risk	Finantsinstrumentide hinnamuutusi, mis toimuvad kauplemise ajal, nimetatakse volatiilsuseks. Volatiilsus on turu pikendatud tööaegadel üldiselt suurem, mis võib põhjustada osaliselt täidetud korraldusi ja suuremat ebasoodsate hindade riski.
Laiema hinnavahe risk	Suurem volatiilsus koos väiksema likviidsusega võib põhjustada müügi- ja ostuhinna erinevuse (edaspidi „**hinnavahe**“) suurenemist, mis võib mõjutada teie tehingute kasumlikkust ja põhjustada suuremaid kahjumeid, kuna tehingu kogukulud suurenevad.
Hinnalünga risk	Finantsinstrumendi hind võib järsult muutuda, ilma et vahepeal toimuksid tehingud, seda nimetatakse „**hinnalüngaks**“. See võib juhtuda ootamatute uudiste, sündmuste või ebatavaliste kauplemistegevuste tõttu ning võib põhjustada kahjumit, kui ostate või müüte finantsinstrumente ebasoodsate hindadega.
Ühendamata turgude risk	Turu pikendatud tööajaga kauplemissüsteemid ei ole omavahel ühendatud, mis tähendab, et ühes süsteemis näidatud finantsinstrumendi hind võib erineda sama aktsia hinnast teises samal ajal töötavas süsteemis. Selline hinnaerinevus võib põhjustada turu pikendatud kauplemisajal aktsia ostmise või müümise halvema hinnaga, kui te kavatsesite.
Muutuvate hindade risk	Mõnede aktsiate hinnad, millega kaubeldakse pikendatud kauplemisajal, ei pruugi kajastada nende aktsiate hindu regulaarse kauplemispäeva lõpus ega regulaarse kauplemise avamisel järgmisel pangapäeval.

1.3. Tegutsedes teie huvides, oleme võimaldanud turu pikendatud tööaegadel kauplemiseks ainult „**määratud turuhinnaga korraldused**“. See tähendab, et teil on võimalik osta või müüa finantsinstrumente ainult teie poolt eelnevalt määratletud hindadega, mille eesmärk on kaitsta teid ebasoodsate turumuutuste eest. Kuid on oluline märkida, et kõiki kauplemisriske ei ole võimalik täielikult kõrvaldada. Kui mõni eespool nimetatud riskidest ületab teie riskitaluvust, soovitame teil mitte esitada korraldusi pikendatud kauplemisajaks.

3. osa. Finantsinstrumentidega börsiväliselt (OTC) kauplemisega seotud riskid

1.1. Kui teie korraldused täidetakse väljaspool reguleeritud turgu, mitmepoolset kauplemissüsteemi või organiseeritud kauplemissüsteemi (mida nimetatakse ka börsiväliseks („**OTC**“) süsteemiks, sõlmite tehinguid otse enda ja meie kui teie vastaspoole vahel või teie ja maakleri vahel. Börsivälise kauplemisega kaasnevad seega järgmised seonduvad riskid.

Riskitüüp	Kirjeldus
Likviidsusrisk	Likviidsusrisk viitab sellele, kui kiiresti saab finantsinstrumenti turul osta või müüa, ilma et see mõjutaks selle hinda. Börsiväliselt kaubeldavate instrumentide likviidsus võib olla madalam kui väljakujunenud kauplemisasutustes kaubeldavatel instrumentidel. See võib põhjustada raskusi ostja või müüja leidmisel ilma märkimisväärsete hinnamuutusteta, mis võib kaasa tuua suurema kahjumi.
Volatiilsuse risk	Volatiilsus mõõdab finantsinstrumendi hinna kõikumise sagedust ja ulatust. Börsiväliselt kaubeldavad finantsinstrumendid on sageli suurema volatiilsusega, kuna nende üle on väiksem regulatiivne järelevalve, vähem turuosalisi ja väiksem likviidsus. Kõrge volatiilsus suurendab ootamatute kahjude riski, eriti turuhinnaga korralduste esitamisel.
Vastaspoolest tulenev risk	Börsiväliselt kaubeldavate finantsinstrumentidega seotud korralduste esitamisel sõltute rohkem vastaspoole (tehingu teise isiku) kui kauplemiskoha krediidivõimelisusest ja majandustulemustest. Eksisteerib risk, et vastaspool ei suuda oma kohustusi täita, jättes kas makse tegemata või jättes finantsinstrumendi kokkulepitud viisil üle andmata.
Teabe asümmeetria risk	Börsiväliselt kaubeldavate finantsinstrumentide puhul võib puududa läbipaistvus võrreldes kauplemiskohtades noteeritud

Riskitüüp	Kirjeldus
	väärtpaberitega, mis võib põhjustada turuosaliste vahelise teabe ebaühtluse. Teabe ebavõrdsuse tõttu võib ühel isikul olla eelis teise ees, mis suurendab ebasoodsate kauplemistehingute riski või eksitava või ebatäieliku teabe ohtu.
Täitmisrisk	Börsivälise kauplemise korral tegutseme meie või maakler teie korralduste täitmiskohana. Tehnilised tõrked, rikked, ühenduvusprobleemid või muud sarnast liiki sündmused võivad teie korralduse täitmist, sealhulgas positsiooni sulgemise võimet edasi lükata või takistada.

4. osa. Asjaomase finantsinstrumendi risk

1.1. Allpool esitatud finantsinstrumentide liigitus ei võta arvesse investeerimisperioodi ega teie investeerimiseesmärke. Arvestage, et:

- te kannate investeerimisriski finantsinstrumendi elutsükli jooksul;
- finantsinstrumentidega kauplemisel peate hoolikalt lugema tehingu kinnituse dokumente ja teavitama meid viivitamatult võimalikest vigadest;
- peate pidevalt jälgima oma investeeringute väärtuse ja positsioonide muutusi;
- vajaduse korral peate kaaluma asjakohaste meetmete rakendamist oma investeeringutega seotud kahjude vähendamiseks;
- peate tutvuma finantsinstrumentide tootjate koostatud dokumentidega, nagu prospektid, põhiteabedokumendid ja muu oluline teave.

1.2 Iga finantsinstrumendiga, millele me investeerimisteenust osutame, seotud riski käsitlev teave on asjakohane järgmiste klientide jaoks:

Finantsinstrument	Eraisikud	Ärikliendid
1. Tehingud aktsiatega	Jah	Ei
2. Tehingud aktsiate murdosadega	Jah	Ei
3. Tehingud Ameerika hoidmistunnistustega (ADR-idega)	Jah	Ei
4. Tehingud Ameerika hoidmistunnistuste (ADR-ide) murdosadega	Jah	Ei

Finantsinstrument	Eraisikud	Ärikliendid
5. Tehingud börsil kaubeldavate fondidega (ETF-id)	Jah	Ei
6. Tehingud börsil kaubeldavate fondide (ETF-ide) murdosadega	Jah	Ei
7. Tehingud võlakirjadega	Jah	Ei
8. Tehingud hinnavahelepingutega (CFD-idega)	Jah	Ei
9. Tehingud rahaturufondidega (MMF-idega)	Jah	Jah
10. Robotnõustaja kaudu pakutavad väärtpaberiportfelli valitsemise teenused	Jah	Ei
11. Eraturufondid (Euroopa pikaajalised investeerimisfond) (ELTIF-id)	Jah	Ei

1. Tehingud aktsiatega

Investeerimistehingute kirjeldus
Aktsia on finantsinstrument, mis annab aktsionärile osaluse ettevõtte omakapitalis.

Aktsia omamine annab tavaliselt õiguse hääletada emitendi üldkoosolekul, kuid hääleõigus võib erineda sõltuvalt sellest, millist liiki aktsiat investor omab.

Kui emitent teenib kasumit, võib ta otsustada maksta oma aktsionäridele dividende. See on väljamakse, tavaliselt rahaline makse, mille väärtus sõltub omatavate aktsiate arvust. Tuleb arvestada, et dividendide teenimine ei ole kunagi garanteeritud ning see, kas üldse dividende makstakse, on täielikult emitendi otsustada.

Aktsiatesse investeerides ootavad investorid, et aktsia hind tõuseb, samas on mitmeid tegureid, mis mõjutavad sellise väärtpaberi tootlust. Näiteks peetakse mikromajanduslikeks teguriteks emitendi kasvupotentsiaali ja tema bilansi seisundit, konkurentsiolukorda või ettevõtte enda jaoks olulisi muutusi (nt uue filiaali avamine). Valdkonnaülese ja ülemaailmse ulatusega sündmusi, nagu intressimäärade tõus, ilmastikukatastroofid või ülemaailmne majanduslangus, nimetatakse makromajanduslikeks teguriteks ja investor peaks neid võrdselt arvesse võtma.

Seetõttu peaks ühte konkreetsesse aktsiasse investeeriv isik tähelepanelikult jälgima vastavat ettevõtet, väärtpaberiturgu ja ka üldisi majandusuudiseid.

Võimalikud on erinevad aktsiatüübid: hääleõiguslikud, hääleõiguseta, eelisaktsiad ja muud aktsiad. Iga konkreetse aktsia emiteerimise näitajad määrab kindlaks emitent.

Aktsiatehingutega kaasnevad riskid
Börsil kaubeldavaid aktsiaid mõjutavad finantsturgude peamised riskid.

Aktsiatesse investeerides on võimalik, et nende väärtus ei kasva ootuspäraselt või et kaotate kogu investeeritud raha. Emitendi pankroti korral kuuluvad aktsionärid viimaste hulka, kellel on õigus hüvitist saada.

Võrreldes teiste väärtpaberitega võib aktsiate väärtuse muutus olla märkimisväärne. Levinud meetod ühe ettevõttega seotud riski vähendamiseks on riskide hajutamine, mis seisneb erinevate sektorite, riikide ja piirkondade erinevatest aktsiatest koosneva investeerimisportfelli koostamises. See ei vähenda siiski üldist tururiski – aktsiate hinnad võivad tugevalt kõikuda põhjustel, mis ei ole otseselt seotud emitendi majandustulemustega (nt majanduse ülemaailmne langus või likviidsuskriisid).

Välismaise ettevõtte aktsiate ostmisel tuleb lisaks võtta arvesse poliitilist riski, majandusriski, juriidilist riski ja võimalikke valuutakursi kõikumisi (vt eespool üldist riskide tutvustust).

Täitmiskoht, arvelduskord
Tavaliselt teostatakse aktsiatehinguid kauplemisasutustes. Asjaomased täitmiskohad võivad peatada või katkestada aktsiatega kauplemise. Mittelikviidsete aktsiate müümine võib olla väga keeruline (juhul kui turul ei ole ostjaid ja/või müüjaid). Arveldamine toimub teie väärtpaberikontol meie juures.

Otsesed kulud ja tehinguga seotud kulud
Finantsinstrumentidega seotud tehingute tegemisel võivad teil tekkida kulud. Täpsemat infot leiate meie hinnakirjast, mis on saadaval siin. Teil on soovitatav tutvuda kõige tavalisemate kuludega.

Otsesed kulud:

- aktsia ostuhind (ostu- ja müügi- või tehingutasu);
- kui kauplemisvaluuta ei ole euro, peetakse tasu kinni vastavas kauplemisvaluutas vastavalt kehtivale Revoluti vahetuskursile.

Pange tähele, et tasu võetakse ainult täidetud või osaliselt täidetud korralduste eest.

Toimimine ja tulemuslikkus erinevates turutingimustes
Oleme üksnes illustreerimiseks koostanud alljärgneva tabeli, mis näitab, kuidas finantsinstrumendi hind eeldatavasti erinevates turutingimustes muutub*.

Turutingimused	Stsenaarium	Hind
Emitendi majandusliku olukorra areng (ettevõttepõhine)	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb
Turu ootused ettevõtte/tööstusharu/majanduse kui terviku tulevase arengu suhtes	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb
Aktsiaturu üldine areng	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb
Poliitilised ja psühholoogilised tegurid	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb

* eeldusel, et muud turutingimused jäävad samaks ja turg ei ole mingisugustes raskustes. Kui toimub mitu turusündmust, võib finantsinstrumendi väärtus kas tõusta või langeda.

Keerukus
Tingimusel, et aktsiad on rangelt reguleeritud, nendega kaubeldakse kohtades, mis peavad vastama rangetele õiguslikele nõuetele, ja nende väljamakse strateegia on lihtne, loetakse aktsiaid lihtfinantsinstrumentideks.

Kui aga aktsia sisaldab tuletisinstrumenti ja/või sellega ei ole lubatud kaubelda EL-i reguleeritud turul, samaväärsel kolmanda riigi turul või mitmepoolses kauplemissüsteemis, loetakse seda keerukaks finantsinstrumendi tooteks.

