



Tietoa WIP Asset Management Oy:stä

14.4.2023

1. Yleistä

Tähän tiedotukseen on koottu sijoituspalvelulain ja sen nojalla annettujen viranomaissääntelyn mukaiset tiedot WIP Asset Management Oy:stä (jäljempänä WIP), sen tarjoamista palveluista sekä sen tarjoamiin palveluihin liittyvien rahoitusvälinelajien luonteista ja niihin liittyvistä tyypillisimmistä riskeistä. Tarkemmat palvelu- ja tuotekohtaiset tiedot sekä mahdolliset sopimusehdot ilmoitetaan tarvittaessa palvelun tai rahoitusvälineen tarjoamisen yhteydessä. Lisäksi tässä tiedotteessa annetaan kuluttajalle kuluttajasuojalain mukaiset ennakkotiedot rahoituspalveluiden etämyynnistä.

Tiedot, mukaan lukien etämyynnin ennakkotiedot, annetaan Suomen lainsäädännön mukaisesti. WIP päivittää näitä tietoja tarvittaessa. Päivitykset ovat saatavilla osoitteesta www.wip.fi.

2. Tiedot WIP:stä ja sen valvojestä

WIP on suomalainen sijoituspalveluyritys, jolle Finanssivalvonta on myöntänyt sijoituspalveluyrityksistä annetun lain mukaisen toimiluvan

1. toimeksiantojen välittämiseen
2. toimeksiantojen toteuttamiseen
3. sijoitusneuvontaan ja
4. omaisuudenhoitoon.

WIP on merkitty patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin Y-tunnuksella 1029199-9. Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

WIP voi tarjota palvelujaan sidonnaisasiamiehen välityksellä. Sidonnaisasiamiehet on rekisteröity Finanssivalvonnan ylläpitämään julkiseen sidonnaisasiamiesrekisteriin. Sidonnaisasiamies toimii WIP:n lukuun ja vastuulla.

Yhteystiedot

WIP:n toimipaikka sijaitsee osoitteessa Mannerheimintie 18 A, 7. kerros, 00100 Helsinki.
Puhelin +358 9 6122 830 | Sähköposti wip@wip.fi.

Valvova viranomainen

WIP:n sijoituspalvelulain mukaista toimintaa valvova viranomainen on Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6 PL 103, 00101 Helsinki, Puhelin +358 9 831 51 (vaihe), Sähköposti kirjaamo@finanssivalvonta.fi.
Lisätietoja: www.finanssivalvonta.fi.

3. Asiointitavat ja kielet

Asiakas tai hänen edustajansa voi asioida yhtiön kanssa puhelimitse, sähköpostilla, verkkopalvelulla, kirjeitse tai tapaamalla WIP:n edustajia henkilökohtaisesti. Asiakaspalvelua tarjotaan suomen ja ruotsin kielellä. Myös sopimukset ovat saatavissa suomen- ja ruotsinkielisinä. Asiakasta voidaan palvella myös englannin kielellä.

WIP:llä on oikeus tallentaa toimintaansa liittyvä viestintä Asiakkaan kanssa, mm. puhelinkeskustelut, sähköpostiviestintä, fyysiset ja sähköiset tapaamiset ja niiden muistiinpanot ja muut viestit. Asiakas on tietoinen siitä, että WIP:n tulee luovuttaa tallenteet toimivaltaisille viranomaisille niiden pyynnöstä.

Asiakkaalla on oikeus pyytää kopio tallenteista sääntelyn ja viranomaisten kulloinkin edellyttämän määräajan puitteissa. WIP:llä on oikeus lähettää sijoituspalveluun liittyvää kirjallista tietoa asiakkaalle kirjeitse ja kyseessä olevassa palvelussa vakiintuneesti käytetyllä tavalla tai muulla asiakkaan kanssa erikseen sovitulla tavalla.

Asiakas on tietoinen ja hyväksyy, että sähköisten viestintävälineiden, kuten sähköpostin, käyttämiseen viestintävälineenä liittyy erityisiä riskejä muun muassa sen vuoksi, että viesti ei mahdollisesti saavu perille, viesti saattaa joutua ulkopuolisen tietoon tai ulkopuolinen saattaa muunnella viestin sisältöä. WIP:llä on oikeus luottaa sähköisen viestintävälineen välityksin saamansa viestin asiakkaalta aitouteen ja oikeellisuuteen. Asiakas voi lähettää sähköpostiviestin salattuna WIP:lle osoitteessa <https://secure.wip.fi>.

WIP raportoi Asiakkaalle kulloinkin voimassa olevan sääntelyn, sopimusehtojen ja mahdollisten tuote- ja palvelukohtaisten erillisten ehtojen mukaisesti. WIP toimittaa kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti tiedot suoraan verottajalle verotusta varten.

4. Etämyynnin ennakkotiedot

WIP voi välittää WIP Nordic Equity Sijoitusrahaston, WIP Water Fund Erikoissijoitusrahaston ja WIP Technology Fund Erikoissijoitusrahaston toimeksiantoja etämyynnillä. Etämyynnillä tarkoitetaan rahoituspalvelun tarjoamista kuluttajalle etätarjontamenetelmän avulla siten, että sopimuksen tekemiseen ja sitä edeltävään markkinointiin käytetään puhelinta, sähköpostia, verkkopalvelua, postia tai muuta välinettä ilman, että kuluttaja-asiakas henkilökohtaisesti tapaa WIP:n edustajaa. Etämyynnistä ei ole kyse silloin, kun sopimus satunnaisesti tehdään asiakasta tapaamatta. Sopimusmuutosten tekeminen WIP:n edustajaa tapaamatta eivät myöskään ole rahoituspalveluiden etämyyntiä.

Tuotekohtaiset ennakkotiedot annetaan tuotekohtaisissa ehdoissa, kuten sijoitusrahaston osalta sijoitusrahaston avaintietoesitteessä ja rahastoesitteessä.

WIP Nordic Equity Sijoitusrahaston, WIP Water Fund Erikoissijoitusrahaston ja WIP Technology Fund Erikoissijoitusrahaston avaintietoesite, rahastoesite ja säännöt ovat saatavissa WIP:n Internet-sivulta www.wip.fi.

Kuluttaja-asiakkaalla on etämyynnissä peruuttamisoikeus. Peruuttamisoikeutta ei kuitenkaan ole sellaisen rahoituspalvelun tai siihen liittyvän rahoitusvälineen osalta, joiden arvo vaihtelee rahoitusmarkkinoilla tapahtuvien muutosten perusteella. Näin ollen kuluttaja-asiakkaalla ei ole oikeutta peruttaa esimerkiksi antamaansa sijoitusrahasto-osuuksien merkintä- tai lunastustoimeksiantoa. Peruuttamisoikeutta ei myöskään ole, kun asiointi puhelinpalvelussa liittyy jo olemassa olevaan sopimukseen tai jos sopimus täytetään kokonaisuudessaan kuluttajan nimenomaisesta pyynnöstä ennen peruuttamisajan päättymistä. Peruuttamisoikeutta ei myöskään ole sopimusmuutoksia tehtäessä.

Kuluttaja-asiakkaan peruuttamisoikeus on voimassa 14 vuorokautta siitä, kun asiakas on tehnyt uuden rahoitus sopimuksen ja saanut tai voinut saada haltuunsa ennakkotiedot ja sopimusehdot. Mikäli kuluttaja-asiakas haluaa käyttää peruuttamisoikeuttaan, hänen tulee ilmoittaa siitä kirjallisesti WIP:n asiakaspalveluun. Ilmoituksessa on yksilöitävä peruutettava sopimus. Peruutettuaan sopimuksen asiakas on velvollinen palauttamaan WIP:lle sopimuksen perusteella WIP:ltä saamansa suoritukset viimeistään 30 päivän kuluttua peruuttamisilmoituksen tekemisestä, uhalla, että muutoin peruuttaminen raukeaa.

