



Asiakasinformaatio sijoittajalle yhtiöstä, tarjottavasta palvelusta sekä toimintatavoista

Visio Varainhoito Oy
(y-tunnus 2298186-6, kotipaikka Helsinki)
Kalevankatu 12
00100 Helsinki
puh. 041 437 5644
sähköposti: visio@vam.fi
kotisivu: www.vam.fi

Yhtiö

Visio Varainhoito Oy ("Visio", "Yhtiö") on sijoituspalveluyrityksistä annetun lain mukainen sijoituspalveluyritys, jonka toimilupa kattaa toimeksiantojen välittämisen ja omaisuudenhoidon. Yhtiö on saanut toimiluvan 15.10.2010. Toimiluvan on myöntänyt ja yhtiön toimintaa valvoo Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6, 00100 Helsinki, puhelin 09 183 51 ja www.finanssivalvonta.fi.

Yhtiön markkinointimateriaali, sopimukset ja raportit ovat saatavana suomeksi. Yhtiö ei käytä sidonnaisasiamiehiä.

Asiakkaiden luokittelu, luokittelun muutos ja luokittelun vaikutus sijoittajansuojaan
Visio tarjotessa sijoituspalvelua asiakkaat luokitellaan ei-ammattimaisiin ja ammattimaisiin asiakkaisiin myöhemmin tässä tekstissä esitetyn luokittelun mukaisesti. Asiakkaan luokittelulla on vaikutusta sijoittajansuojan laajuuteen sekä sovellettaviin menettelytapoihin.

Arvopaperimarkkinalain mukaan asiakkaalla on oikeus pyytää luokittelun muuttamista. Hakemus luokittelun muuttamiseksi on tehtävä kirjallisesti (lomake on saatavissa yhtiöstä). Luokittelun muuttamisella voi olla vaikutusta sijoittajansuojaan ja sovellettaviin menettelytapoihin.

Suomen lainsäädännön mukaan ei-ammattimaiset sijoittajat kuuluvat Sijoittajan korvausrahaston suojan piiriin. Se korvaa sijoittajalle menetykset silloin, kun rahaston jäsen ei ole suorittanut suojan piiriin kuuluvan sijoittajan selviä ja riidattomia saatavia sopimuksen mukaan. Yhdelle sijoittajalle maksettavan korvauksen määrä on 90 % sijoittajan yhdeltä sijoituspalveluyritykseltä olevan saatavan määrästä, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Korvausrahaston suoja ei kata sijoitusrahastotoimintaa.

Asiakkaiden luokittelun vaikutus sovellettaviin menettelytapoihin (asianmukaisuus- ja soveltuvuusarvio) Luokittelu vaikuttaa sovellettaviin menettelytapoihin. Ei-ammattimaiselle asiakkaalle on annettava sopimuksen ehdot ja riittävät tiedot sijoituspalvelua tarjoavasta yrityksestä sekä tarjottavasta palvelusta ennen kirjallisen sopimuksen tekemistä. Mikäli tiedoissa tapahtuu olennaisia muutoksia, yhtiö ilmoittaa niistä asiakkaalle. Tiedot on annettava pysyvällä tavalla niin, että asiakas voi tulostaa tai tallentaa ne. Yhtiö voi antaa tiedot myös Internet-sivuillaan, mikäli asiakkaan kanssa on näin sovittu.

Asianmukaisuuden arvioiminen, ei-ammattimainen asiakas

Jos yhtiö tarjoaa ei-ammattimaiselle asiakkaalle rahoitusvälineiden toimeksiantojen välittämistä, on yhtiön pyydettävä asiakkaalta tiedot tämän kyseistä rahoitusvälinettä koskevasta sijoituskokemuksesta ja -tietämyksestä voidakseen arvioida, onko rahoitusväline asianmukainen asiakkaan kannalta. Yhtiöllä on oikeus luottaa asiakkaan antamiin tietoihin. Mikäli yhtiö katsoo, ettei rahoitusväline ole asiakkaan kannalta asianmukainen, on yhtiön ilmoitettava tästä asiakkaalle. Yhtiön on myös kerrottava asiakkaalle, mikäli se ei voi arvioida rahoitusvälineen asianmukaisuutta asiakkaalle siitä syystä, ettei asiakas ole antanut kaikkia arvioinnin perusteeiksi tarvittavia tietoja.

Kun kyseessä on asiakkaan aloitteesta tapahtuvasta, laissa tarkoitetun yksinkertaiseen rahoitusvälineeseen (kuten rahasto-osuus) liittyvän toimeksiannon välittämisestä, asianmukaisuusarviota ei tarvitse tehdä.

Soveltuvuuden arvioiminen, ei-ammattimainen asiakas

Kun yhtiö tarjoaa ei-ammattimaiselle asiakkaalle yksilöllistä varainhoitoa, on yhtiön hankittava ennen varainhoitopalvelun tarjoamista riittävät tiedot asiakkaan taloudellisesta asemasta ja sijoituspalvelua koskevasta sijoituskokemuksesta ja -tietämyksestä sekä sijoitustavoitteista, jotta yhtiö voi suositella asiakkaalle soveltuvia rahoitusvälineitä tai palveluita. Yhtiöllä on oikeus luottaa asiakkaan antamiin tietoihin. Yhtiön tulee hankkimiensa tietojen avulla arvioida, vastaako tarjottava palvelu asiakkaan sijoitustavoitteita, kykeneekö asiakas kantamaan taloudellisesti mahdollisen riskin ja onko asiakkaalla tarvittava tietämys ja sijoituskokemus riskien ymmärtämiseksi suositeltuun palveluun. Jos yhtiö ei saa riittäviä tietoja, yhtiö ei saa suositella kyseistä sijoituspalvelua. Yhtiö voi itse arvioida minkä merkityksen antaa sille, ettei asiakas anna kaikkia soveltuvuuden arvioimiseksi tarvittavia tietoja.