2. Tehingud aktsiate murdosadega

Investeerimistehingu kirjeldus
Murdaktsia on osa kogu **aktsiast**. Investor võib terve aktsia ostmise asemel osta sellest vaid murdosa, näiteks poole (½) või viiendiku (⅕).

Kui aktsiatega kaubeldakse reguleeritud börsidel, siis nende murdosadega seda teha ei saa. Selliste korralduste täitmine on võimalik ainult väljaspool täitmiskohti. Meie või meie maakler jagab terve aktsia väiksemateks osadeks, mida saab müüa mitmele kliendile või nendega koos omada. Aktsiate murdosi ei saa üle kanda ja need tuleb ära müüa, kui oma investeerimiskonto sulgete.

Investoreid, kellel on murdaktsia, koheldakse samamoodi nagu täisaktsiaga aktsionäre, kuna tekkiv kasum ja kahjum on proportsionaalne täisaktsiaga. Juhul kui emitent maksab dividende, on investori saadav väljamakse proportsionaalne investori omandis

oleva aktsia suurusega. Näiteks investoritel, kellele kuulub pool aktsiast, oleks õigus saada pool dividendist aktsia kohta. Juhime tähelepanu, et sarnaselt täisaktsiatega ei ole dividendide maksmine kunagi garanteeritud. See, kas üldse dividende makstakse, on täielikult emitendi otsustada.

Kuigi aktsiad annavad tavaliselt õiguse hääletada emitendi üldkoosolekul, ei ole võimalik hääletada aktsia murdosa omamisel. See õigus on reserveeritud täisaktsiatega aktsionäridele.

Teised aktsiaosade tooteomadused, samuti nende peamised riskid ja eelised on kooskõlas aktsiatega, seega tutvuge eespool toodud jaotisega „Tehingud aktsiatega".

Murdaktsia tehingutega kaasnevad riskid
Kuna murdaktsiatega ei saa kaubelda otse reguleeritud turgudel (näiteks avalikel väärtpaberibörsidel), võib nende likviidsusrisk olla suurem kui täisaktsiatel.

Murdaktsiatega seotud positsioone ei saa üle kanda teisele maaklerile, mis tõstab investori kontohalduriga seotud riske.

Sellest tulenevalt on investoril, kes omab aktsiate murdosasid, samad riskid kui täisaktsiate omanikel (vt eespool jaotist „Tehingud aktsiatega").

Täitmiskoht, arvelduskord
Kõik aktsiate murdosade korraldused täidetakse väljaspool kauplemiskohta meie poolt (kes me tegutseme vastutava isikuna teie korraldusi täites, kasutades meie oma kapitali) või maakleri poolt (misjuhul tegutseme meie agendina, kes kannab teie korralduse üle maaklerile). Asjaomased täitmiskohad võivad peatada või katkestada vastavate aktsiatega kauplemise. Aktsiate murdosade müümine võib olla väga raske, kui alusvaraks olevad aktsiad on mittelikviidsed (juhul kui turul ei ole ostjaid ja/või müüjaid).

Arveldamine toimub teie väärtpaberikontol meie juures.

Otsesed kulud ja tehinguga seotud kulud
Finantsinstrumentidega seotud tehingute tegemisel võib teil tekkida kulusid. Täpsemat infot leiate meie hinnakirjast, mis on saadaval siin. Teil on soovitatav tutvuda kõige tavalisemate kuludega.

Otsesed kulud:

- murdaktsia ostuhind (ostu- ja müügi- või tehingutasu);

- kui kauplemisvaluuta ei ole euro, peetakse tasu kinni vastavas kauplemisvaluutas vastavalt kehtivale Revoluti vahetuskursile.

Pange tähele, et tasu võetakse ainult täidetud või osaliselt täidetud korralduste eest.

Toimimine ja tulemuslikkus erinevates turutingimustes
Oleme üksnes illustreerimiseks koostanud alljärgneva tabeli, mis näitab, kuidas väärtpaberi tootlikkus eeldatavasti erinevates turutingimustes muutub.

Turutingimused	Stsenaarium	Hind
Emitendi majandusliku olukorra areng (ettevõttepõhine)	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb
Turu ootused ettevõtte/tööstusharu/majanduse kui terviku tulevase arengu suhtes	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb
Aktsiaturu üldine areng	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb
Poliitilised ja psühholoogilised tegurid	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb

* eeldusel, et muud turutingimused jäävad samaks ja turg ei ole mingisugustes raskustes. Kui toimub mitu turusündmust, võib väärtpaberi väärtus kas tõusta või langeda.

Keerukus
Ehkki aktsiaosadel on suurem likviidsus- ja kontohalduri risk kui täisaktsiatel, loetakse neid lihtfinantsinstrumentideks, tingimusel et nende alusvaraks olevad aktsiad on rangelt reguleeritud, nende alusvaraks olevate aktsiatega kaubeldakse kohtades, mis peavad vastama rangetele õiguslikele nõuetele, ja nende väljamakse strateegia on lihtne ning tingimusel, et on olemas sagedased võimalused selliste aktsiaosade võõrandamiseks, lunastamiseks või muul viisil realiseerimiseks avalikult kättesaadavate turuhindade alusel.

Kui aga alusvaraks olev aktsia sisaldab tuletisinstrumenti ja/või sellega ei ole lubatud kaubelda EL-i reguleeritud turul, samaväärsel kolmanda riigi turul või mitmepoolses kauplemissüsteemis, loetakse seda keerukaks finantsinstrumendiks.

3. Tehingud Ameerika hoidmistunnistusega (ADR-iga)

Investeerimistehingu kirjeldus

Ameerika hoidmistunnistused (ingl American Depository Receipts, ADR-id) on Ameerika Ühendriikide hoiupanga poolt emiteeritud sertifikaadid, mis esindavad teatud arvu välismaise (mitte-USA) ettevõtte aktsiaid ja millega kaubeldakse USA-s asuvates kauplemisasutustes. Nende peamine eesmärk on võimaldada investoritel, kes kauplevad sellistes kauplemisasutustes, saada hõlpsasti ligipääsu Euroopa ning Aasia ja Vaikse ookeani piirkondade turgudele.

Kui ADR-i alusvaraks olev aktsia annab hääle- ja/või dividendiõiguse, on ADRi omanikul õigus neid õigusi kasutada. Investor peab arvestama, et dividendide maksmine ei ole kunagi garanteeritud ning see, kas üldse dividende makstakse, on täielikult emitendi otsustada, kuid lisaks võivad kehtida täiendavad USA maksuseadused, mis võivad avaldada negatiivset mõju saadud dividendi väärtusele.

ADR-ide tooteomadused, nende tootlikkus ja nende peamised riskid ning eelised on kooskõlas aktsiatega, seega tutvuge eespool toodud jaotisega „Tehingud aktsiatega".

ADR-i tehingutega kaasnevad riskid
Turul kaubeldavaid ADR-e mõjutavad kõik finantsturgude peamised riskid.

ADR-idesse investeerimisel on võimalik, et selle väärtus ei kasva oodatult või et kaotate kogu investeeritud raha, sest emitendi pankroti korral on aktsionärid viimaste hulgas, kellel on õigus hüvitist saada.

Võrreldes teiste väärtpaberitega võib ADR-ide väärtuse muutus olla märkimisväärne. Levinud meetod ühe ettevõttega seotud riski vähendamiseks on riskide hajutamine, mis seisneb erinevate sektorite, riikide ja piirkondade erinevatest ADR-idest koosneva väärtpaberiportfelli koostamises. See ei vähenda siiski üldist tururiski – ADR-ide hinnad võivad tugevalt kõikuda põhjustel, mis ei ole otseselt seotud emitendi majandustulemustega (nt majanduse ülemaailmne langus või likviidsuskriisid).

ADR-ide ostmisel tuleb lisaks võtta arvesse poliitilist riski, majandusriski, juriidilist riski ja võimalikke valuutakursi kõikumisi (vt eespool üldist riskide tutvustust).

Täitmiskoht, arvelduskord
Tavaliselt tehakse ADR-idega tehinguid väärtpaberibörside kaudu. Asjaomased täitmiskohad võivad peatada või katkestada aktsiate ja ADR-idega kauplemise. Mittelikviidsete ADR-ide müümine võib olla väga keeruline (juhul kui turul ei ole ostjaid ja/või müüjaid).

Arveldamine toimub teie väärtpaberikontol meie juures.

Otsesed kulud ja tehinguga seotud kulud
Finantsinstrumentidega seotud tehingute tegemisel võib teil tekkida kulusid. Täpsemat infot leiate meie hinnakirjast, mis on saadaval siin. Teil on soovitatav tutvuda kõige tavalisemate kuludega.

Otsesed kulud:

- ADR-i ostuhind (ostu- ja müügi- või tehingutasu);
- kui kauplemisvaluuta ei ole euro, peetakse tasu kinni vastavas kauplemisvaluutas vastavalt kehtivale Revoluti vahetuskursile.

Pange tähele, et tasu võetakse ainult täidetud või osaliselt täidetud tehingute eest.

Toimimine ja tulemuslikkus erinevates turutingimustes
Oleme üksnes illustreerimiseks koostanud alljärgneva tabeli, mis näitab, kuidas hoidmistunnistuse tootlikkus eeldatavasti erinevates turutingimustes muutub.

Turutingimused	Stsenaarium	Hind
Alusvaraks oleva finantsinstrumendi emitendi majandusliku olukorra areng (ettevõttepõhine)	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb
Turu ootused seoses asjaomase ettevõtte/tööstusharu/majanduse tulevase arenguga, mille riskidele on hoidmistunnistus avatud	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb
Alusvaraks oleva finantsinstrumendi turu üldine areng	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb
Poliitilised ja psühholoogilised tegurid	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb

* eeldusel, et muud turutingimused jäävad samaks ja turg ei ole mingisugustes raskustes. Kui toimub mitu turusündmust, võib väärtpaberi väärtus kas tõusta või langeda.

Keerukus
Tingimusel, et ADR-ide alusvaraks olevad aktsiad on rangelt reguleeritud, selliste alusvaraks olevate aktsiatega kaubeldakse kohtades, mis peavad vastama rangetele õiguslikele nõuetele, ja nende väljamakse strateegia on lihtne ning tingimusel, et on olemas sagedased võimalused ADR-ide murdosakute võõrandamiseks, lunastamiseks või muul viisil realiseerimiseks avalikult kättesaadavate turuhindadega, loetakse neid lihtfinantsinstrumentideks.

Kui aga alusvaraks olev aktsia sisaldab tuletisinstrumenti ja/või sellega ei ole lubatud kaubelda EL-i reguleeritud turul, samaväärsel kolmanda riigi turul või mitmepoolses kauplemissüsteemis, loetakse seda keerukaks finantsinstrumendi tooteks.

4. Tehingud Ameerika hoidmistunnistuste (ADR-ide) murdosadega

Investeerimistehingu kirjeldus
ADR-i murdosad on tervete Ameerika hoidmistunnistuste osad. Investor võib terve ADR-i ostmise asemel osta sellest vaid murdosa, näiteks poole (½) või viiendiku (⅕).

Kui ADR-idega kaubeldakse reguleeritud turgudel, siis nende murdosadega seda teha ei saa. Selliste korralduste täitmine on võimalik ainult väljaspool täitmiskohti. Meie või meie maakler jaotame aktsia väikesteks osadeks, mida saab mitmele kliendile müüa või nendega ühiselt omada. Sellest tulenevalt ei saa ADR-i murdosasid üle kanda ja need tuleb börsikonto sulgemisel esmalt müüa.

Investoreid, kellel on ADR-i murdosa, koheldakse samamoodi nagu terve ADR-i omanikke, kuna tekkiv kasum ja kahjum on proportsionaalne terve ADR-i omanikega. Juhul kui emitent maksab dividende, on investori saadav väljamakse proportsionaalne tema omandis oleva ADR-i suurusega. Näiteks investoritel, kellele kuulub pool ADR-ist, oleks õigus saada pool dividendist. Juhime tähelepanu, et sarnaselt täisaktsiatega ei ole dividendide maksmine kunagi garanteeritud ning see, kas üldse dividende makstakse, on täielikult emitendi otsustada, kuid lisaks võivad kehtida täiendavad USA maksuseadused, mis võivad avaldada negatiivset mõju saadud dividendi väärtusele.

Kuigi ADR-id annavad tavaliselt õiguse hääletada emitendi üldkoosolekul, ei ole võimalik hääletada ADR-i murdosa omamisel. See õigus on reserveeritud investoritele, kellele kuulub terve ADR.

Teised ADR-i murdosade tooteomadused, samuti nende peamised riskid ja eelised on kooskõlas tervete ADR-i osakutega, seega tutvuge eespool toodud jaotisega „Tehingud Ameerika hoidmistunnistustega (ADR-idega)“.