Etäsopimukseen ja etäsopimiseen sovelletaan Suomen lakia. Sopimusta koskevat riitaisuudet ratkaisee välimies voimassa olevan välimiesmenettelylain mukaisesti, ellei kuluttaja-asiakas

vaadi asian käsittelyä oman kotipaikkansa yleisessä alioikeudessa. Lisätietoja etäsopimukseen ja etäsopimiseen liittyvistä oikeussuojakeinoista on annettu kohdassa 15.

5. Sijoituspalvelut

Täyden valtakirjan omaisuudenhoito

Täyden valtakirjan omaisuudenhoidossa asiakas valtuuttaa WIP:n tekemään sijoituksia asiakkaan puolesta harkintansa mukaan eri sijoituskohteisiin asiakkaan kanssa sovittujen reunaehtojen puitteissa.

WIP solmii asiakkaidensa kanssa omaisuudenhoitosopimuksen, jossa sovitaan palvelusta, sen ehdoista sekä palkkioista. Omaisuus on asiakkaan nimissä säilytysyhteisössä ja WIP hallinnoi omaisuutta valtakirjalla omaisuudenhoitosopimuksessa määritellyin ehdoin. Täyden valtakirjan omaisuudenhoidon riskitaso vaihtelee sovittujen sijoitustoiminnan reunaehtojen perusteella.

Konsultatiivinen omaisuudenhoito

Konsultatiivisessa omaisuudenhoidossa WIP suosittelee asiakkaan kanssa tehdyn sopimuksen mukaisesti yksittäisiä sijoituskohteita ja niihin liittyviä toimeksiantoja. Asiakas tekee konsultoitavassa omaisuudenhoidossa aina itsenäisesti sijoituspäätökset ja voi vapaasti poiketa WIP:n ehdotuksista. Rahastosijoitukset valitaan ensisijaisesti WIP:n salkunhoidossa olevista rahastoista. Konsultatiivinen omaisuudenhoito on sijoituspalvelulain mukaista ei-riippumatonta sijoitusneuvontaa.

Konsultoitavan omaisuudenhoidon riskitaso riippuu asiakkaan tekemistä sijoituspäätöksistä ja muodostuu yksittäisen rahoitusvälineiden riskeistä.

Sijoitusneuvonta

WIP tarjoaa sekä osana omaisuudenhoitopalveluita että muutoin ei-riippumatonta sijoitusneuvontaa. WIP:n sijoitusneuvonta ei ole riippumatonta, koska annetut sijoitussuositukset koskevat pääsääntöisesti WIP:n omia sijoituspalveluita ja erityisesti WIP:n salkunhoidossa olevia rahastoja.

WIP voi antaa sijoitusneuvontaa koskien WIP:n tarjoamia rahoitusvälineitä. Sijoitusneuvolla tarkoitetaan asiakkaan pyynnöstä tai WIP edustajan aloitteesta tapahtuvaa yksilöllisen suosituksen antamista asiakkaalle WIP:n välittämää rahoitusvälinettä koskevaksi liiketoimeksi, kun sijoitusneuvonnan antamista varten kartoitetaan asiakkaan yksilölliset olosuhteet. Sijoitusneuvontaa ei ole yleisluonteisten suositusten antaminen kuten esim. suositukset

omaisuuslajipainotuksesta eikä osta-, myy- tai pidä-suositukset. Myöskään markkinointi ei ole sijoitusneuvontaa.

Rahastot

WIP toimii WIP Nordic Equity sijoitusrahaston, WIP Water Fund Erikoissijoitusrahasto ja WIP Technology Fund Erikoissijoitusrahaston salkunhoitajana GRIT Rahastoyhtiön ja WIP:n välillä tehdyn sopimuksen perusteella.

Toimeksiantojen välitys

WIP välittää asiakkaiden WIP:lle antamat toimeksiannot sijoituspalvelun tarjoajalle toteutettavaksi.

WIP välittää WIP Nordic Equity Sijoitusrahastoa, WIP Water Fund Erikoissijoitusrahastoa ja WIP Technology Fund Erikoissijoitusrahaston koskevia toimeksiantoja GRIT Rahastoyhtiön toteutettavaksi.

WIP ei tarjoa ns. execution only -palvelua.

6. Kestävyyteen liittyvä tiedonanto

Kestävyyseriski

Kestävyyseriskillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon kielteinen olennainen vaikutus.

Kestävyyseriskien huomioon ottaminen WIP:n sijoituspalveluissa

WIP:n hoidossa olevat pääomat ovat alttiita kestävyyseriskeille, ja sijoitusten arvo voi pienentyä kestävyyseriskien takia. Esimerkiksi ilmastonmuutoksen tuomat haasteet ja epäonnistuminen sen hillinnässä voivat vaikuttaa sijoitusten arvoon. Tämän vuoksi olemme identifioineet sijoituspäätöstemme haitalliset kestävyyseriskit sekä ESG-riskit ja otamme ne huomioon sijoituspäätöksiä tehdessämme taloudellisten näkökohtien lisäksi.

Haitalliset kestävyyseriskit

Otamme huomioon kestävyyseriskit osana sijoitustoimintaamme. Kun analysoimme sijoituskohteiden yhtiökohtaisia riskejä, huomioimme vastuullisuustekijät osana kokonaisuutta ja seuraamme vastuullisuustekijöitä taloudellisen analyysin ja lukujen rinnalla. Otamme sijoituspäätöksiä tehdessämme huomioon taloudellisten näkökohtien lisäksi myös ympäristölliset, sosiaalisen vastuun ja hyvän hallinnon (ns. ESG-

/vastuullisuustekijät) näkökulmat. WIP:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet huomioidaan täyden valtakirjan ja konsultatiivisissa omaisuudenhoito-salkuissa sekä sijoitusrahastoissamme. WIP seuraa jatkuvasti olemassa olevia ja/tai mahdollisia ESG-riskkejä koko sijoituskaudenaikana. Tämä lisäksi seuraamme yhtiöitä osallistumalla yhtiökokouksiin, raportoinnista sekä keskustelemalla yhtiön ja sen johdon kanssa.

WIP tekee kattavan analyysin kohdeyrityksistä, niiden tulonlähteistä sekä toimialoista ennen sijoituspäätöksen tekemistä. WIP huomioi haitalliset kestävyyseriskit ja muut vastuullisuustekijät, kuten sen, mitä kestävä kehitys tavoitteita (SDG) kohdeyritys tavoittelee. Vastuullisuusarvioinnin tukena WIP:n salkunhoitajilla on käytössään kolmansien osapuolten tuottamaa ESG-tutkimusta sekä -luokituksia. WIP kerää myös itse ESG-tietoa esimerkiksi yritystapaamisten yhteydessä. Mikäli WIP huomaa, että sijoituskohteena oleva yritys poikkeaa huomattavasti aiemmin viestitystä luvuista (haitalliset kestävyyseriskit kasvavat), selvittämme tarkemmin mistä on kysymys ja mietimme jatkotoimenpiteitä, kuten yrityksen poissulkemista sallituista sijoituskohteista.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistäminen

WIP huomioi yritysten vastuullisuuden osana (ns. ESG-näkökohdat) sijoitusprosessissaan.