ADR-i murdosade tehingutega kaasnevad riskid
Kuna ADR-i murdosadega ei saa kaubelda otse reguleeritud turgudel (näiteks avalikel väärtpaberibörsidel), võib nende likviidsusrisk olla suurem kui tervetel ADR-idel.

ADR-i murdosadega seotud positsioone ei saa üle kanda teisele maaklerile, mis tõstab investori kontohalduriga seotud riske.

Sellest tulenevalt on investoril, kes omab ADR-i murdosasid, samad riskid kui tervete ADR-ide omanikel (vt eespool jaotist „Tehingud Ameerika hoidmistunnistustega (ADR-idega)“).

Täitmiskoht, arvelduskord
Kõik murdosade ADR-i korraldused täidetakse väljaspool kauplemiskohta meie poolt (kes me tegutseme vastutava isikuna teie korraldusi täites, kasutades meie oma kapitali) või maakleri poolt (misjuhul tegutseme agendina, kes kannab teie korralduse üle maaklerile). Asjaomased täitmiskohad võivad peatada või katkestada ADR-idega kauplemise. Murdosade müümine võib olla väga raske, kui alusvaraks olevad aktsiad on mittelikviidsed (juhul kui turul ei ole ostjaid ja/või müüjaid).

Arveldamine toimub teie väärtpaberikontol meie juures.

Otsesed kulud ja tehinguga seotud kulud
Finantsinstrumentidega seotud tehingute tegemisel võib teil tekkida kulusid. Täpsemat infot leiate meie hinnakirjast, mis on saadaval siin. Teil on soovitatav tutvuda kõige tavalisemate kuludega.

Otsesed kulud:

- ADR-i murdosa ostuhind (ostu- ja müügi- või tehingutasu);
- kui kauplemisvaluuta ei ole euro, peetakse tasu kinni vastavas kauplemisvaluutas vastavalt kehtivale Revoluti vahetuskursile.

Pange tähele, et tasu võetakse ainult täidetud või osaliselt täidetud tehingute eest.

Toimimine ja tulemuslikkus erinevates turutingimustes
Oleme illustreerimiseks koostanud alljärgneva tabeli, mis näitab, kuidas väärtpaberi tootlikkus eeldatavasti erinevates turutingimustes muutub*.

Turutingimused	Stsenaarium	Hind
Alusvaraks oleva finantsinstrumendi emitendi majandusliku olukorra areng (ettevõttepõhine)	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb
Turu ootused seoses asjaomase ettevõtte/tööstusharu/majanduse tulevase arenguga, mille riskidele on hoidmistunnistus avatud	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb
Alusvaraks oleva finantsinstrumendi turu üldine areng	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb

Turutingimused	Stsenaarium	Hind
Poliitilised ja psühholoogilised tegurid	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb

* eeldusel, et muud turutingimused jäävad samaks ja turg ei ole mingisugustes raskustes. Kui toimub mitu turusündmust, võib väärtpaberi väärtus kas tõusta või langeda.

Keerukus
Ehkki ADR-ide murdosadel on suurem likviidsus- ja kontohalduri risk kui tervetel ADR-idel, loetakse neid lihtfinantsinstrumentideks, tingimusel et ADR-ide alusvaraks olevad aktsiad on rangelt reguleeritud, nendega kaubeldakse kohtades, mis peavad vastama rangetele õiguslikele nõuetele, ja nende väljamakse strateegia on lihtne.

Kui aga ADR-i murdosa alusvaraks olev aktsia sisaldab tuletisinstrumenti ja/või sellega ei ole lubatud kaubelda EL-i reguleeritud turul, samaväärsel kolmanda riigi turul või mitmepoolses kauplemissüsteemis, loetakse seda keerukaks finantsinstrumendi tooteks.

5. Tehingud börsil kaubeldava fondi (ETF-i) osakutega

Investeerimistehingu kirjeldus
Börsil kaubeldav fond (ETF) on koondatud investeeringu liik, mis toimib sarnaselt investeerimisfondidega, kuid erinevusega, et ETF-i osakuid saab vabalt osta või müüa kauplemiskohas samamoodi nagu tavalisi aktsiaid. ETF-i osakute hind muutub kogu kauplemispäeva jooksul, kuna ETF-i osakuid ostetakse ja müüakse turul. Tavaliselt jälgivad ETF-id konkreetset indeksit, sektorit, kaupa või muid varasid. ETF võib olla struktureeritud jälgima ükskõik mida, alates üksiku kauba hinnast kuni suure ja mitmekesise väärtpaberikogumini. Vara, mille tootlust ETF jälgib, nimetatakse „**võrdlusaluseks**“. ETF-i võib isegi struktureerida jälgima konkreetseid investeerimisstrateegiaid.

ETF-i tehingutega kaasnevad riskid
Börsidel kaubeldavaid ETF-e mõjutavad kõik finantsturgude peamised riskid, mistõttu peaksite tutvuma kõigi eespool üldises riskide tutvustuses kirjeldatud levinud riskidega.

ETF-idesse investeerides on võimalik, et fondi väärtus ei kasva ootuspäraselt või et kaotate kogu investeeritud summa selle pankroti korral.

Kuigi ETF-id pakuvad tavaliselt suuremat riskide hajutatust kui üksikud aktsiad, ei taga riskide hajutamine siiski kasumit ega kaitse kahjude eest languses olevatel turgudel.

Võrdlusaluse edukas jäljendamine ETFi poolt ei taga kasumit ja võib isegi tuua kaasa kahjumit, kui võrdlusalus ei saavuta oodatud tulemusi.

Täitmiskoht, arvelduskord
Tavaliselt tehakse ETF-idega tehinguid väärtpaberibörside kaudu. Asjaomased kauplemiskohad võivad peatada või katkestada kauplemise asjaomaste aktsiate ja vastavate ETF-idega. Mittelikviidsete ETF-ide müümine võib olla väga keeruline (juhul kui turul ei ole ostjaid ja/või müüjaid).

Arveldamine toimub teie väärtpaberikontol meie juures.

Otsesed kulud ja tehinguga seotud kulud
Finantsinstrumentidega seotud tehingute tegemisel võib teil tekkida kulusid. Täpsemat infot leiate meie hinnakirjast, mis on saadaval meie veebisaidil. Teil on soovitatav tutvuda kõige tavalisemate kuludega.

Otsesed kulud:

- ETF-i osaku ostuhind (ostu- ja müügi- või tehingutasu);
- kui kauplemisvaluuta ei ole euro, peetakse tasu kinni vastavas kauplemisvaluutas vastavalt kehtivale Revoluti vahetuskursile.

Pange tähele, et tasu võetakse ainult täidetud või osaliselt täidetud tehingute eest.

Toimimine ja tulemuslikkus erinevates turutingimustes
Oleme üksnes illustreerimiseks koostanud alljärgneva tabeli, mis näitab, kuidas ETF-i osaku tootlikkus eeldatavasti erinevates turutingimustes muutub.

Turutingimused	Stsenaarium	Hind
ETF-i turukapitalisatsioon	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb
Turu ootused seoses asjaomase ettevõtte/tööstusharu/majanduse tulevase arenguga, mille riskidele on ETF avatud	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb
Turu ootused ETF-i tootluse suhtes	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb
Poliitilised ja psühholoogilised tegurid	Positiivne	Tõuseb

Turutingimused	Stsenaarium	Hind
	Negatiivne	Langeb

* eeldusel, et muud turutingimused jäävad samaks ja turg ei ole mingisugustes raskustes. Kui toimub mitu turusündmust, võib väärtpaberi väärtus kas tõusta või langeda.

Keerukus
ETF-e, mis ei ole struktureeritud ja mida reguleeritakse Euroopa vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeeringuks loodud ettevõtjate ehk eurofondide (UCITS) määruse alusel, loetakse lihtfinantsinstrumentideks, kuna investorid on rohkem kaitstud fondi varade hajutamise, võimalike likviidsusprobleemide ja kliendi raha suurema eraldatuse tõttu.

ETF-e, mis on struktureeritud ja/või mida ei reguleerita eurofondide määrusega, loetakse keerukaks finantsinstrumendiks.

6. Tehingud börsil kaubeldava fondi (ETF-i) murdosa osakutega

Investeerimistehingu kirjeldus
ETF-i murdosa on osa tervest ETF-i osakust. Investor võib terve osaku ostmise asemel osta vaid osa sellest, näiteks poole (½) või viiendiku (⅕), ning tekkivad kasumid ja kahjumid on proportsionaalsed ETF-i täisosakutega.

Kui ETF-i osakutega kaubeldakse reguleeritud turgudel, siis nende murdosadega seda teha ei saa. . Selliste korralduste täitmine on võimalik ainult väljaspool täitmiskohti. Meie või meie maakler jaotame aktsia väiksemateks osadeks, mida saab mitmele kliendile müüa või nendega ühiselt omada. Sellest tulenevalt ei saa ETF-ide murdosasid üle kanda ja need tuleb börsikonto sulgemisel esmalt müüa.

ETF-i murdosade tehingutega kaasnevad riskid
Kuna ETF-i murdosadega ei saa kaubelda otse reguleeritud turgudel (näiteks avalikel börsidel), võib nende likviidsusrisk olla suurem kui ETF-i täisosakutel.

ETF-i murdosadega seotud positsioone ei saa üle kanda teisele maaklerile, mis tõstab investori kontohalduriga seotud riske.

Sellest tulenevalt on investoril, kes omab ETF-i osakute murdosasid, samad riskid kui ETF-i täisosakute omanikel (vt eespool jaotist „Tehingud börsil kaubeldava fondi (ETF-

i) osakutega“).

Täitmiskoht, arvelduskord
Kõik ETF-i murdosade korraldused täidetakse maakleri kaudu ja kõik korraldused täidetakse maakleri enda kapitali arvel. Asjaomased täitmiskohad võivad peatada või katkestada vastavate ETF-idega kauplemise. ETF-ide murdosade müümine võib olla väga raske, kui alusvaraks olevad finantsinstrumendid on mittelikviidsed (juhul kui turul ei ole ostjaid ja/või müüjaid).

Arveldamine toimub teie väärtpaberikontol meie juures.

Otsesed kulud ja tehinguga seotud kulud
Finantsinstrumentidega seotud tehingute tegemisel võib teil tekkida kulusid. Täpsemat infot leiate meie hinnakirjast, mis on saadaval meie veebisaidil. Teil on soovitatav tutvuda kõige tavalisemate kuludega.

Otsesed kulud:

- ETF-i osaku murdosa ostuhind (ostu- ja müügi- või tehingutasu);
- kui kauplemisvaluuta ei ole euro, peetakse tasu kinni vastavas kauplemisvaluutas vastavalt kehtivale Revoluti vahetuskursile.

Pange tähele, et tasu võetakse ainult täidetud või osaliselt täidetud tehingute eest.

Toimimine ja tulemuslikkus erinevates turutingimustes
Oleme üksnes illustreerimiseks koostanud alljärgneva tabeli, mis näitab, kuidas väärtpaberi tootlikkus eeldatavasti erinevates turutingimustes muutub*

Turutingimused	Stsenaarium	Hind
ETF-i turukapitalisatsioon	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb
Turu ootused seoses asjaomase ettevõtte/tööstusharu/majanduse tulevase arenguga, mille riskidele on ETF avatud	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb
Turu ootused ETF-i tootluse suhtes	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb
Poliitilised ja psühholoogilised tegurid	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb

* eeldusel, et muud turutingimused jäävad samaks ja turg ei ole mingisugustes raskustes. Kui toimub mitu turusündmust, võib väärtpaberi väärtus kas tõusta või langeda.

Keerukus
Murdosakud, mille alusvaraks olevad ETF-id ei ole struktureeritud ja mida reguleeritakse Euroopa vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeeringuks loodud ettevõtjate ehk eurofondide (UCITS) määruse alusel, loetakse lihtfinantsinstrumentideks, kuna investorid on rohkem kaitstud fondi varade hajutamise, võimalike likviidsusprobleemide ja kliendi raha suurema eraldatuse tõttu. ETF-ide murdosakute lihtfinantsinstrumendi nimetuse tagab ka asjaolu, et on olemas sagedased võimalused ETF-ide aktsiaosade võõrandamiseks, lunastamiseks või muul viisil realiseerimiseks avalikult kättesaadavate turuhindadega.

Murdosakute, mille alusvaraks olevad ETF-id on struktureeritud ja/või mida ei reguleerita eurofondide määrusega, loetakse keerukaks finantsinstrumendiks.

7. Tehingud võlakirjadega

Investeerimistehingu kirjeldus
Võlakirjad on võlaväärtpaberid, mille puhul investorid (edaspidi „võlakirjade omanikud“) laenavad raha emitendile perioodiliste intressimaksete ja põhiosa (st võlakirja omaniku tehtud algse investeeringu) tagasimaksmise eest tagasimaksetähtajaks. Tagasimaksetähtaeg on võlakirja maksetähtaeg ja põhiosa tagastamise aeg võlakirja omanikule. Võlakirjadel võivad olla erinevad tagasimaksetähtajad ja nende hinnad võivad kõikuda vastavalt turutingimustele. Võlakirja intressimäär, mida nimetatakse kupongimääraks, on fikseeritud või muutuv ja selle põhjal määratakse kindlaks perioodilised intressimaksed. Võlakirjade hinnad võivad muutuda selliste tegurite tõttu nagu intressimäärade muutumine, emitendi krediidikvaliteedi muutused või turuhoiak. Võlakirju võivad emiteerida valitsused, ettevõtted või muud üksused, kellel kõigil on oma riskiprofiil. Võlakirjadesse investeerimisel tuleb arvesse võtta selliseid tegureid nagu intressimäärade muutumine, emitendi krediidivõimelisus ja majandussündmuste võimalik mõju võlakirjade hindadele. Erinevad võlakirjatüübid, näiteks ettevõtete võlakirjad, riigivõlakirjad või USA riigivõlakirjad, pakuvad erinevaid riski- ja tootlusprofiile ning te peaksite neid vastavalt hindama.

Võlakirjatehingutega kaasnevad riskid

- Võlakirjadesse investeerimisega kaasneb **intressimäärarisk**, kuna võlakirjade väärtus võib kõikuda vastavalt intressimäärade muutumisele. Näiteks kui keskpank tõstab intressimäärasid või kui intressimäärade tõus on ootuspärane, võib võlakirja väärtus langeda. Kui aga intressimäärad langevad, võib võlakirja hind tõusta.

- Tehingutele võlakirjadega on omane ka **krediidirisk või maksejõuetuse risk**, mis on tingitud võimalusest, et emitent ei suuda intressimakseid või põhiosa tasuda.
- Kui võlakirja korraldused täidetakse väljaspool reguleeritud turge, näiteks börsiväliste tehingute puhul, on **vastaspoolest tulenev risk** suurem kui reguleeritud börsidel kauplemisel. Seda seetõttu, et teie võlakirjatehingu teine pool, näiteks maakler, võib jätta täitmata oma lepingulised kohustused, jättes kokkulepitud rahasumma või finantsinstrumendid üle andmata.
- Kuna võlakirjad pakuvad tavaliselt põhisummal põhinevaid fikseeritud intressimakseid, võib suurenev inflatsioon vähendada võlakirja tulevaste rahavoogude ostujõudu. Enamik võlakirju mõjutab **inflatsioonirisk**. Näiteks kui võlakirja omanik teenib võlakirjalt 4% intressi aastas ja inflatsioon tõuseb 6%-ni aastas, tekib omanikul oma investeeringult kahjum, kuna sellise tulu ostujõud väheneb.
- Lisaks on võlakirjadega tehtavate tehingute puhul olemas ka **likviidsusrisk**, sest võlakirjade kiire müümine võib osutuda keeruliseks, ilma et nõustuksite oodatust madalama hinnaga, kuna kauplemismahud on väikesed ja ostjate arv piiratud.
- Võlakirja omanikuna mõjutab teid ka **sündmustegaseotudrisk**, mille puhul võlakirjade emitent ei pruugi olla võimeline oma maksekohustusi täitma, nagu näiteks kupongimaksete (st iga-aastase intressimakse) tegemata jätmine märkimisväärse negatiivse mõjuga sündmuse tõttu.
- Teatud võlakirjadel võib olla tagasiostetav omadus, mis toob teile kaasa **tagasiostu- (või ennetähtaegse lunastamise) ja reinvesteerimisriski**. See tähendab, et emitendil võib olla võimalus väärtpaber lunastada ja investeeritud põhisumma enne ettenähtud tagasimaksetähtaega tagasi maksta. Saadud põhiosa reinvesteerimine võib olla vähem kasumlik, kuna turul on sarnaste väärtpaberite intressimäärad valdavalt madalamad. **Reinvesteerimisrisk** kehtib ka saadud kupongimaksete puhul. Esialgse investeeringu tootluse säilitamiseks tuleb need kupongimaksed reinvesteerida võlakirjadesse, mis pakuvad samaväärset tootlust tagasimaksetähtajani (yield to maturity, YTM) kui algselt ostetud võlakiri. Kui te ei leia samaväärse YTMiga võlakirju või kui teil ei õnnestu kuponge uuesti investeerida, suureneb esialgsete investeerimiseesmärkide saavutamata jätmise risk.

Oleme välja toonud võlakirjadega seotud kõige levinumad riskid, kuid sellest hoolimata peate mõistma, et me ei saa avalikustada ega selgitada kõiki riske, mis võivad teile võlakirjade või teiste võlaväärtpaberitega kauplemisel praegu või tulevikus tekkida.

Täitmiskoht, arvelduskord

Teil ei ole võimalik osaleda esmases võlakirjade või teiste võlaväärtpaberite pakkumises, vaid teeme võlakirjad kättesaadavaks ainult oma investeerimisplatvormil, mis on juba börsil, reguleeritud turul või mis tahes muus kauplemiskohas noteeritud.

Kõik võlakirja korraldused täidetakse maakleri kaudu, kes tegutseb peamise esindajana ja seetõttu täidetakse kõik korraldused maakleri enda kapitali arvel. Võlakirjapositsioonide müümine võib olla keeruline juhul, kui võlakiri on mittelikviidne (kui turul ei ole ostjaid ja/või müüjaid) või kui maakleril on likviidsusprobleeme või finantsraskused.

Arveldamine toimub teie väärtpaberikontol meie juures.

Otsesed kulud ja tehinguga seotud kulud
Finantsinstrumentidega seotud tehingute tegemisel võib teil tekkida kulusid. Täpsemat infot leiate meie hinnakirjast, mis on saadaval meie veebisaidil. Teil on soovitatav tutvuda kõige tavalisemate kuludega.

Otsesed kulud:

- võlakirja ostuhind (ostu- ja müügi- või tehingutasu);
- kui kauplemisvaluuta ei ole euro, peetakse tasu kinni vastavas kauplemisvaluutas vastavalt kehtivale Revoluti vahetuskursile.

Pange tähele, et tasu võetakse ainult täidetud või osaliselt täidetud tehingute eest.

Toimimine ja tulemuslikkus erinevates turutingimustes
Oleme üksnes illustreerimiseks koostanud alljärgneva tabeli, mis näitab, kuidas võlakirja tootlikkus eeldatavasti erinevates turutingimustes muutub.

Turutingimused	Stsenaarium	Hind
Turu ootused seose inflatsiooniga	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb
Keskpank on otsustanud, et intressimäärad peaksid olema... (kõrgemad/madalamad)	Kõrgemad	Langeb
	Madalamad	Tõuseb
Turu ootused emitendi edasise arengu suhtes	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb
Muutused emitendi krediidikvaliteedis	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb
Poliitilised ja psühholoogilised tegurid*	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb

* eeldusel, et muud turutingimused jäävad samaks ja turg ei ole mingisugustes raskustes. Kui toimub mitu turusündmust, võib väärtpaberi väärtus kas tõusta või langeda.

Keerukus
Meie pakutavad võlakirjad koosnevad nii keerukatest kui ka lihtvõlakirjadest.

Lihtvõlakirjade hulka kuuluvad võlakirjad, mis on lubatud kauplemisele EL-i kauplemiskohtades või EL-i kauplemiskohaga samaväärseks peetavas kauplemiskohas, välja arvatud võlakirjad, mis sisaldavad tuletisfinantsinstrumenti või struktuuri, mis muudab potentsiaalsele kliendile tehinguga kaasnevate riskide mõistmise keeruliseks.

Keerukad võlakirjad on võlakirjad, millel on eriomadusi, sealhulgas, kuid mitte ainult, muutuvad või edasilükatud intressimäärad, pikendatavad tagasimaksetähtajad, konverteeritavad ja/või vahetatavad võlakirjad, tingimusliku allahindamise või kahjumi katmise tunnustega võlakirjad (asjakohane ELi pankade ja investeerimisühingute emiteeritud võlakirjade puhul) või tagasiostu- või müügioptsioonidega võlakirjad. Need eriomadused muudavad kaasnevate riskide mõistmise ja hindamise potentsiaalsetele investoritele keerulisemaks.

8. Tehingud hinnavahelepingutega (CFD-idega)

Hinnavahelepingute tehingute kirjeldus
Hinnavaheleping (ingl contract for difference, CFD) on „ostja“ ja „müüja“ vaheline leping alusvara (aktsiad, valuuta, kaubad, indeksid jne) jooksva hinna ja lepingu lõppemisel selle hinna vahe vahetamiseks. Pika positsiooni omanik (edaspidi „ostja“) teenib kasumit, kui aluseks oleva instrumendi sulgemishind on suurem kui selle alghind (CFD ostmise ajal). Lühikese positsiooni omanik (edaspidi „müüja“) teenib kasumit, kui alusvara sulgemishind on madalam kui alghind.

CFD on tuletisinstrument, mille väärtus sõltub (tuletatakse) alusvara (mis võib olla aktsia, valuuta, indeks, kaup või muu finantsinstrument) tootlusest. See võimaldab investoritel saada riskipositsiooni konkreetsetes varades või saada kasumit alusvara väärtuse languse korral, kui nad omavad lühikest positsiooni. Juhime tähelepanu, et kui investorid otsustavad investeerida aktsiatesse CFD-lepingu kaudu, selle asemel et osta neid füüsiliselt, ei ole neil õigust selliste aktsiatega seotud põhilistele aktsionäriõigustele.

Arvestades keerukust ja märkimisväärse kahjumi tekkimise võimalust, on investorite jaoks äärmiselt oluline olla ettevaatlik ja mõista põhjalikult toodet, millega nad

kauplevad. See hõlmab CFD-spetsiifilise põhiteabedokumendi (ingl Key Information Document, KID) lugemist, mis on saadaval rakenduses ja mis sisaldab olulisi üksikasju toote kohta, sealhulgas selle riske, kulusid ja seda, kuidas toode toimib. CFD-del on tavaliselt kõrgeim KID-i riskiklassi hinnang (7/7) ja selle kohaselt on toote tulevase tootluse kahjumi potentsiaal hinnatud väga kõrgeks.

CFD-del on marginaalinõue, mis näitab, kui palju raha on vaja CFD positsiooni avamiseks. Marginaalinõue on sätestatud protsentides ja näitab, kui palju investor peab CFD tehingute sõlmimiseks CFD-de marginaali kontole hoiustama. Marginaal on võrdne lepingu hetke tingliku väärtusega, mis on korrutatud marginaalinõude protsendiga. CFD kehtivusaja jooksul võib alusvara hind muutuda ebasoodsas suunas ja hoiustatud summa võib langeda alla marginaalinõude. Sellisel juhul esitatakse investorile lisatagatise nõue. Investor ei ole kohustatud tegema täiendavaid hoiuseid, kuid kui alusvara jätkab ebasoodsat muutumist ja marginaalinõue langeb alla eelnevalt kehtestatud 50% taseme, suletakse automaatselt üks või mitu avatud CFD positsiooni. Sellist sündmust nimetatakse „marginaali sulgemiseks“ (ingl margin close-out) ja see toob kaasa investorile pöördumatult kogu selle investeeringuga seotud kahjumi kandmise.

Kahjude piiramiseks kehtestavad mõned investorid kahjumipiiri (ingl „stop-loss“) hinna. Selle funktsiooni puhul märgib investor, millise hinna juures suletakse CFD positsioon automaatselt, et vältida lisatagatise nõudeid ja/või marginaalide sulgemist. Siiski on oluline märkida, et ei ole garantiid, et kahjumipiiri korraldus täidetakse alati kindlaksmääratud hinnaga, kuna see sõltub ka turunõudlusest. Kui peatamishind on saavutatud, muutub peatamishinnaga korraldus turuhinnaga korralduseks ja täidetakse parima võimaliku hinnaga, mis võib olla madalam või kõrgem kui kahjumipiiri hind. See tähendab, et suure volatiilsuse ajal, kui CFD-de hinnad muutuvad järsult, võib määratud kahjumipiiri hind muutuda pärast aktiveerimist mittesaavutatavaks.

Marginaalinõuet nimetatakse sageli „finantsvõimenduse määraks“ (ingl level of leverage). Marginaaliga kauplemisel saab investor lepingu täieliku riskipositsiooni, makstes samal ajal vaid osa nõutavast kapitalist. See tähendab, et makstes osa lepingu hinnast on saadud kasumid ja kahjumid hiljem suuremad, korrutatuna vastavalt rakendatud finantsvõimenduse määraga. Mida madalam on marginaalinõue, seda suurem on investeeringute finantsvõimendus. Oluline on märkida, et finantsvõimenduse mõju võimendab nii kahjumit kui ka tulusid.