WIP:ssä vastuullisuuden vähimmäisvaatimuksena on, että kohdeyritykset noudattavat lainsäädännön lisäksi kansainvälisiä normeja ja sopimuksia liittyen ihmisoikeuksiin, työvoimaan, korruptioon ja kestäväan kehitykseen, kuten YK:n julistuksia ihmisoikeuksista ja kestävästä kehityksestä

Lisää tietoa WIP:n toimintaperiaatteista, joita sovelletaan kestävyyseriskien huomioon ottamiseen WIP:n sijoituksia koskevassa päätöksentekoprosessissa löytyy yhtiön internetsivuilla osoitteessa www.wip.fi

7. Asiakasvarojen säilyttäminen

Rahavarat

WIP:n asiakkaiden rahavaroilla tarkoitetaan asiakkaan WIP:lle sijoituspalvelun tarjoamista varten antamia rahavaroja, rahoitusvälineiden myynnistä saatuja rahavaroja sekä asiakkaan varojen perusteella mahdollisesti asiakkaalle maksettuja korkoja, osinkoja ja muita vastaavia maksuja. Nämä rahavarat vastaanotetaan ja ne talletetaan suomalaisen talletuspankkiin tai muussa valtiossa toimiluvan saaneeseen talletusten vastaanottamiseen oikeutettuun luottolaitokseen asiakkaan nimiin avatuille hoitotilille.

Asiakkaan omaisuudenhoidossa olevia varoja voidaan myös säilyttää WIP:n nimissä olevalla asiakasvaratilillä. Asiakkaan rahavarat säilytetään erillään WIP:n rahavaroista, ja kunkin asiakkaan rahavarat ovat milloin tahansa erotettavissa muiden Asiakkaiden rahavaroista WIP:n ylläpitämän asiakasreskontran perusteella.

Asiakkaan omaisuudenhoidossa olevista varoista. Omaisuudenhoitotilillä ja Asiakasvaratilillä olevat varat kuuluvat Talletussuojan piiriin.

Kotimaiset rahasto-osuudet

Omaisuudenhoidon piirissä olevia sijoitusrahasto-osuuksia säilytetään asiakkaan omalla nimellä rahastoyhtiön ylläpitämässä rahasto-osuusrekisterissä.

Arvo-osuudet

Arvo-osuusmuotoiset Rahoitusvälineet säilytetään Asiakkaan nimiin avatulla arvo-osuustilillä. Ulkomaisia Arvopapereita ei yleensä rekisteröidä Asiakkaan nimiin vaan niitä säilytetään Säilyttäjän nimiin avatuilla ulkomaisen alisäilyttäjän hallussa olevilla tileillä, joihin sovelletaan paikallista lainsäädäntöä.

Omaisuudenhoitaja solmii Asiakkaan nimissä ja lukuun arvopaperisäilytystä koskevan sopimuksen huolellisesti valitsemiensa Säilyttäjien kanssa.

Ulkomaiset rahoitusvälineet

Asiakkaan ulkomaiset rahoitusvälineet säilytetään edellä mainitussa tilinhoitajayhteisössä tai muussa tilinhoitajayhteisössä asiakkaan nimiin avattavalla arvopaperitilillä tai asiakkaan nimiin avatussa ulkomaisessa säilytyksessä. Tilinhoitajayhteisö voi säilyttää ulkomaisia rahoitusvälineitä ulkomaisen säilytysyhteisön (alisäilyttäjä) yhteistilillä. Yleisen kansainvälisen käytännön mukaisesti ulkomaisia arvo-osuuksia ei välttämättä voida rekisteröidä asiakkaiden nimiin, vaan ne voidaan rekisteröidä edellä mainitun tilinhoitajayhteisön tai sen alisäilyttäjän nimiin. Edellä mainittu tilinhoitajayhteisö pitää omassa kirjanpidossaan erillään WIP:n kaikkien asiakkaiden lukuun säilyttämänsä varat. Asiakkaiden rahoitusvälineiden erittely asiakaskohtaisesti tapahtuu tilinhoitajayhteisön arvopaperitileillä ja säilytyskirjanpidossa.

Arvo-osuustilillä, arvopaperitilillä ja arvopaperisäilytystä koskeva sopimussuhde syntyy aina asiakkaan ja tilinhoitajayhteisön välille.

Rahoitusvälineitä koskevat vakuus- ja kuittausoikeudet Omaisuudenhoidon piirissä olevia rahoitusvälineitä ja rahavaroja

koskevat vakuus- ja kuittausoikeudet on määritelty omaisuudenhoitosopimuksessa. Ulkomaisten rahoitusvälineiden tai rahavarojen säilyttäjällä voi olla kyseisiin rahoitusvälineisiin tai rahavarioihin kohdistuva vakuus- tai kuittausoikeus. Asiakkaan yhteistilillä säilytettävät rahoitusvälineet voivat olla vakuus- ja kuittausoikeuden kohteena myös muiden asiakkaiden velvoitteiden perusteella.

Ulkomaisten rahoitusvälineiden säilyttämiseen liittyviä riskejä

Ulkomaisten rahoitusvälineiden säilyttämiseen ja vaihdantaan voi liittyä kotimaisten rahoitusvälineiden säilyttämiseen verrattuna ennalta arvaamattomia riskejä varsinkin, jos alisäilyttäjän kotipaikka on ETA-alueen ulkopuolella. Tällaiset riskit voivat olla mm. poliittisia, markkinainfrastruktuurin liittyviä, oikeudellisia ja verotuksellisia. Ulkomaisia rahoitusvälineitä ei yleensä rekisteröidä asiakkaan nimiin vaan niitä säilytetään säilyttäjän nimiin avatulla ulkomaisen alisäilyttäjän hallussa olevilla tileillä, joihin sovelletaan paikallista lainsäädäntöä. Siten on mahdollista, että mahdollisessa konkurssi- tai muussa maksukyvyttömyystilanteessa rahoitusvälineet eivät ole välttämättä erotettavissa säilyttäjän tai sen alisäilyttäjän varoista. Edellä mainitut riskit jäävät asiakkaan kannettavaksi.

Sijoittajien korvausrahastosuoja

Sijoittajien korvausrahasto on sijoituspalvelulaissa tarkoitettu Sijoittajien korvausrahasto. Rahastosta voidaan korvata maksukyvyttömyyden perusteella Asiakkaalle tämän riidaton saatava sijoituspalveluyritykseltä. Korvauksen määrä on yhdeksän kymmenesosaa (9/10) saatavan määrästä, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Rahastosta ei makseta korvausta Ammattimaiselle Asiakkaalle. WIP on Sijoittajien korvausrahaston jäsen ja siten WIP:n Ei-ammattimaiset Asiakkaat ovat Sijoittajien korvausrahaston suojan piirissä. Tilille vielä kirjautumattomat saamiset ovat joko talletussuojarahaston tai Sijoittajien korvaussuojarahaston piirissä. Varoilla ei kuitenkaan ole kaksinkertaista suojaa.

8. Toimintaperiaatteet toimeksiantojen välittämiseen omaisuudenhoidossa ja rahaston salkunhoidossa

Päästäkseen asiakkaan ja rahaston kannalta parhaimpaan mahdolliseen tulokseen WIP on määritellyt toimintaperiaatteet, joita yhtiö noudattaa ei-ammattimaisten ja ammattimaisten asiakkaiden toimeksiantoja välittäessään ja omaisuudenhoito-palveluita tarjotessaan sekä sille ulkoistettujen rahastojen salkunhoidossa.

Toimeksiantojen välitys omaisuudenhoidossa

Asiakkaan kannalta parhaimman mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi WIP ottaa huomioon seuraavat seikat toimeksiantoja välittäessään:

1. toimeksiannon todennäköinen toteutushinta
2. toimeksiannon toteuttamiseen ja selvitykseen liittyvät kustannukset
3. toimeksiannon otetomies nopeus
4. toimeksiannon koko ja luonne
5. toimeksiannon toteutumisen ja selvityksen todennäköisyys toimeksiannon koko ja kohde huomioon ottaen
6. sekä mahdolliset muut seikat, jotka WIP arvioi toteuttamisen kannalta olennaisiksi.

WIP käyttää toimeksiantoja antaessa kohtuullista harkintaa arvioidessaan edellä mainittujen seikkojen tärkeysjärjestystä seuraavien kriteerien perusteella:

- a. asiakkaan ominaispiirteet asiakasluokittelu mukaan lukien
- b. asiakkaan toimeksiannon ominaispiirteet
- c. toimeksiannon kohteena olevien rahoitusvälineiden ominaispiirteet sekä
- d. niiden kaupankäyntipaikkojen ominaispiirteet, joihin toimeksianto voidaan ohjata.