Meie CFD-de kauplemisplatvormil kuvatavate CFD-de hinnad võtavad arvesse erinevatest allikatest pärinevaid jooksvaid börsi- ja turuandmeid. Sellised hinnad ei

pruugi siiski olla identsed asjaomase turu või börsi või teiste sarnaseid teenuseid pakkuvate investeerimisühingute poolt genereeritud konkreetse CFD alusvara hindadega.

Käesolevas dokumendis ei selgitata kõiki CFD-de ja meie CFD-dega seotud investeerimisteenuste riske ja omadusi. Te ei tohiks sõlmida CFD tehingut, kui te ei mõista täielikult kõiki CFD-de riske ja nende olemust.

Märkus 1: tegutseme „negatiivse saldo kaitse" põhimõttel, mis tähendab, et investeeringud CFD-desse ei tekita kahjumit, mis ületab CFD-de kauplemiskontole hoiustatud raha väärtust. See tähendab, et teie CFD-de marginaali konto väärtus ei tohiks kunagi langeda alla nulli.

Märkus 2: me ei vastuta investorite teavitamise eest automaatse marginaali sulgemise korral.

CFD tehingutega kaasnevad riskid
CFD-d on keerukad instrumendid, millega kaasneb finantsvõimenduse tõttu kiire raha kaotamise risk. 67% jaeinvestorite kontodest kaotavad raha, kui kauplevad CFD-dega selle pakkuja juures. Peaksite kaaluma, kas mõistate, kuidas CFD-d toimivad, ja kas saate lubada endale raha kaotamise riski.

Finantsvõimenduse risk. Kuna CFDd on finantsvõimendusega tooted, kaasneb nendega võrreldes teiste finantstoodetega suurem risk teie kapitalile ja need võivad kaasa tuua kogu teie investeeritud kapitali kaotuse. Isegi väikesed hinnamuutused võivad teie positsiooni väärtust oluliselt mõjutada, mis võib põhjustada kahjumit, kui turg liigub teie positsioonile ebasoodsalt. Volatiilsete alusvaradega kauplemisel on risk veelgi suurem, kuna nende ettearvamatus võib põhjustada ootamatuid ja märkimisväärseid hinnakõikumisi. Finantsvõimenduse abil võimendatud kõikumised võivad viia ebapiisava säilitamiseks vajaliku marginaaliga seotud positsioonide sulgemiseni. Mida suurem on CFD tehingu finantsvõimendus, seda suuremad on sellega seotud riskid.

CFD-de väärtus võib sõltuvalt turutingimustest suureneda või väheneda ning CFD-dega kauplemisel tuleb võimalik kasum tasakaalustada märkimisväärse kahjumiga, mis võib tekkida väga lühikese aja jooksul.

Automaatse sulgemise risk. Marginaaliga kauplemine nõuab ka investeeringute ja turuolukorra sagedast jälgimist. Ebasoodsate turusuundumuste korral võib piisava tagatise mittekandmine marginaali suurendamiseks põhjustada avatud positsioonide

automaatse sulgemise meie poolt, tekitades pöördumatut kahju. CFD-de positsioonide automaatse sulgemise peamine eesmärk on vältida teie CFD-de positsioonide edasist kahjumit. Me ei garanteeri, et vastavad CFD-de positsioonid suletakse eelnevalt määratud piirmäära juures. Peate arvestama, et me võime sulgeda mitte ainult CFD-de positsiooni, mis on kahjumis, vaid ka teised CFD-de positsioonid, kuni teie CFD-de kauplemiskonto väärtus on taastunud teatud tasemele (tavaliselt vähemalt 70%). Positsioonide automaatse sulgemise vältimiseks võiksite oma CFD-de kauplemiskontole hoiustada piisavalt raha, mis ületab nõutava marginaali.

Lühikese CFD-de positsiooniga seotud riskid. Kui te omandate lühikese CFD-de positsiooni ja alusvara hind tõuseb, mitte ei lange, on lühikese positsiooni võimalik kahjum teoreetiliselt piiramatu, kuna puudub hinna ülemine piir (st lõpmatu kahjumi potentsiaal). See erineb pikast positsioonist, kus maksimaalne kahjum on piiratud algse investeeringu summaga. Kui teid aga liigitati meie poolt jaekliendiks, ei ületa teie võimalik kogukahjum kunagi investeeritud kapitali, mis on võrdne teie CFD-de kauplemiskontol hoitava rahasummaga.

Lühikese CFD positsiooni hoidmisel väärtpaberil, mis väljastab dividende, on oluline arvestada, et need dividendid arvatakse maha teie CFD-de kauplemiskontol hoitavast vabast rahasummast. Mahaarvamine arvutatakse teie lühikese positsiooni (tingliku) koguväärtuse alusel, mis tähendab, et mida suurem on teie positsioon ja mida suurem on teie finantsvõimendus, seda suurem on dividendide mahaarvamine. Seda tuleb kindlasti arvesse võtta oma riskijuhtimisstrateegias.

Vastaspoolest tulenev risk. Tuleks arvestada, et investoritel võib tekkida kahju ka juhul, kui vastav CFD vastaspool ei suuda oma investeerimiskohustusi täita või muutub maksejõuetuks.

Alusvaraga seotud riskid. Kuna CFD jälgib alusvara tootlust, mõjutavad investorit kõik alusvara endaga kaasnevad riskid. Näiteks kui alusvara on **areneva turu aktsiaindeks**, võib investorit ohustada suurem investeeringute volatiilsus ja ettearvamatus. Või kui alusvaraks on **kaup** (nagu nafta, väärismetallid või põllumajandustooted), siis ei kaasne investorile mitte ainult CFD-dega kauplemisele omased riskid, vaid teda mõjutavad ka alusvarale iseloomulikud riskid, mille hulka kuuluvad suurem investeeringute volatiilsus ja ettearvamatus poliitilise ebastabiilsuse, majanduslike kõikumiste ja geopoliitiliste sündmuste tõttu. See risk suureneb **reguleerimata alusvarade, näiteks krüptovaluutade puhul**, mis on üldiselt äärmiselt volatiilsed oma spekulatiivse olemuse tõttu. Kuna nende hindu mõjutavad tugevalt turuhoiakud, tehnoloogilised arengud ja jätkuvad regulatiivsed arengud, on ootamatu ja tõsine kahjum väga tõenäoline.

Valuutarisk. Kui kauplete CFD-dega, mis on nomineeritud valuutas, mis pole teie CFD-de kauplemiskonto valuuta, võivad ebasoodsad vahetuskursi kõikumised kaasa tuua väiksema kasumi või kahjumid (vt ülalt üldist riskide tutvustust).

Seetõttu peaks investor enne CFD-desse investeerimist olema kursis mitte ainult käesolevas punktis kirjeldatud CFD toodete riskidega, vaid ka kõigi käesolevas dokumendis kirjeldatud vastavate turu- ja tooteriskidega. CDR-e ja nende vastavaid alusvarasid mõjutavad kõik finantsturgude peamised riskid. Investorid peaksid hoolikalt tutvuma käesoleva dokumendi III jaotises kirjeldatud riskidega ja mõistma riske, mis ei ole seotud mitte ainult CFD-de kui instrumendiga, vaid ka alusvarade ja nende turgudega.

Täitmiskoht, arvelduskord

Arvestades CFD-de laadi, täidetakse need tavaliselt börsiväliselt ja mitte reguleeritud turu, mitmepoolse kauplemissüsteemi või organiseeritud kauplemissüsteemi kaudu. CFD-de puhul tegutseme nii agendi kui ka vastutava isikuna. Kui tegutseme vastutava isikuna, siis oleme teie CFD-de tehingute vastaspool ja täidame teie korraldusi meie oma kapitaliga. Sellistel juhtudel tekib teile meie krediidirisk. Kui me tegutseme agendina, sõlmime asjaomaste vastaspooltega CFD-de tehingud teie nimel ja teie kontol.

Kõik CFD-de korraldused täidetakse väljaspool reguleeritud turge ja teid mõjutab vastaspoole krediidirisk suuremas ulatuses, nii et kui likviidsuse pakkuja ei täida oma kohustusi, ei pruugi te oma investeeritud raha tagasi saada. Samuti võivad teil tekkida raskused CFD-de positsiooni avamisel või sulgemisel, kui me ei leia vastaspoolt, kes oleks nõus teiega tehingut sõlmima.

Te sõlmite hinnavahelepingu, mille puhul väljamakse sõltub hinnaerinevusest avamishinna ja sulgemishinna vahel. Kui teie suhtes ei kohaldata automaatset marginaali sulgemist, olete ise vastutav asjaomaste positsioonide sulgemise eest, kuna CFD-del ei ole aegumiskuupäeva.

Kõik CFD-d on rahas arveldatavad ehk sõltumata alusvarast on CFD-de positsiooni sulgemisel väljamakse rahaline. Kõik CFD-d arveldatakse kohe, kuid kui meie poolt pakutav teenus on mingil põhjusel takistatud, näiteks tehniliste rikete tõttu, ei pruugi teil olla võimalik oma positsioone sulgeda.

Otsesed kulud ja tehinguga seotud kulud
Finantsinstrumentidega seotud tehingute tegemisel võivad teil tekkida kulud. Täpsemat teavet leiate meie veebisaidilt siin. Teil on soovitatav tutvuda kõige tavalisemate kuludega.

Otsesed kulud:

- sisenemis- ja väljumiskulud CFD-de tehingu hinnavahe näol, mida kohaldame meie või meie tehinguid täitvad maaklerid. Hinnavahe (ingl spread) on ostuhinna (ingl ask price, see on hind, millega saate osta CFD-de toodet) ja müügihinna (ingl bid price, hind, millega saate vastavat CFD-de toodet müüa) vahe. Hinnavahe sisaldub juba asjaomaste CFD-de tehingute täitmishinnas.
- Kui kannate fonde üle valuutas, mis ei vasta teie CFD-de kauplemiskonto baasvaluutale (valitud CFD-de kauplemisplatvormil saadaolevate valuutade seast), võidakse teilt küsida valuutavahetustasu.
- Kui muudate oma konto valuutat, konverteeritakse olemasolev saldo uude valuutasse, millega võib kaasneda valuutavahetustasu. Lisateavet leiate hinnavahetuslepingutekauplemistingimuste tasude graafikust.
- Kui CFD positsioon jääb avatuks üleöö, võidakse teie CFD-de kauplemiskontolt võtta (või sellele krediteerida) täiendavaid tasusid (üleööfinantseerimise tasu).
- Kui kauplete CFD-de tootega, mille alusvaraks on noteeritud aktsiad, võetakse muutuv kauplemistasu vastavalt teie CFD-tehingu tinglikule väärtusele.

Pange tähele, et tasu võetakse ainult täidetud või osaliselt täidetud tehingute eest.

Toimimine ja tulemuslikkus erinevates turutingimustes
Oleme üksnes illustreerimiseks koostanud alljärgneva tabeli, mis näitab, kuidas erinevad turutingimused võivad mõjutada teie tasuvust*.

Turutingimused	Stsenaarium	Tasuvus pika positsiooniga	Tasuvus lühikese positsiooniga
Alusinstrumendi majanduslik areng (ettevõtte- või alusinstrumendi põhine)	Positiivne	Tõuseb	Langeb
	Negatiivne	Langeb	Tõuseb
Turu ootused vastava ettevõtte/tööstusharu/majanduse kui terviku tulevase arengu suhtes	Positiivne	Tõuseb	Langeb
	Negatiivne	Langeb	Tõuseb
Alusvaraks oleva finantsinstrumendi turu üldine areng	Positiivne	Tõuseb	Langeb
	Negatiivne	Langeb	Tõuseb

Turutingimused	Stsenaarium	Tasuvus pika positsiooniga	Tasuvus lühikese positsiooniga
Poliitilised ja psühholoogilised tegurid	Positiivne	Tõuseb	Langeb
	Negatiivne	Langeb	Tõuseb

* eeldusel, et muud turutingimused jäävad samaks ja turg ei ole mingisugustes raskustes. Kui toimub mitu turusündmust, võib väärtpaberi väärtus kas tõusta või langeda.

Keerukus
Kuna CFD-d on tuletisinstrumendid, millega ei kaubelda reguleeritud turgudel, millel on äärmiselt kõrge riskiprofiil ja finantsvõimenduse aspekt võib põhjustada märkimisväärset kahju, loetakse neid Euroopa õiguse alusel keerukateks investeerimistoodeteks.

9. Tehingud rahaturufondiga (MMF-iga)

Rahaturufondi tehingute kirjeldus
Rahaturufondid (ingl *Money Market Funds*, MMF-id) on fondid, milles investoritelt saadud raha investeeritakse lühiajalistesse võlaväärtpaberitesse, mille peamine eesmärk on kapitali säilitamine ja samal ajal püsiva sissetuleku loomine. MMF-e valitsevad aktiivselt fondivalitsejad, kes tavaliselt valivad madala riskiga, kõrge krediidikvaliteediga ja likviidseid väärtpabereid. MMF-e võib liigitada vastavalt alusvaraks olevate väärtpaberite tagasimaksetähtajale ja nende puhasväärtuse (ingl Net Asset Value, NAV) eeldatavale muutusele.