WIP painottaa ei-ammattimaisen asiakkaan toimeksiantoa hoitaessaan asiakkaan kannalta mahdollisimman hyvää kokonaisvastiketta, joka muodostuu rahoitusvälineen hinnasta ja toimeksiannon toteuttamiseen liittyvistä kustannuksista. Jos toimeksiannon huolellinen toteuttaminen sitä vaatii, voi WIP painottaa myös muita seikkoja esimerkiksi epälikvidejä rahoitusvälineitä koskevien toimeksiantojen kohdalla, jolloin muu kuin kokonaisvastike voi muodostua merkittäväksi tekijäksi.

Jos WIP jättää samaan aikaan useaa asiakasta koskevan toimeksiannon, jaetaan toimeksianto asiakaskohtaisesti aina etukäteen. Jos vain osa toimeksiannosta toteutuu, kauppa jaetaan asiakkaille noudattaen periaatetta asiakkaiden tasavertaisesta kohtelusta.

Toimeksiantojen toteuttamisessa käytettävät välittäjät

WIP ohjaa välittäjiä kautta omaisuudenhoitoasiakkaiden toimeksiantoja toteutettavaksi säännellyillä markkinapaikoilla tai monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä. WIP pyrkii kohtuullisin toimin valitsemaan arvopaperinvälittäjiksi sellaisia toimijoita, joilla on riittävät toteuttamisjärjestelyt ja joiden voidaan perustellusti uskoa kykenevän toteuttamaan WIP:n antamat toimeksiannot WIP:n toimeksiantojen

toteuttamisperiaatteiden mukaisesti. WIP ylläpitää ajantasaista luetteloa kussakin rahoitusvälinelajissa pääsääntöisesti käyttämistään välittäjistä ja tämä on saatavilla yhtiön internetsivuilla.

LEI-tunnus

Yritysiasiakkaan on hankittava ja pidettävä yllä LEI-tunnusta (Legal Entity Identifier), joka vaaditaan yritysten ja yhteisöiden yksilöintiin rahoitusvälineiden kaupparaportoinnissa.

WIP Nordic Equity Sijoitusrahaston, WIP Water Fund Erikoissijoitusrahaston ja WIP Technology Fund Erikoissijoitusrahaston salkunhoito

WIP antaa rahaston salkunhoitoon liittyvät toimeksiannot valitsemilleen sijoituspalveluntarjoajille toteutettavaksi. WIP varmistuu käyttämiensä sijoituspalveluiden tarjoajien osalta, että niillä on toimeksiantojen toteuttamista varten toimeksiantojen toteutuspolitiikka ja että sitä noudatetaan toimeksiantoihin, jollei sijoituspalvelun tarjoajan kanssa poikkeuksellisesti toisin sovita. WIP ottaa huomioon sijoituspalvelun tarjoajia valitessaan toimeksiantojen välittäminen kohdassa mainitut seikat ja määrittää näiden tekijöiden suhteellisen merkityksen seuraavin perustein: sijoitusrahaston tavoitteet, sijoituspolitiikan ja erityiset riskit sellaisina kuin ne on esitelty rahastoiesitteessä tai säännöissä, toimeksiannon erityispiirteet, toimeksiannon kohteena olevien rahoitusvälineiden erityispiirteet ja niiden toteuttamispaikkojen erityispiirteet, joihin toimeksianto voidaan ohjata. WIP ylläpitää ajantasaista luetteloa kussakin rahoitusvälinelajissa käyttämistään sijoituspalvelun tarjoajasta. Luettelo on saatavilla pyydettäessä.

Poikkeukset toimintaperiaatteiden osalta

Asiakkaan antamat erityiset ohjeet ovat aina ensisijaisia suhteessa WIP:n toimintaperiaatteisiin. Asiakkaan antamien erityisten ohjeiden noudattaminen saattaa estää WIP:iä toteuttamasta tässä asiakirjassa kuvattuja toimintaperiaatteita ja menettelytapoja. Asiakkaiden antamat toimeksiannot välitetään eteenpäin niiden saapumisjärjestyksessä, jos se on mahdollista ottaen huomioon toimeksiannon koko, asiakkaan määräämät hintarajat tai toimeksiannon muut ehdot sekä toimeksiannon antotapa.

Mikäli markkinoilla tai järjestelmissä esiintyy toimintahäiriöitä, esimerkiksi kaupan keskeytyessä tai kaupankäyntipaikan perueissa kauppoja, on WIP:llä oikeus poiketa tilapäisesti toimintaperiaatteistaan. WIP toteuttaa näissäkin tilanteissa kaikki ne kohtuulliset toimet, jotka olosuhteisiin nähden

mahdollistavat asiakkaiden kannalta parhaat mahdolliset tulokset.

WIP:n kulloinkin voimassa olevat toteuttamisperiaatteet ovat saatavilla WIP:n kotisivuilta (www.wip.fi). WIP arvioi vähintään kerran vuodessa toimintaperiaatteiden sisältöä ja tehokkuutta sekä käyttämiensä sijoituspalveluntarjoajien toiminnan laatua ja asianmukaisuutta. Toimintaperiaatteet tarkistetaan myös silloin, kun tapahtuu olennainen muutos, joka vaikuttaa WIP:n toimintaan. WIP ilmoittaa toimintaperiaatteiden olennaisista muutoksista verkkosivuillaan (www.wip.fi). Muutokset ja päivitykset tulevat voimaan sinä päivänä, jona ne julkaistaan verkkosivuilla.

9. Sijoituspalveluihin liittyvät kulut ja palkkiot

Sijoituspalvelusta perittävät palkkiot ilmenevät kyseistä palvelua koskevasta asiakassopimuksesta ja hinnastosta.

10. Eturistiriitatilanteiden hallinta

Eturistiriidalla tarkoitetaan poikkeuksellista sijoituspalvelun tarjoamiseen liittyvää tilannetta esim. asiakkaan ja WIP:n välillä, johon voi liittyä asiakkaan etuihin kohdistuva merkittävä riski. Eturistiriita voi syntyä myös asiakkaan ja WIP:n henkilökuntaan kuuluvan välille, asiakkaan ja WIP:n sidonnaisasiamiehen välille tai kahden asiakkaan välille. WIP:n hallitus on hyväksynyt yhtiölle eturistiriitojen hallintaa koskevat toimintaperiaatteet mahdollisten eturistiriitatilanteiden tunnistamiseksi ja ehkäisemiseksi.

WIP voi tarjota asiakkailleen omaisuudenhoitopalveluita, sijoitusneuvontaa ja toimeksiantojen välitystä. Näitä palveluita tarjotessa on mahdollista, että eturistiriitatilanteita saattaa syntyä. WIP pyrkii tunnistamaan ja ehkäisemään aktiivisesti mahdolliset eturistiriitatilanteet mm. erilaisten organisatoristen ja hallinnollisten toimenpiteiden avulla. Toimenpiteet vaihtelevat sen mukaan mistä liiketoimesta tai palvelusta on kyse.

Toimenpiteitä, joilla eturistiriitatilanteiden syntyminen ehkäistään:

- johdon ja henkilökunnan palkitsemisperiaatteet laaditaan siten, että ne kannustavat vastuulliseen liiketoimintaan, asiakkaiden tasapuoliseen kohteluun ja eturistiriitojen välttämiseen
- henkilöiden tai toimintojen välisten tietojen vaihdon estäminen tai valvominen esim. erillisten tietojärjestelmien ja käyttövaltuuksien avulla

- kaupankäyntisäännöt henkilökunnalle, johdolle ja heidän lähipiirilleen
- sääntöjen ja periaatteiden noudattamista valvotaan säännöllisesti
- henkilökunnan ja johdon sivutoimia varten on erillinen ohjeistus.

WIP tarjoaa pääasiassa omaisuudenhoitoa asiakkailleen. Tämä vähentää mahdollisia eturistiriitatilanteita merkittävästi, koska WIP ei järjestä ja takaa emissioita, ei harjoita arvopaperinvälitystä, ei harjoita omaa arvopaperikauppaa, ei tee sijoitussuosituksia, ei harjoita sijoitustutkimusta, eikä järjestä yrityskauppoja. WIP kiinnittää erityistä huomiota eturistiriitojen tunnistamiseen ja ehkäisemiseen omaisuudenhoidossa, sijoitusneuvonnassa sekä toimeksiantojen välityksessä.

WIP:n hallituksen puheenjohtaja Peter Immonen on hallituksen jäsen myös pörssi-yhtiö Alma Media Oyj:ssä. Pörssi-yhtiön hallituksen jäsenten osakekauppaa rajoitetaan sisäpiirisäännöksin. WIP on tästä syystä päättänyt välttää kauppaa Alma Media Oyj:n osakkeilla myös asiakkaiden osalta.

WIP myy tai ostaa Alma Media Oyj:n osakkeita vain niinä ajankohtina, jolloin yhtiöiden sisäpiiriin kuuluvien henkilöiden kaupankäyntiä ei ole rajoitettu. Jos asiakas muuna aikana haluaa ostaa tai myydä Alma Media Oyj:n osakkeita, WIP huolehtii kaupan toteuttamisesta vain asiakkaan kirjallisella toimeksiannolla.

Jos eturistiriitatilannetta ei edellä mainituista toimenpiteistä huolimatta voida välttää, asiakkaalle kerrotaan eturistiriitatilanteen luonne ja syyt ennen liiketoimen suorittamista. Asiakas harkitsee itsenäisesti, haluaako hän kerrotusta eturistiriitatilanteesta huolimatta, että liiketoimi suoritetaan. WIP voi myös kieltäytyä sijoituspalvelun tarjoamisesta eturistiriitatilanteessa.

Toimintaperiaatteiden sisältö ja ajantasaisuus tarkistetaan säännöllisesti, vähintään kerran vuodessa. Asiakas voi pyynnöstä saada sijoituspalvelun tarjoamisen yhteydessä yksityiskohtaisempaa tietoa kyseisen palvelun tarjoamiseen liittyvistä eturistiriitojen hallinnasta.

11. Kannustimet

Kannustimeksi voidaan katsoa mikä tahansa sijoituspalveluyrityksen kolmannelta osapuolelta saatu tai kolmannelle osapuolelle maksettu rahallinen tai ei-rahallinen korvaus. Kannustimia ovat mm., palkkionpalautukset, provisiot, jakelupalkkiot ja vähäistä suuremmat ei-rahalliset etuudet.

Tarjotessa omaisuudenhoitoa WIP ei vastaanota tai pidä itsellään välityspalkkioita, provisioita tai muita rahallisia tai ei-rahallisia etuja, jotka kolmas osapuoli tai kolmannen osapuolen lukuun toimiva henkilö maksaa tai tarjoaa ja jotka liittyvät kyseisen palvelun tarjoamiseen asiakkaille. Jos WIP:lle kuitenkin maksetaan kannustimia tällaisessa tilanteessa WIP pyrkii ensisijaisesti huolehtimaan siitä, että mahdollinen kannustin annetaan palveluntarjoajan toimesta suoraan loppuasiakkaan hyödyksi palkkion tai maksun alennuksena. Mikäli tämä ei ole mahdollista, ottaa WIP kannustimen vastaan ja hyvittää sen täysimääräisesti asiakkaalle kohtuullisen käsittelyajan kuluessa maksun vastaanottamisesta.

Tarjotessaan muita kuin edellä mainittuja sijoitus- tai oheispalveluita WIP voi vastaanottaa kannustimia, jos yhtiö voi osoittaa, että kannustimen tarjoaminen tai vastaanottaminen parantaa asiakkaalle tarjottavan palvelun laatua ja jos maksu tai etu ei haittaa WIP:iä noudattamasta veloitetaan toimia rehellisesti, tasapuolisesti, ammattimaisesti ja asiakkaan etujen mukaisesti. WIP:n hallitus hyväksyy aina kannustinjärjestelyt.

WIP:llä ei ole omaa markkinointiorganisaatiota. WIP:n valitsevat yhteistyökumppanit voivat markkinoida WIP:n palveluja.

WIP antaa asiakkaalle tämän pyynnöstä lisätietoja edellä mainituista maksuista ja palkkioista.

12. Sijoituspalvelun tarjoamisessa noudatettavat asiakasluokitteluun, tiedonanto- ja selonotto-velvollisuuteen liittyvät menettelytavat

Sijoituspalvelulaki velvoittaa WIP:n luokittelemaan asiakkaansa ei-ammattimaiseksi asiakkaaksi, ammattimaiseksi asiakkaaksi tai hyväksyttäväksi vastapuoleksi. Asiakkaan luokituksella on vaikutusta sijoittajasuojan laajuuteen sekä sovellettavaksi tuleviin menettelytapasääntöihin. WIP noudattaa seuraavia periaatteita asiakkaiden luokittelussa:

12.1. Ei-ammattimainen asiakas

Asiakas, jota ei ole luokiteltu Ammattimaiseksi Asiakkaaksi eikä Hyväksyttäväksi Vastapuoleksi. Asiakas voi pyytää luokittelun muuttamista.

12.2. Ammattimainen asiakas

Asiakas, joka on sijoituspalvelulaissa tarkoitettu ammattimainen asiakas. Ammattimaisuuden edellytyksenä on muun muassa, että Asiakkaan sijoitustoiminta on laajuutensa, säännöllisyytensä ja organisaationsa puolesta ilmeisen ammattimaista. Joidenkin

tuotteiden kohdalla esim. ulkomaisten tuotteiden kohdalla luokitusperuste voi olla erilainen johtuen niiden kansallisesta lainsäädännöstä.

12.2.1. Ammattimainen asiakas hakemuksen perusteella

Asiakas voi pyytää luokittelun muuttamista ammattimaiseksi asiakkaaksi. Hakemuksen on oltava kirjallinen ja asiakkaan tulee täyttää vähintään kaksi seuraavista vaatimuksista:

- asiakas on toteuttanut huomattavan suuria liiketoimia (vähintään 50.000 euroa) kyseisillä markkinoilla keskimäärin vähintään kymmenen kertaa neljännesvuodessa viimeksi kuluneen neljän vuosineljänneksen aikana
- asiakkaan sijoitussalkun arvo ylittää 500 000 euroa
- asiakas työskentelee tai on työskennellyt rahoitusallalla ammattimaisesti vähintään vuoden.

Asiakas, joka voi pyytää luokittelun muuttamista ammattimaiseksi asiakkaaksi voi lisäksi pyytää, että häntä kohdellaan hyväksyttävänä vastapuolena sellaisissa palveluissa ja liiketoimissa, joiden osalta häntä voidaan pitää ammattimaisena asiakkaana.

12.3. Asiakasluokittelun muuttaminen

Asiakkaalla on oikeus pyytää luokittelun muuttamista. Pyyntö tulee esittää kirjallisesti. WIP harkitsee tapauskohtaisesti luokittelun muuttamisen edellytyksiä ja sitä hyväksyykö se asiakkaan hakemuksen.

12.3.1. Ei-ammattimainen asiakas

Ei-ammattimainen asiakas, joka täyttää vaatimukset kohdassa 12.2.1., voi pyytää asiakasluokittelun muuttamista ammattimaiseksi asiakkaaksi.