Võttes arvesse tagasimaksetähtaegade parameetreid, võib MMF-e liigitada järgmiselt:

- lühiajalised MMF-id, mis investeerivad väärtpaberitesse, mille maksimaalne tagasimaksetähtaeg on veidi üle aasta (397 päeva), ja kogu väärtpaberiportfelli kaalutud keskmine tagasimaksetähtaeg peab olema 60 päeva ja kaalutud keskmine eluiga 120 päeva.
- tavalised MMF-id, mis investeerivad väärtpaberitesse, mille maksimaalne tagasimaksetähtaeg on 2 aastat, ja mille kogu väärtpaberiportfelli kaalutud keskmine tagasimaksetähtaeg peab olema 180 päeva ja kaalutud keskmine eluiga 365 päeva.

Seoses eespool esitatuga on lühemate tagasimaksetähtaegade puhul krediidi- ja likviidsusriskid väiksemad.

Puhasväärtuse eeldatav muutumine määrab kindlaks kohustused, mida fond peab järgima peamiselt seoses väärtpaberiportfelli väärtpaberite liigi ja osakaaluga, emitentide mitmekesistamise, tagasimaksetähtaegadega, hindamismetoodika ja aktsiahindadega. MMF-id võib puhasväärtuse alusel liigitada järgmiselt:

- konstantse puhasväärtusega (ingl Constant Net Asset Value, CNAV) MMF-id: investeerivad 99,5% oma väärtpaberiportfellist avaliku sektori võlakirjadesse, 30% väärtpaberitest on iganädalase tagasimaksetähtajaga ja 10% igapäevase tagasimaksetähtajaga.
- madala volatiilsusega puhasväärtus (ingl Low Volatility Net Asset Value, LVNAV): investeeritakse kvaliteetsetesse rahaturuinstrumentidesse (nt riigi väärtpaberid, pangagarantiid, kommertspaberid), kvaliteetsetesse väärtpaberitesse ja varaga tagatud kommertspaberitesse, hoiustesse, tagasiostulepingutesse ja pöördtehingutesse ning kõlblike rahaturufondide osakutesse või aktsiatesse, mille iganädalased ja igapäevased tagasimkasetähtajad on üldiselt samad mis CNAV-i puhul.
- muutuv puhasväärtus (ingl Variable Net Asset Value, VNAV): investeeritakse sama liiki väärtpaberitesse kui LVNAV MMF-id, kuid leebemate mitmekesistamisnõuetega ja väiksema iganädalase (15%) ja igapäevase (7,5%) tagasimaksetähtajaga väärtpaberite osakaaluga.

Erinevalt VNAV rahaturufondidest on LVNAV ja CNAV rahaturufondid kavandatud säilitama konstantset NAV-i aktsia kohta. See tähendab, et fondi iga aktsia väärtus ei tohiks kõikuda, mis võimaldab fondil säilitada konstantset hinda aktsia kohta, välja arvatud juhul, kui fondivalitseja kuulutab välja nn „**halvenenud turukeskkonna**“ olukorrad. Sellistes olukordades ei jää LVNAV rahaturufondide osakute hind, mille eest seda ostetakse või müüakse, konstantseks ja võib langeda (lisateavet leiate fondide prospektist). Sellega seoses peaksid investorid rahaturufondi tasuvuse hindamisel arvestama selle tootlust, kuna see kujutab endast tulu, mida investor võib oodata tagasi saada. Rahaturufondi tootlus sõltub tootlusest, mis saadakse väärtpaberitest, millesse fondivalitseja on otsustanud investeerida.

Rahaturufondi tootlus esitatakse protsentides üheaastase investeerimisperioodi kohta, mis tähendab, et tootlus väljendab hinnangut selle kohta, kui palju fondivalitseja eeldab investeeringu väärtuse kasvu järgneva kaheteistkümne kuu jooksul. Seejuures tuleb arvestada, et tegelik tootlus muutub iga päev turumuutuste, näiteks intressimäärade kõikumise, alusvaraks olevate väärtpaberite krediidikvaliteedi muutuste ja muude selliste tegurite tõttu. Näiteks kui turu intressimäärad tõusevad,

suureneb tõenäoliselt MMF-i tootlus, kuna fondi investeeringutest fikseeritud tulumääraga väärtpaberitesse saadav tulu suureneb.

Erinevalt teistest fikseeritud tuluga investeeringutest, nagu võlakirjad, mille tähtaeg võib olla mitu aastat, investeerivad rahaturufondid lühiajalistesse võlaväärtpaberitesse, mille tähtaeg on tavaliselt alla aasta. Teine oluline erinevus seisneb selles, et investorid saavad MMF-ide osakuid kiiresti lunastada. Seevastu kui investorid soovivad oma teistesse fikseeritud tulumääraga instrumentidesse investeeritud vahendeid kasutada enne nende tagasimaksetähtaega, peavad nad need müüma järelturul, mis võib kaasa tuua kahjumi.

Praegu pakub Revolut investeerimisteenuseid lühiajaliste LVNAV-i rahaturufondide valdkonnas nii eraisikutele kui ka äriklientidele, kuid lühiajalised CNAV-i rahaturufondid on saadaval ainult äriklientidele.

Rahaturufondi tehingutega kaasnevad riskid
Oluline on märkida, et kuigi rahaturufonde peetakse madala riskiga investeeringuteks, ei ole need siiski riskivabad. Alusvaraks olevate väärtpaberite väärtus võib kõikuda ja alusvaraks olevate väärtpaberite emitendi maksejõuetuse korral eksisteerib kahjurisk. Lisaks võivad nende fondide tootlikkust mõjutada intressimäärade muutused, turukõikumised ja muudatused ametiasutuste poolses regulatiivses juhtimises. Oluline on märkida, et rahaturufondidega seotud riskid võivad erineda sõltuvalt valitud fondist ja selle investeerimisstrateegiast.

Kuigi LVNAV-i ja CNAV-i rahaturufonde peetakse üldiselt likviidseks, võivad fondivalitsejad halvenenud turukeskkonnas kehtestada või olla kohustatud kehtestama väljavõtmispiiranguid, näiteks ajutiselt peatada väljavõtmised, piirata väljavõtmiste summat või võtta vahendite väljavõtmise eest likviidsustasu.

Halvenenud turukeskkonna all mõeldakse olukordi, kus fondi iganädalaste tagasimaksetähtaegadega väärtpaberite arv langeb alla kohustusliku 30%-lise piirmäära (kuid igapäevaste tagasimaksetähtaegadega väärtpaberite arv jääb üle 10%), millisel juhul võib fondivalitseja otsustada ajutiselt peatada väljavõtmised, piirata väljavõtmiste summat või võtta vahendite väljavõtmise eest likviidsustasu. Halvenenud turukeskkond viitab ka olukorrale, kus väärtpaberite iganädalaste tagasimaksetähtaegade lävi langeb alla 10%, millisel juhul on fond kohustatud kas ajutiselt peatama väljavõtmised või võtma kasutusele likviidsustasu.

Fondi tähtaeguvate väärtpaberite osakaalu mõjutavad sellised asjaolud nagu emitentide maksejõuetus või emiteerimistingimuste muutmine, samuti turgude

muutumine ebalikviidseks järskude turuhindade muutuste või ebakindluse tõttu, mis põhjustab olulisi erinevusi väärtpaberite ostu- ja müügihindade vahel. Halvenenud turukeskkonnas rakendab fondivalitseja vajalikke meetmeid, et kaitsta fondi tootlikkust ja lõppkokkuvõttes olemasolevate investorite huve.

Sarnaselt, kuigi LVNAV-i ja CNAV-i rahaturufondid püüavad säilitada „konstantset" puhasväärtust, hoides raamatupidamisliku väärtuse üsna kitsas vahemikus turuväärtusest (vastavalt 20 ja 50 baaspunkti), võib fond ebasoodsate turusituatsioonide korral rikkuda lubatud kõrvalekallete vahemikku ja olla sunnitud emiteerima ja lunastama aktsiaid muutuva aktsiahinnaga.

Vaatamata madalaimale riskireitingule (1/7, vastavalt kombineeritud jae- ja kindlustuspõhiste investeerimistoodete (PRIIP) määruse põhiteabedokumentidele), mõjutavad rahaturufonde siiski üldised tururiskid ja fondi hind võib kõikuda tegurite tõttu, mis ei ole otseselt seotud alusvaraks olevate väärtpaberite emitendi finantstulemustega, näiteks turgude pingete või likviidsuskriisi tõttu. Kuigi fondid võivad investeerida kvaliteetsetesse krediidiinstrumentidesse, esineb siiski kapitalikaotuse risk, kui aluseks olevad investeeringud või väärtpaberid ei täida oma krediidikohustusi. Investorid peaksid hoolikalt tutvuma fondivalitseja esitatud ja rakenduse kaudu kättesaadavate materjalidega, nagu prospekt ja põhiteabedokument, et mõista nendesse fondidesse investeerimisega seotud riske.

Täitmiskoht ja arvelduskord
Kõik MMF-ide märkimised (ostukorraldused) ja lunastamised (müügikorraldused) arveldatakse üks kord tööpäeva jooksul fondivalitseja määratud depositooriumi abiga. Depositoorium vastutab selle eest, et fondivalitseja või määratud haldur tagaks osakute korrektse ja nõuetekohase emiteerimise, lunastamise ja tühistamise. Depositoorium vastutab ka investorite varade kaitsmise eest, kuna ta tagab kõigi fondiga seotud rahavoogude nõuetele vastavuse. Depositoorium võtab vastutuse fondivalitseja ja fondi investorite ees igasuguse kahju eest, mis tuleneb kaitse-eeskirjade rikkumisest, mille üle ei puudunud depositooriumil mõistlik kontrollivõimalus.

Ostukorralduse esitamisel edastatakse see fondijuhile lähimal tööpäeva lõpetamise ajal ning hakkate teenima tulu, kui korraldus on depositooriumi toetusega fondijuhiga arveldatud. iga päevane teenitud netotootlus teie investeeringult, mis ületab 0,01 eurot (või vastavat valuutat), on nähtav teie konkreetsel rahaturufondide investeerimiskontol rakenduses (st asjakohase „paindliku konto" (ingl flexible account) avalehel – tuntud ka kui „paindliku sularahafondi" (ingl flexible cash funds)

väärtpaberiportfelli avaleht). Vastasel juhul liidame teie tulud ja näitame neid teile kohe, kui selline summa on saavutatud.

Müügikorralduse esitamisel peaks teil olema juurdepääs oma lunastatud tuludele varsti pärast seda, kuid teatud juhtudel võib teie põhiosa olla teile kättesaadav kahe tööpäeva jooksul ja teie tulu järgmise kuu alguses. Ebasoodsate turutingimuste korral võib see sõltuvalt fondi otsustest võtta kauem aega.

Kui olete meie **äriklient**, pääsema teenitud välja võttes juurde teenitud tuludele kahe tööpäeva jooksul, kuid teatud juhtudel võib teie tulu olla teile kättesaadav järgmise kuu alguses. Müügikorralduse esitamisel tehakse teie põhiosa teile kättesaadavaks kahe tööpäeva jooksul. Ebasoodsate turutingimuste korral võib teie raha kättesaamine sõltuvalt fondi otsustest võtta kauem aega.

Fondivalitseja jätab endale õiguse peatada, piirata või nõuda tasu märkimise ja lunastamise eest teatud juhtudel, näiteks kui märkimine või lunastamine võib kahjustada fondi tootlust.
Arveldamine toimub teie väärtpaberikontol meie juures.

Otsesed kulud ja tehingutega seotud kulud
Finantsinstrumentidega seotud tehingute tegemisel võivad teil tekkida kulud. Täpsemat infot leiate hinnakirjast, mis on saadaval meie veebisaidil. Teil on soovitatav tutvuda kõige tavalisemate kuludega.

Otsesed kulud:

- jooksev tasu, mida Revolut võtab teenuse osutamise eest („üldine teenustasu“)
- fondi valuutast sõltuvalt võidakse võtta asjakohast valuutavahetustasu.

Toimimine ja tulemuslikkus erinevates turutingimustes
Oleme üksnes illustreerimiseks koostanud alljärgneva tabeli, mis näitab, kuidas tootlikkus eeldatavasti erinevates turutingimustes muutub*.

Turutingimused	Stsenaarium	Hind
Finantsarengud, mis mõjutavad nende väärtpaberite emitenti, mis rahaturufondile kuuluvad	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb
Olulised muutused seoses rahaturufondile kuuluvate väärtpaberite emitentide maksevõimega	Positiivne	Muutuseid pole
	Negatiivne	Langeb

Turutingimused	Stsenaarium	Hind
Keskpank on otsustanud, et intressimäärad peaksid olema... (kõrgemad/madalamad)	Kõrgemad	Tõuseb
	Madalamad	Langeb
Rahaturufondi likviidsus on märkimisväärselt... (suurenenud/vähenenud)	Kõrgemad	Muutuseid pole
	Madalamad	Langeb

* eeldusel, et muud turutingimused jäävad samaks ja turg ei ole mingisugustes raskustes. Mitme turusündmuse korral võib fondi väärtus nii tõusta kui ka langeda.

Keerukus
Meie pakutavaid rahaturufonde loetakse lihtrahaturufondideks, kuna need on struktureerimata eurofondid (UCITS fondid).

10. Robotnõustaja kaudu pakutavad väärtpaberiportfelli valitsemise teenused

Investeerimistehingu kirjeldus
Robotnõustaja on digitaalne lahendus, mida kasutame kohandatud investeerimisportfellide valitsemiseks vastavalt individuaalsetele asjaoludele, sealhulgas kliendi eesmärkidele, finantsolukorrale ja riskitaluvusele. See hindab vastavalt kliendiprofiile ja valitseb mudelportfelli varade jaotust kogu toote elutsükli jooksul. Tegemist on kliendile suunatud vahendiga, kuid kliendi huvide kaitsmiseks on lisatud inimjärelvalve. See hajutab investeeringuid aktsiatesse, võlakirjadesse ja muudesse varadesse ETF-ide kaudu ning konkreetne varade jaotamine sõltub kliendiprofiilist. ETF-ide valikuprotsess põhineb sellistel teguritel nagu kulutasuvus, likviidsus, ajalooline tootlus ja riskireiting. Iga portfell koosneb tavaliselt 5-8 ETF-ist.

Robotnõustaja pakutava väärtpaberiportfelli valitsemise teenusega kaasnevad riskid:
Kuna meie väärtpaberiportfellid koosnevad erinevatest ETF-idest ja arvestades, et nende fondidega kaubeldakse börsidel, mõjutavad portfelle kõik finantsturgude peamised riskid. Seetõttu peaksite tutvuma kõigi eespool üldises riskide tutvustuses kirjeldatud tavapäraste riskidega ja eelmistes jaotistes kirjeldatud ETF-ide tehingute riskidega. Riskide hajutamine ei välista alati kahjusid.

Kuna tegemist on digitaalse lahendusega, võivad võimalikud tehnilised probleemid või tõrked mõjutada teie kasutuskogemust või põhjustada kahjusid.

Robotnõustajad pakuvad investeerimisportfellide isikupärastamiseks tavaliselt suhteliselt kitsast valikut võimalusi, mis võib piirata investorite võimalusi kohandada oma investeeringuid vastavalt konkreetsetele eelistustele või vajadustele. Lisaks sellele võivad mõned investorid eelistada inimestevahelist suhtlust ja nõustamist, mida robotnõustaja tavaliselt ei paku.

Lisaks võivad ESG väärtpaberiportfellidega kaasneda mõned ainulaadsed riskid, nagu piiratud investeeringute valik, potentsiaalne kontsentratsioonirisk, mis tuleneb sageli mittejätkusuutlikuks peetavate sektorite (nt fossiilkütused) väljajätmisest ja suuremast osalusest keskkonnamõju vähendamisele suunatud tööstusharudes (nt taastuvenergia), ning andmete kvaliteedirisk. Konkreetsed väärtpaberiportfelli kontsentratsioonid võivad mõjutada ka nende vastavate väärtpaberiportfellide tootlust – positiivselt, suurendades tootlikkust kasvavate sektorite puhul, ja negatiivselt, kui need sektorid ei saavuta oodatud tulemusi. Regulatiivsed riskid, näiteks muudatused keskkonnaseadustes, võivad põhjustada ettevõtete jaoks suuremaid nõuete täitmisega seotud kulusid ja tegevusprobleeme, mis võivad mõjutada ESG väärtpaberiportfellide alusvarasid. Lisaks sellele on vaatamata jätkuvatele regulatiivsetele jõupingutustele parandada ESG andmete kvaliteeti ja järjepidevust endiselt oht, et ettevõtted või fondid võivad tegeleda rohepesuga. See võib põhjustada investeeringuid varadesse, mis ei pruugi olla täielikult kooskõlas teie väärtuste ja jätkusuutlikkuse eelistustega. Üldiselt on kvaliteetsete ESG-andmete hankimisel probleeme andmete kättesaadavuse, detailsuse, võrreldavuse ja ühtsusega eri standardite vahel.

Jätkusuutlik investeerimine ei ole hetkel olemasolevate mudelportfellide eesmärk. Osa meie keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimisalase (ESG) väärtpaberiportfelli alusfondidest edendab sotsiaal- ja/või keskkonnanäitajaid (kestlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse (EL) 2019/2088 (edaspidi „**SFDR**“) artiklis 8 määratud fondid). Püüame tulevikus veelgi laiendada oma klientide jätkusuutlikkuse eelistustega kooskõlas olevat pakkumist.

Meie jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse järgi kohustusliku jätkusuutlikkusega seotud üksuse ja toote tasandi teabe leiate meie veebisaidilt siin. Finantstoote alusvaraks olevad investeeringud ei võta arvesse ELi keskkonnasäästliku majandustegevuse kriteeriume.

Määruse (EL) 2019/2088 artikli 8 lõigetes 1, 2 ja 2a ning määruse (EL) 2020/852 artikli 6 esimeses lõigus osutatud lepingueelne teabe avalikustamine finantstoodete kohta (edaspidi „**lepingueelneteave**“) on kättesaadav käesoleva dokumendi 1. lisas.

Täitmiskoht, arvelduskord

Tavaliselt teostatakse ETF-ide tehinguid kauplemisasutustes. Asjaomased täitmiskohad võivad peatada või katkestada ETF-idega kauplemise.

Arveldamine toimub teie väärtpaberikontol meie juures.

Revolut võib oma äranägemise järgi valida, millal investeeringuid täita, ja võib teostada ETF-ide suuremahulisi tehinguid, ühendades teie korraldusi teiste klientidega.

Otsesed kulud ja tehinguga seotud kulud
Finantsinstrumentidega seotud tehingute tegemisel võib teil tekkida kulusid. Täpsemat infot leiate meie hinnakirjast, mis on saadaval meie veebisaidil. Teil on soovitatav tutvuda kõige tavalisemate kuludega.

Otsesed kulud:

- Revolut võtab iga-aastast haldustasu, mida tasutakse igakuiselt.

Seotud kulud:

- tehingute ostu- ja müügihinna vahe. Turuhinnaga korralduse esitamisel ostmiseks täidetakse korraldus ostu- (ingl k Ask price) või parima hinnaga, millega turuosaline on valmis müüma. Turuhinnaga korralduse esitamisel müümiseks täidetakse korraldus müügi- (ingl k Bid price) või parima hinnaga, millega turuosaline on valmis ostma. Ostu- ja müügihindade vahet nimetatakse „hinnavaheks“ ja tasakaalustamisel tekivad klientidele tehingukulud, kui nad müüvad müügihinnaga ja ostavad ostuhinnaga.
- Robotnõustaja väärtpaberiportfellide alusvaradeks olevate väärtpaberite eest võidakse võtta tasusid, mis arvatakse maha väärtpaberite puhasväärtusest (NAV). Kõige tavalisem tasu on ETF-i kulukuse määr, mis on tasu, mida ETF-i pakkuja võtab ETF-i haldamise eest. Revolut ei saa nende kulude eest mingit hüvitist.

Pange tähele, et tehingu täitmise eest ei võeta vahendustasu.

Toimimine ja tulemuslikkus erinevates turutingimustes
Oleme illustreerimiseks koostanud alljärgneva tabeli, mis näitab, kuidas ETF-i osaku tootlikkus eeldatavasti erinevates turutingimustes muutub.

Turutingimused	Stsenaarium	Hind
ETF-i turukapitalisatsioon*	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb

Turutingimused	Stsenaarium	Hind
Turu ootused seoses asjaomase ettevõtte/tööstusharu/majanduse tulevase arenguga, mille riskidele on ETF avatud*	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb
Turu ootused ETF-i tootluse suhtes*	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb
Poliitilised ja psühholoogilised tegurid*	Positiivne	Tõuseb
	Negatiivne	Langeb

* eeldusel, et muud turutingimused jäävad samaks ja turg ei ole mingisugustes raskustes. Kui toimub mitu turusündmust, võib väärtpaberi väärtus kas tõusta või langeda.

Keerukus
ETF-e, mis ei ole struktureeritud ja mida reguleeritakse Euroopa vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeeringuks loodud ettevõtjate ehk eurofondide (UCITS) määruse alusel, loetakse lihtfinantsinstrumentideks, kuna investorid on rohkem kaitstud fondi varade hajutamise, võimalike likviidsusprobleemide ja kliendi raha suurema eraldatuse tõttu.

11. Tehingud Euroopa pikaajalistes investeerimisfondides (ELTIF-id) (eraturufondid)

Investeerimistehingu kirjeldus
Euroopa pikaajaline investeerimisfond („ELTIF“) on reguleeritud investeerimissüsteem, mille eesmärk on võimaldada investoritel investeerida kapitali pikaajalistesse „reaalse majanduse“ projektidesse (nt taristu, kinnisvara või eraettevõtted). Erinevalt standardsetest UCITS-i ühisfondidest, mis investeerivad tavaliselt likviidsematesse aktsiatesse või võlakirjadesse, investeerib ELTIF peamiselt alternatiivsetesse varadesse, mida reguleeritud kauplemiskohtades kauplemiseks ei vastu ei võeta. Need võivad hõlmata järgmist:

- erakapital (aktsiad noteerimata ettevõtetes);
- erakrediidi- ja -laenuinstrumendid;
- taristuprojektid;
- kinnisvara;
- muud sobilikud pikaajalised varad.

ELTIF on **ühisinvesteerimisskeem**, mis tähendab, et teie kapital koondatakse teiste investoritega kapitaliga ja seda haldab professionaalne fondivalitseja. Teie investeeringu väärtust väljendatakse osakute või aktsiatena ja selle tootlus tuletatakse alusfondi puhasväärtuse (NAV) põhjal. Kui aluseks olevate taristuprojektide või eraettevõtete väärtus suureneb või need toodavad tulu, tõuseb NAV ühiku kohta; kui need ei täida eesmärke või kohustusi, siis NAV väheneb.
ELTIF-id liigitatakse LMFI / MIFID II alusel keerukate finantsinstrumentide alla, kuna need investeerivad peamiselt mittelikviidsetesse varadesse, võivad sisaldada struktuurseid funktsioone, nagu võimendus, ja need võivad seada piiranguid sellele, millal investorid saavad oma investeeringuid müüa või lunastada.
Oluline on, et investorid oleksid ettevaatlikud ja mõistaksid täielikult fondi struktuuri ja omadusi. See hõlmab **ELTIF-ide põhiteabe dokumendi (KID)** ja prospekti lugemist (mõlemad on saadaval rakenduses), mis sisaldavad olulisi üksikasju fondi konkreetse investeerimisperioodi (kestus), soovitatava hoidmisperioodi, riskihinnangu ja kulustruktuuri kohta.
Lunastamine ja likviidsus. ELTIF-id, mille teeme Revoluti rakenduses kättesaadavaks, on avatud lõpuga fondid, millel pole kindlat sulgemiskuupäeva. Kui avatud lõpuga fondid võimaldavad perioodilisi märkimisi ja lunastamisi, on ELTIF-id ette nähtud **pikaajaliste investeerimise ajavahemike jaoks.** Seetõttu rakenduvad neil ranged likviidsuse haldamise mehhanismid. **See tähendab, et teil ei pruugi olla võimalik oma investeeritud kapitalile nõudmisel juurde pääseda, lunastamised on saadaval ainult teatud aegadel ja võivad sõltuda teatud tingimustest, sh lukustusperioodidest ja lunastamispiirangutest, nagu on täpsemalt allpool kirjeldatud.**
Nende fondide, mis on tavaliselt mittelikviidsed, alusinvesteeringute olemuse tõttu võivad ELTIF-i aktsiate, osakute või nende osade lunastamine olla pärast investeerimist piiratud teatud ajavahemikuga, mida nimetatakse „**lukustusperioodiks**“. ELTIF-idele võib kehtida „**kõva lukustuse periood**“, mis on minimaalne hoidmisperiood, mille jooksul pole fondi aktsiate või osakute müümine üldse võimalik, või „**pehme lukustuse periood**“, mille jooksul kehtib fondi aktsiate või osakute müügile varajase müügi lunastamise tasu. Fondidele võivad kehtida ka „likviidsuspiirangud“, mis on piirangud müügikorralduse kogusummale, mida igas lunastamistsüklis saab töödelda (lisateavet likviidsuspiirangute kohta vaadake altpoolt).
Fondivalitsejatel on luba kasutada **võimendust**, mis tähendab kapitali laenamist ostuvõimsuse suurendamiseks, et saada suurem ligipääs varadele. ELTIF-ide puhul, mis tehakse kätteaadavaks Revoluti rakenduses, ei tohi laen ületada **50% puhasväärtusest.** Kuigi selline võimendus võib suurendada tulu, kui alusvara tootlus on hea, toimib see ka kahjude kordistajana. Võla teenindamise kulu võib kiirendada teie investeeritud kapitali kahjumit. Võimendus fondi struktuuris tähendab seda, et **kapitali kogukahjumi r**isk on tavaliselt suurem kui võimenduseta fondis.