WIP arvioi asiakkaan hakemuksen perusteella, onko asiakkaalla valmiudet tehdä itsenäisiä sijoituspäätöksiä ja ymmärtää niihin liittyvät riskit. Ammattimainen asiakas ei kuulu kaikkien sijoituspalvelulain 10 luvussa tarkoitettujen menettelytapasäännösten suojan ja sijoituspalvelulaissa tarkoitettujen sijoittajien korvausrahastosuojan piiriin. Asiakkaan on tällöin kirjallisesti vahvistettava, että asiakas on tietoinen mainituista rajoituksista ja ymmärtää niiden sisällön.

12.3.2. Ammattimainen asiakas

Ammattimaisella asiakkaalla on velvollisuus pyytää ei-ammattimaisen asiakkaan kohtelua, jos asiakas katsoo, ettei sillä ole riittävää kokemusta ja tietämystä arvioida tai hallita palveluun tai liiketoimeen liittyviä riskejä. Ammattimainen asiakas voi kirjallisesti pyytää luokittelun muuttamista ei-ammattimaiseksi asiakkaaksi. Ei-ammattimainen asiakas kuuluu menettelytapasäännösten suojan ja sijoittajien korvausrahastosuojan piiriin. Ammattimainen asiakas voi myös pyytää luokittelun muuttamista hyväksyttäväksi vastapuoleksi.

12.4. Luokittelun vaikutus sijoittajansuojaan

Suomen lainsäädännön mukaan ei-ammattimaiset asiakkaat ovat sijoittajien korvausrahaston suojan piirissä. Tarkemmat tiedot sijoittajien korvausrahastosta löytyy kohdasta 6. Sijoittajien korvausrahastosuoja otsikon alla.

Luokittelun vaikutus sovellettaviin menettelytapa vaatimuksiin

12.4.1. Ei-ammattimainen asiakas

Ei ammattimaiselle asiakkaalle annettavat tiedot

Ei-ammattimaiselle asiakkaalle on annettava hyvissä ajoin ennen sijoitus- tai oheispalvelun antamista riittävät tiedot:

- soveltuvin osin yleiset tiedot WIP:stä ja sen tarjoamasta palvelusta
- palvelun kohteena olevien rahoitusvälineiden luonteista ja niihin liittyvistä tyypillisistä riskeistä
- kuvaus sijoituspalvelun ja -kohteen tyypillisistä riskeistä
- ehdotetuista sijoitusstrategioista ja niiden riskeistä
- toimeksiantojen toteutusperiaatteista ja toteuttamispaikoista
- eturistiriitojen hallinnasta
- tietoja asiakasvarojen säilyttämisestä sekä siihen liittyvistä riskeistä
- tarjottavasta palvelusta aiheutuvista kuluista ja palkkioista
- palvelun johdosta toimitettavista raporteista ja niiden toimitusvälistä ja -ajankohdasta.

Varallisuudenhoitopalvelun osalta on lisäksi annettava soveltuvin osin seuraavat tiedot:

- tieto asiakkaan salkkuun sisältyvien rahoitusvälineiden arvon määrittämisestä ja -välistä
- rahoitusvälineiden tai rahavarojen tai niiden osan salkunhoidon mahdollisesta ulkoistamisesta
- tuoton kehityksen arvioinnissa mahdollisesti käytettävästä vertailutuotosta

- tieto siitä, minkä tyyppisiä rahoitusvälineitä asiakkaan salkkuun voi kuulua ja minkä tyyppisiä liiketoimia rahoitusvälineillä voidaan toteuttaa, mukaan lukien mahdolliset rajoitukset
- tieto salkunhoidon tavoitteista sekä salkunhoitajan harkintavaltaa ohjaavasta riskitasosta ja harkintavallan mahdollisista rajoituksista.

Asianmukaisuuden arvioiminen:

WIP pyytää asiakkaalta tiedot tämän kyseistä rahoitusvälinettä tai sijoituspalvelua koskevasta sijoituskokemuksesta ja -tietämyksestä voidakseen arvioida, onko rahoitusväline tai palvelu asiakkaan kannalta asianmukainen.

Soveltuvuuden arvioiminen:

Tarjotessaan omaisuudenhoitoa tai sijoitusneuvontaa WIP:n on hankittava riittävät tiedot asiakkaan sijoituskokemuksesta ja tietämyksestä, asiakkaan taloudellisesta asemasta sekä sijoitustavoitteista, jotta asiakkaalle voidaan suositella asiakkaalle soveltuvia rahoitusvälineitä ja palvelua.

Soveltuvuusarvioinnilla tarkoitetaan edellä mainittujen tietojen hankkimista ja rahoitusvälineiden ja palvelun soveltuvuuden arvioimista. Soveltuvuusarvioinnin tarkoituksena on antaa WIP:lle mahdollisuus toimia asiakkaan etujen mukaisesti. Tämän vuoksi on tärkeää, että asiakas antaa WIP:lle ajantasaiset ja oikeat tiedot. WIP:llä on oikeus luottaa asiakkaan antamiin tietoihin. WIP tekee säännöllisiä soveltuvuusarvioiteja varmistaakseen, että asiakkaan salkun sisältö vastaa asiakkaan taloudellista asemaa ja sijoitustavoitteita.

12.4.2. Ammattimainen asiakas

Ammattimaiselle asiakkaalle annettavat tiedot:

Ammattimaiselle asiakkaalle on annettava ennen sijoituspalvelua tai oheispalvelua koskevan sopimuksen tekemistä asiakkaan sijoituskokemus huomioon ottaen riittävät tiedot tarjottavasta palvelusta sekä palvelun kohteena olevien rahoitusvälineiden luonteesta ja niihin liittyvistä riskeistä.

Soveltuvuuden arvioiminen:

Tarjotessaan omaisuudenhoitoa tai sijoitusneuvontaa ammattimaiselle asiakkaalle WIP:n on hankittava riittävät tiedot asiakkaan taloudellisesta asemasta sekä sijoitustavoitteista, jotta asiakkaalle voidaan suositella asiakkaalle soveltuvia rahoitusvälineitä ja palvelua.

12.4.3. Hyväksyttävä vastapuoli

Menettelytapasäännökset ja sijoittajan suoja koskevia säännöksiä ei sovelleta hyväksyttäviin vastapuoliin. Hyväksyttävä vastapuoli voi pyytää kirjallisesti, että sijoittajan suojaksi tarkoitettuja menettelytapasäännöksiä sovellettaisiin sen kanssa tehtäviin liiketoimiin joko yleisesti tai yksittäisen liiketoimen osalta.

13. Tietoja rahoitusvälineistä ja niihin liittyvistä riskeistä

Tässä osiossa on esitetty yleiskuvaus WIP:n sijoituspalveluihin liittyvien rahoitusvälineiden luonteesta ja niihin liittyvistä tyypillisistä riskeistä. Jäljempänä esitetty kuvaus ei ole tyhjentävä eikä se sisällä kaikkia mahdollisia kyseisiin rahoitusvälineisiin liittyviä riskejä.

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

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

Keskeisiä määritelmiä

Luottoriski

Riski siitä, ettei liikkeeseenlaskija kykene maksukyvyttömyyden vuoksi maksamaan korkoa tai pääomaa takaisin rahoitusvälineen liikkeeseenlaskun ehtojen mukaisesti.

Markkinariski

Markkinariski tarkoittaa riskiä markkinahinnan vaihtelusta. Markkinariskejä ovat korko-, valuutta-, osake- tai muu hintariski.

Korkoriski

Korkoriski tarkoittaa riskiä korkotason heilahtelusta. Korkotason nousu laskee joukkovelkakirjalainan tai muun korkosijoituksen jälkimarkkinahintaa ja korkotason lasku puolestaan nostaa sitä.

Valuuttariski

Valuuttariski tarkoittaa riskiä valuuttakurssien vaihtelusta.

Osakeriski

Osakeriski tarkoittaa riskiä osakkeen hinnan vaihtelusta. Osakkeiden hintavaihteluun vaikuttaa sekä markkinoiden kehitys, että tiedot yhtiön menestykseen vaikuttavista seikoista.