Tehinguid ELTIF-ides ei täideta pidevalt avalikel aktsiabörsidel. Selle asemel täidetakse neid börsiväliselt (OTC) otse fondivalitseja juures (vaadake OTC-ga seotud riske ülalt jaotise III 3. osast). Kuna alusvaraga ei kaubelda igapäevaselt, arvutatakse hind (ja NAV) perioodiliselt hindamisreeglite alusel, mis on kehtestatud asjakohase fondi dokumentatsioonis. Lisaks toimub kauplemine ELTIF-ids forvardhinna alusel. See tähendab, et rakenduses kuvatud ELTIF-i osaku või aktsia hind kajastab selle kõige viimatist hindamist, samal ajal kui teie tegeliku ostu- või müügikorralduse täidab fondivalitseja järgmises hinnakujundusetapis. Selle tulemusel võib teie lõplik täitmishind erineda hinnast, mis kuvati teile korralduse esitamise hetkel.
ELTIF-idesse investeerimine nõuab **sobivuse hindamist.** Kui teie hinnang viitab sellele, et fond pole teie profiili jaoks sobilik, saate **kohustusliku riskihoiatuse.** Teil lubatakse jätkata ainult juhul, kui esitate sõnaselge nõusoleku, mis kinnitab, et mõistate, et ELTIF-id on mittelikviidsed, keerukad instrumendid, mille suhtes kohaldatakse lukustamisi ja muid piiranguid.

ELTIF-ide tehingutega kaasnevad riskid
ELTIF-idesse investeerimisega kaasnevad märkimisväärsed riskid. **Võite kaotada osa oma investeeritud kapitalist või kõik.**
Allpool kirjeldatud riskde nimekiri pole täielik. ELTIF-id on haavatavad ka üldistele tururiskidele, mida kirjeldatakse käesoleva dokumendi **jaotises III** üldises riskide tutvustuses.

- **Likviidsus- ja lukustamisrisk:** ELTIF-i aktsiaid või osakuid pole lihtne müüa.. Kuigi avatud lõpuga fondid võimaldavad perioodilisi väljavõtmisi (nt kvartaalselt), nõuavad need märkimisväärset etteteatamist ja võivad sõltuda rangetest likviidsuspiirangutest. Põhjus on selles, et ELTIF-id investeerivad peamiselt mittelikviidsetesse varadesse, millel ei pruugi olla valmis turgu, mis tähendab et fondil endal võib olla raskusi investeeringute kiire või õiglases väärtusest müümisega, eriti turu languste ajal. Lisaks puudub nende aktsiate jaoks avalik teisene turg. Te ei saa oma ELTIF-i aktsiaid ega osakuid üle kanda teisele maaklerile või kolmanda osapoole platvormile, samuti ei saa te neid müüa teisesel turul. Samuti võtke arvesse, et kuigi mõned ELTIF-id võivad pakkuda vastendusfunktsiooni, millega sobitada ostjaid ja müüjaid, pole see meie platvormil hoitavate ELTIF-ide aktsiate ega osakute puhul saadaval. Teatud erandjuhtudel võib fondivalitseja **lunastamised täielikult sulgeda** või rakendada piirangud. Vaadake läbi prospekt ja muud fondi dokumendid, et mõista lunastamise sulgemise päästikuid ja protsesse.
- **Likviidsuspiirang ja lunastamisrisk:** likviidsuspiirang on mehhanism, mis võimaldab fondivalitsejal piirata kogusummat, mille investorid saavad konkreetse lunastamisperioodi jooksul välja võtta. see mehhanism on ette nähtud fondi

kaitsmiseks juhul, kui suur hulk investoreid otsustab oma investeeringud ühel ja samal ajal lunastada. Sellistel juhtudel võib fond olla sunnitud müüma investeeringud ennetähtaegselt, mis võib aktsia- või osakuhinnad alla tõmmata, suurendada fondi kulusid ja häirida selle üldist investeerimisstrateegiat. Likviidsuspiirangu rakendamise korral võidakse teie lunastamistaotlust vähendada, edasi lükata või töödelda mitme lunastamisperioodi vältel.

- **Hinnakujundusrisk:** erinevalt reguleeritud turgudel kaubeldavatest finantsinstrumentidest puuduvad noteerimata varadel pidevad turuhinnad. NAV arvutatakse perioodiliselt (ja mitte pidevalt) ja see tuletatakse hinnakujundusmetoodikatest, mis hõlmavad eeldusi ja arvamusi tulevaste sündmuste ja finantsmudelite kohta. Seega võib teie aktsia või osaku lõplik täitmishind erineda ajaloolisest hinnast, mis kuvatakse rakenduses korralduse esitamise hetkel.
- Kapitali kaotamise risk: osakute väärtus sõltub aluseks olevate eraettevõtete või -projektide tulemustest. Kui need ei täida eesmärke või kohustusi, võib NAV märkimisväärselt langeda. Puudub kapitalikaitse või -garantii.
- **Alusvara risk:** ELTIF-id on väga haavatavad konkreetsetele nende hoitavate alternatiivsete varade operatsiooniriskidele. Näiteks võib taristu ELTIF kannatada kahju ehitusviivituste, regulatiivmuudatuste või eelarve ületamiste tõttu. Erakrediidi ELTIF-i ohustab krediiditingimuste mittetäitmise risk, kui laenavad ettevõtted ei suuda oma laene tagasi maksta, ja erakrediidi ELTIF-i varade tingimused võivad osaliselt või täielikult jääda täitmata, mis toob kaasa kahjumid. Kuna sobivate eraturutehingute leidmine võib aega võtta, võib ka fondidel juhtuda, et kaasatud kapitali tegelik investeerimine alusvaradesse viibib, mis võib negatiivselt mõjutada ELTIF-ide tootlust. Lisaks võib nende varade tähtaja saabumine pärast investeerimist võtta kaua aega, enne kui fond saab kasumi realiseerida.
- **Võimendusrisk:** kuigi võimendus võib suurendada kasumit, võib see suurendada ka kahjumit. Kui alusvara tootlus on kehv, võib fondi võla teenindamise kulu teie investeeritud kapitali märkimisväärselt vähendada.
- **Kontsentratsioonirisk:** eraturgude ELTIFid võivad konkreetsetes alternatiivsetes sektorites (nt roheenergia, tervishoid, kinnisvara) või geograafilistes piirkondades olla väga kontsentreeritud. Kui nendes sektorites või piirkondades tekivad turu-, regulatiiv- või operatsiooniraskused, võib see fondi tulemusi oluliselt mõjutada.

Võtke arvesse, et ülal nimetatud riskid on üldised ega hõlma kõiki riske. Et põhjalikumalt mõista konkreetse fondiga seotud konkreetseid riske, vaadake enne investeerimist tähelepanelikult läbi selle fondi ametlik prospekt ja KID.

Täitmiskoht, arvelduskord
ELTIF-idega ei kaubelda kauplemiskohtades. Tehingud täidetakse **börsiväliselt („OTC“)** otse fondivalitseja juures.
Märkimisi ja lunastamisi töödeldakse vastavalt fondi kauplemisgraafikule ja konkreetsetele reeglitele (tavaliselt kord kuus ostude ja kord kvartalis müükide puhul). Võite korralduse esitada igal ajal. Rakenduses kuvatav hinnanguline arvelduskuupäev määratletakse eelseisvate märkimiskuupäevade ja mis tahes kehtivate taganemis- või etteteatamisperioodide põhjal. Korraldusele järgnev taganemisperiood on 14 päeva ostukorralduste puhul ja üks päev müügikorralduste puhul. Võite korraldusi tühistada igal ajal kuni rakenduses kuvatava tühistamistähtajani.
Kui tühistamistähtaeg on möödas, esitatakse teie korraldus vahendaja kaudu fondivalitsejale ja seda ei saa tühistada. Kui NAV on määratletud ja kauplemiskorraldus on esitatud, arveldatakse ja kinnitatakse korraldus.
Pärast esitamist kestab täitmis- ja arvelduprotsess tavaliselt 1–3 nädalat. Kuna tegu on eraturufondidega, peab fondivalitseja esmalt arvutama selle konkreetse tehingutsükli värskendatud NAV, et teie korraldus täita ja arveldada. Seda ajaskaalat võidakse veelgi pikendada, kui fondivalitseja peatab ajutiselt NAV arvutused või rakendab mis tahes likviidsuspiirangud.
Fondivalitseja jätab endale ka õiguse teatud juhtudel peatada või muul viisil piirata märkimist ja lunastamist, näiteks kui märkimine või lunastamine võib kahjustada fondi tootlust.
Arveldamine toimub meie juures teie väärtpaberikontol.

Otsesed kulud ja tehinguga seotud kulud
ELTIF-idesse investeerimisega kaasnevad teatud kulud. Täpsemat teavet leiate meie hinnakirjast ning eelkulude ja -tasude dokumendist, mis on saadaval meie veebisaidil. Teil on soovitatav tutvuda kõige tavalisemate kuludega.

Otsesed kulud

- Jooksvad haldustasud, mida fondivalitseja küsib alternatiivsete varade haldamise eest ja mis arvutatakse protsendina fondi NAV-st.
- Varajase lunastamise tasu. Seoses fondidega, mille suhtes kehtib pehme lukustamine, võib rakenduda varajase lunastamise tasu, kui aktsiate või osakute müük toimub enne lukustusperioodi lõppu. Varajase lunastamise tasu on määratud protsent, mis arvatakse müügitulust maha lunastamise hetkel.
- Kehtida võivad tootlustasud, mis tähendab, et fondivalitseja võib võtta kasumist teatud protsendi, kui fondi tulud ületavad eelmääratletud võrdlusaluse määra või minimaalset aktsepteeritavat määra.

- Kui investeeringu või lunastamise valuuta erineb teie konto valuutast, võib vajalik olla valuuta konverteerimine ja rakenduda võivad kehtiva Revoluti vahetuskursi põhised valuutavahetustasud.

Toimimine ja tulemuslikkus erinevates turutingimustes
Oleme üksnes illustreerimiseks koostanud alljärgneva tabeli, mis näitab, kuidas ELTIF-i tootlikkus eeldatavasti erinevates turutingimustes muutub.*

Turutingimused	Stsenaarium	Hind
Alternatiivsete alusvarade (nt taristu, erakapital) tulemuslikkus	Positiivne	Tõuseb
	Negative	Langeb
Turu ootused sihitud pikaajaliste sektorite edasise arengu suhtes	Positiivne	Tõuseb
	Negative	Langeb
Üldine makromajanduslik keskkond	Majanduskasv	Tõuseb
	Majanduslangus	Langeb

*Eeldusel, et muud turutingimused jäävad samaks ja turg ei ole mingisugustes raskustes. Kui toimub mitu turusündmust, võib finantsinstrumendi väärtus kas tõusta või langeda.
Halvenenud turutingimustes võivad lunastamisõigused olla piiratud või peatatud.

Keerukus
ELTIF-id on MIFID II alusel liigitatud keerukateks finantsinstrumentideks. Erinevalt mittekeerukatest instrumentidest ei paku need üldiselt sageli võimalust investoritel oma investeeringuid müüa või lunastada avalikult saadaolevate turuhindadega. ELTIF-id võivad hõlmata ka struktuurseid funktsioone, nagu võimendus, või muid mehhanisme, mis võivad mõjutada investeeringu riski või tuluprofiili. Lisaks võivad need fondid hõlmata likviidsuspiiranguid, nt lukustusperioodid, lunastuspiirangud ja muud likviidsuse haldamise mehhanismid, mis võivad piirata või edasi lükata investorite võimalust investeeringust väljuda. Nende omaduste ja alusvarade olemuse tõttu ei pruugi toode olla keskmisele jaeinvestorile kergesti mõistetav, kui ta pole asjakohase toote dokumentatsiooni läbi lugenud.

Lisa 1

Robotnõustaja ESG investeerimisstrateegiate **lepingueelneteave** on kättesaadav siin.