Likviditeettiriski

Likviditeettiriski tarkoittaa riskiä siitä, että sijoittaja ei voi myydä eikä ostaa rahoitusvälinettä tietyssä ajankohdassa, koska sen vaihto on alhainen tai sillä ei ole lainkaan jälkimarkkinaa.

Markkinoiden kehittyneisyyteen liittyvä riski

Kehittyville markkinoille tehtäviin sijoituksiin voi kohdistua kyseisten maiden markkinoille ominaisia riskejä. Erityisesti kehittyvillä markkinoilla läpinäkyvyys, tehokkuus, likviditeetti, markkinainfrastruktuuri, oikeusjärjestelmän luotettavuus ja lainsäädäntö ovat usein puutteellisia kehittyneisiin markkinoihin verrattuna, ja näistä syistä aiheutuvat voimakkaat markkinaliikkeet ovat mahdollisia.

Vastapuoliriski

Pörsin ulkopuoliseen kaupankäyntiin liittyvä riski kaupan toteuttajan kyvystä suoriutua velvoitteistaan.

Selvitysrishti

Kaupankäynnin toteutumiseen liittyvä riski, eli sovittu kauppa ei toteudu joko siksi, ettei vastapuoli pysty toimittamaan rahoitusvälinettä tai maksamaan vaadittua kauppahintaa.

Kestävyysrishti

Kestävyysriskillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon kielteinen olennainen vaikutus.

Osakkeet

Osake on osakeyhtiön liikkeeseen laskema oman pääoman ehtoinen arvopaperi. Osakkeen arvo perustuu kulloinkin vallitsevaan näkemykseen osakkeen liikkeeseen laskeneen osakeyhtiön arvosta. Osakesijoituksen tuotto muodostuu osingosta sekä osakkeen arvonnoususta. Yhtiöllä voi olla erilaisia osakesarjoja. Jollakin osakesarjalla on enemmän ääniä yhtiökokouksessa ja toiselle taas maksetaan suurempi osinko. Osake voi olla julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörsissä tai kaupankäynnin kohteena vaihtoehtoisella markkinapaikalla. Osake voi olla myös noteeraamaton.

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

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

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

Joukkovelkakirjalainat

Joukkovelkakirjalainat ovat vieraan pääoman ehtoisia instrumentteja, joilla yhteisöt hakevat rahoitusmarkkinoilta pitkäaikaista rahoitusta. Joukkovelkakirjoja voivat laskea liikkeeseen esim. valtio, kunta, yritys, luottolaitos, vakuutus- ja rahoituslaitos. Joukkovelkakirjalaina voi olla kiinteä- tai vaihtuvakorkoinen, mutta myös nollakorkoinen, jolloin joukkovelkakirjalaina on laskettu liikkeeseen alle nimellisarvon. Joukkovelkakirjan arvo määritellään kassavirtojen nykyarvona markkinoilla vallitsevaa tuottovaatimusta eli diskonttokorkoa käyttäen. Kassavirrat muodostuvat joukkovelkakirjalainan ehtojen perusteella maksettavien koronmaksujen sekä lainan pääoman takaisinmaksuista. Laina maksetaan takaisin yleensä yhdessä erässä laina-ajan päättyessä. Joukkovelkakirjalainat ovat yleensä vakuudettomia. Jos lainalla on huonompi etuoikeus kuin liikkeeseenlaskijan muilla sitoumuksilla, se on debentuurilaina. Joukkovelkakirjalainaan liittyviä tyypillisiä riskejä ovat korkoriski ja luottoriski. Korkotason nousu laskee joukkovelkakirjalainan jälkimarkkina-arvoa ja korkotason lasku taas nostaa sitä. Mikäli joukkovelkakirjalaina myydään jälkimarkkinoilla ennen lainan eräpäivää, voi jälkimarkkinahinta muodostua sijoitettua pääomaa alhaisemmaksi. Mikäli joukkovelkakirjalaina on laskettu liikkeeseen muussa valuutassa kuin euroissa, liittyy lainaan myös valuutariski. Joukkovelkakirjalaina-kauppoihin liittyy myös kaupan selvitysriski.

Vaihtovelkakirjalainat

Vaihtovelkakirjalaina on joukkovelkakirjalaina, jonka haltijalla on oikeus vaihtaa omistamansa velkakirjat liikkeeseen laskijan osakkeisiin ennalta sovitulla vaihtosuhteella. Kuponkikorko on tavallisesti markkinoilla vallitsevaa liikkeeseenlaskijan luottoriskimarginaalia alhaisempi. Muutoin vaihtovelkakirjalainaa koskevat edellä mainitut joukkovelkakirjalainaan liittyvät muut riskit.

Rahamarkkinainstrumentit

Rahamarkkinainstrumentit ovat vieraan pääoman ehtoisia instrumentteja, joilla yhteisöt hakevat rahoitusmarkkinoilta lyhytaikaista rahoitusta. Rahamarkkinainstrumentteja ovat esim. sijoitustodistukset, valtion velkasitoumukset, yritystodistukset ja kuntatodistukset.

Rahamarkkinainstrumenttien laina-aika on korkeintaan 12 kuukautta ja ne lasketaan liikkeeseen pääsääntöisesti alle nimellisarvonsa (diskonttoinstrumentti). Liikkeeseen-laskija maksaa rahamarkkinainstrumentin nimellisarvon rahamarkkinainstrumentin eräpäivänä. Rahamarkkina-instrumentin tuotto muodostuu hankintahinnan ja nimellisarvon erotuksesta. Rahamarkkinainstrumentteihin korkoinstrumentteina liittyviä tyypillisiä riskejä ovat korkoriski, luottoriski sekä selvitysriski.

Sijoitusrahastot

Sijoitusrahastoa hoitava rahastoyhtiö kerää yksityishenkilöiden ja yhteisöjen varoja yhteen ja sijoittaa ne useisiin eri rahoitusvälineisiin, jotka muodostavat sijoitusrahaston. Sijoitusrahastotoiminta on viranomaisvalvonnassa. Rahastoyhtiö on jatkuvasti velvollinen raportoimaan toiminnastaan Finanssi-valvonnalle. Sijoitusrahaston omistavat siihen sijoittaneet henkilöt, yhteisöt ja säätöt. Sijoitusrahasto jakaantuu keskenään yhtä suuriin rahasto-osuuksiin, jotka tuottavat yhtäläiset oikeudet rahastossa olevaan omaisuuteen. Sijoitusrahaston kautta sijoittaja pystyy sijoittamaan kohteisiin, jotka ovat yksityisille sijoittajille ja pienille yrityksille vieraita tai joihin heillä ei edes ole mahdollista suoraan sijoittaa. Sijoitusrahastolla on rahastoesite ja Finanssi-valvonnan vahvistamat säännöt. Esitteestä ja säännöistä selviää, minkä tyyppinen sijoitusrahasto on kyseessä sekä millaista sijoituspolitiikkaa se harjoittaa. Rahasto voi sijoittaa esimerkiksi osakkeisiin (osakerahasto), korkoinstrumentteihin (korkorahasto) tai niiden yhdistelmiin (yhdistelmärahasto). Rahasto voi sijoittaa myös toiseen rahastoon (rahastojenrahasto).

Voitonjakoon perustuvan jaottelun mukaan sijoitusrahastot jaetaan rahastoihin, jotka jakavat voittoa esim. vuosittain sekä kasvurahastoihin, joissa voitto kasvattaa rahasto-osuuden arvoa. Samassa rahastossa voi olla sekä tuotto- että kasvuosuuksia.

Rahaston säännöistä ilmenevät myös rahaston sijoitustoiminnan tavoitteet ja rajoitukset. Sijoitusrahasto sijoittaa rahasto-osuuksien merkinnästä saamansa varat rahaston säännöissä ilmaistua sijoitusstrategiaa noudattaen. Useimmat sijoitusrahastot noudattavat sijoituspolitiikassaan riskin hajauttamista koskevia periaatteita. Eräät rahastot kuitenkin poikkeavat näistä periaatteista, jolloin niitä kutsutaan erikoissijoitus-rahastoiksi.

Rahaston riskitaso riippuu rahaston sijoitusstrategiasta ja siten sijoituskohteista. Sijoitettavien varojen hajauttaminen useampaan kuin yhteen toisistaan riippumattomaan sijoituskohteeseen pienentää rahaston kokonaisriskiä verrattuna yksittäiseen sijoituskohteeseen. Jotkin sijoituskohteet ovat riskialttiimpia kuin toiset. Sijoituskohteet voivat altistaa markkinariskin lisäksi myös mm. liikkeeseenlaskijasta johtuville riskeille sekä oikeudellisille ja poliittisille riskeille. Rahastot ovat pääsääntöisesti likvidejä päivittäin, mutta rahastojen likvidiyyttä voi olla rajoitettu rahaston säännöissä esimerkiksi poikkeuksellisten markkinatilanteiden varalta rahasto-osuudenomistajien edun vuoksi tai rahaston harjoittaman sijoituspolitiikan vuoksi (likviditeettiriski). Sen lisäksi erikoissijoitusrahastojen osuuksien lunastukset voivat olla mahdollisia vain tiettyinä ajankohtina esim. kerran kuukaudessa tai harvemmin. Vieraan valuutan määraisten rahastojen arvoon vaikuttavat myös valuuttakurssimuutokset (valuuttariski).

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

Pääomasijoittaminen

Pääomasijoittaminen (private equity) on sijoitusten tekemistä sellaisiin julkisesti noteeraamattomiin yrityksiin, joilla on hyvät kehittämismahdollisuudet. Pääomasijoittaja ei ole pysyvä omistaja, vaan pyrkii irtautumaan yrityksestä sovitun suunnitelman mukaisesti. Pääomasijoitukset tehdään ensisijaisesti oman pääomanehtoisina sijoituksina tai välirahoituksena. Pääomasijoittajan tarkoituksena on tarjotun lisäarvon myötä edistää yrityksen arvonnousua. Arvonnousu realisoidaan irtautumisvaiheessa, jolloin pääomasijoittaja luopuu osuudestaan kohdeyrityksessä. Pääoma-sijoittamiseen liittyy erittäin korkea yritysrisiki ja likviditeettiriski.

14. Verotus

Asiakas vastaa aina itse sijoitustoimintaansa liittyvistä veroseuraamuksista, mistä syystä asiakkaan tulee huolellisesti

ennen sijoituspäätöksen tekemistä perehtyä rahoitusvälineeseen liittyvään verotukseen. Asiakkaan tulee tarvittaessa kääntyä veroasiantuntijan puoleen. Lisätietoja verotuksesta saa omasta verotoimistosta sekä verohallinnon internetsivuilta vero.fi.

15. Asiakasvalitukset ja oikeussuojakeinot

Asiakasvalitukset

WIP:n palveluihin liittyvissä kysymyksissä asiakkaan tulisi aina ensisijaisesti ottaa yhteyttä WIP:iin. Asiakkaan tulee viipymättä ilmoittaa WIP:lle palveluun liittyvästä virheestä ja siihen mahdollisesti liittyvästä vaatimuksestaan.

WIP:llä on vahvistetut toimintaperiaatteet ja menettelytavat asiakaspalautteen käsittelyä varten, jotta mahdollinen asiakaspalautte voidaan käsitellä johdonmukaisella tavalla ja oikeudenmukaisesti. Asiakas voi antaa palautetta henkilökohtaisen tapaamisen yhteydessä, puhelimitse, sähköpostilla tai kirjeitse. Asiakasvalituksesta on käytävä ilmi selostus virheestä ja asiakkaan yhteystiedot. WIP ilmoittaa vastaanottaneensa asiakasvalituksen, tiedottaa valitusprosessista ja käsittelyn etenemisestä. Pyrimme aina vastaamaan asiakasvalitukseen ja -palautteeseen viikon sisällä sen vastaanottamisesta. Jos ratkaisua ei voida ilmoittaa viikon sisällä, ilmoittaa WIP viivästyksen syyn ja milloin käsittely on todennäköisesti valmis. Ratkaisu annetaan asiakkaalle kirjallisena ja siihen liitetään perusteellinen ja selkeä selvitys WIP:n kannasta. Tallennamme kaikki asiakasvalitukset ja tiedot siitä, mihin toimenpiteisiin on ryhdytty asiakasvalituksen perusteella. Asiakasvalitukset koskien WIP:n sidonnaisasiamiehen toimintaa osoitetaan WIP:lle.

Jos kyseessä on, asiakasvalitus pyydämme saada se ensisijaisesti kirjallisesti seuraavaan osoitteeseen:

WIP Asset Management Oy
Asiakaspalautte
Mannerheimintie 18 A 00100 Helsinki
tai
wip@wip.fi

Riitaisuusien ratkaiseminen

Mahdolliset erimielisyydet omaisuudenhoitosopimuksen tulkinnasta ja soveltamisesta ratkaistaan välimiesmenettelyssä yhtä välimiestä käyttäen Helsingissä, voimassa olevan välimiesmenettelylain mukaisesti. Jos Asiakas on kuluttajasuojalain mukainen kuluttaja, on hänellä myös oikeus nostaa kante sen paikkakunnan yleisessä alioikeudessa, jonka tuomiopiirissä kuluttajalla on kotipaikka tai vakituinen asuinpaikka (tarkemmat tiedot kuluttajansuojalaissa).

Kuluttaja-asiakkaan tuomioistuimen ulkopuoliset oikeussuojakeinot

Siltä osin kuin WIP:n ja Asiakkaan väliseen sopimussuhteeseen sovelletaan kuluttajansuojalainsäädäntöä, Asiakkaalla on sopimussuhteeseen liittyen käytettävissään ainakin seuraavat tuomioistuimen ulkopuoliset oikeussuojakeinot:

Vakuutus- ja rahoitusneuvonta FINE

FINE neuvoo Ei-ammattimaisia Asiakkaita sijoitusasioihin liittyvissä ongelmatilanteissa. Neuvontaa saa myös ennen palvelun tai tuotteen ostoa.

FINE on vaihtoehtoinen riidanratkaisija, jolta voi pyytää ratkaisua asiaan sijoitusasian riitatilanteessa. FINE käsittelee riita-asioita ja antaa ratkaisusuosituksia toimistomenettelynä sekä lautakuntaratkaisuuina Sijoituslautakunnassa. FINEn antamat ratkaisut asiakkaiden ja palveluntarjoajan välisiin riitoihin ovat suositusluonteisia. FINEn palvelut eivät maksa asiakkaille mitään.

FINEn yhteystiedot:

Porkkalankatu 1

00180 Helsinki

Puhelin: (09) 6850 120

Sähköposti: info@fine.fi

Lisätiedot ja tarkemmat ohjeet löytyvät osoitteesta: www.fine.fi.

Kuluttajariitalautakunta

Kuluttajariitalautakunta on puolueeton ja riippumaton asiantuntijaelin, jonka jäsenet edustavat tasapuolisesti kuluttajia ja elinkeinonharjoittajia. Se voi antaa ratkaisusuosituksia kuluttajan ja elinkeinonharjoittajan välisiin erimielisyyksiin, jotka koskevat mm. kulutuspalveluita.

Kuluttajariitalautakunta

Hämeentie 3

PL 306

00531 Helsinki

Puhelin: 029 566 5200 (vaihe)

kril@oikeus.fi

Lisätiedot ja tarkemmat ohjeet valituksen tekemiseen löytyvät osoitteesta: kuluttajariita.fi.