Soveltuvuuden arvioiminen, ammattimainen asiakas

Ammattimaiselle asiakkaalle on annettava yleiskuvaus sijoituspalvelun kohteena olevien rahoitusvälineiden luonteesta ja niihin liittyvistä tyypillisistä riskeistä, jos se on tarpeellista ottaen huomioon kyseisen asiakkaan sijoituskokemus. Kun yhtiö tarjoaa ammattimaiselle asiakkaalle yksilöllistä varainhoitoa, on yhtiön hankittava ennen varainhoitopalvelun tarjoamista riittävät tiedot asiakkaan taloudellisesta asemasta sekä sijoitustavoitteista, jotta yhtiö voi suositella asiakkaalle soveltuvia rahoitusvälineitä tai palveluita. Yhtiöllä on oikeus luottaa asiakkaan antamiin tietoihin. Yhtiön tulee hankkimiensa tietojen avulla arvioida, vastaako tarjottava palvelu asiakkaan sijoitustavoitteita, kykeneekö asiakas kantamaan taloudellisesti mahdollisen riskin ja onko asiakkaalla tarvittava tietämys ja sijoituskokemus riskien ymmärtämiseksi suositeltuun palveluun. Jos yhtiö ei saa riittäviä tietoja, yhtiö ei saa suositella kyseistä sijoituspalvelua. Yhtiö voi itse arvioida minkä merkityksen antaa sille, ettei asiakas anna kaikkia soveltuvuuden arvioimiseksi tarvittavia tietoja.

Sijoittajien korvausrahasto

Visio Varainhoito Oy on Sijoittajien korvausrahaston jäsen. Sijoittajan korvausrahaston suojan piiriin kuuluvat ei-ammattimaiset sijoittajat, joille on tarjottu sijoituspalvelua. Korvausrahastosta ei makseta korvausta ammattimaiselle asiakkaalle. Korvausrahaston suoja ei kata sijoitusrahastotoimintaa.



Jos sijoituspalveluyritys ei ole suorittanut sijoituspalveluiden yhteydessä sijoituspalveluyrityksen hallussa tai hallinnoitavana olevia sijoittajan selviä ja riidattomia saamisista lain tai sopimuksen mukaisesti, sijoittaja voi ilmoittaa asiasta Finanssivalvontaan. Finanssivalvonta päättää, onko kyseessä korvausrahaston suoritettava sijoittajan saamiset. Suoritusvelvollisuuden määrittämisen edellytyksenä on, että saamisen suorittamatta jättäminen on johtunut sijoituspalveluyrityksen asettamisesta konkurssiin tai yrityssaneeraukseen tai sen muusta maksukyvyttömyydestä, joka ei ole tilapäistä ja josta on saatu riittävä selvitys. Eri-ammattimaiselle sijoittajalle maksettavan korvauksen määrä on 90 % sijoittajan yhdeltä sijoituspalveluyritykseltä olevan saatavan määrästä, kuitenkin enintään 20 000 euroa.

Kannustimet

Kannustimilla tarkoitetaan arvopaperimarkkinalain mukaan sijoituspalvelun tarjoamisen yhteydessä kolmannelle osapuolelle annettavia tai tältä saatavia maksuja tai muita etuja.

Visio Varainhoito Oy:llä on yhteistyökumppaneita, joiden kanssa on sovittu kannustimista. Maksuilla ja palkkioilla katetaan ensisijaisesti palvelun tarjoamisesta aiheutuvia kustannuksia ja niiden tarkoituksena on parantaa asiakkaalle tarjottavan palvelun laatua tai mahdollistaa tietyn palvelun tarjoaminen ja ylläpitäminen. Maksut ja palkkiot liittyvät Visio -rahastojen merkintä-, lunastus- ja hallinnointipalkkioihin.

Kannustimen maksaminen ei saa johtaa Visio Varainhoito Oy:n ja asiakkaan välisten eturistiriitatilanteiden syntymiseen tai puolueelliseen tai asiakkaan edun vastaiseen toimintaan.

Visio Varainhoito Oy voi maksaa prosenttiosuuksia palkkionpalautusta yhteistyökumppaneidensa myymien Visio -rahastojen merkintä-, lunastus- tai hallinnointipalkkioista. Palkkionpalautusten määrä vaihtelee sijoitetun varallisuuden perusteella. Palautukset ovat korvausta yhteistyökumppanin myyntityöstä. Visio Varainhoito Oy pyrkii neuvottelemaan yhteistyökumppaneiden ehdot palkkionpalautuksista mahdollisimman yhdenmukaisiksi. Visio Varainhoito Oy antaa asiakkaalle tiedot kannustimena pidettävän maksun tai palkkion luonteesta ja määrästä tai määräytymisperusteesta ennen sijoituspalvelun tarjoamista.

Asiakkaan taloudellinen vastuu

Sijoitustoimintaan liittyy aina taloudellinen riski. Asiakkaan on tutustuttava huolellisesti sijoitusmarkkinoihin, eri rahoitusvälineisiin ja niiden riskeihin sekä varainhoitosopimuksen sisältöön ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Asiakas vastaa myös sijoitustoiminnan vaikutuksesta hänen verotukseensa. Asiakas voi tarvittaessa konsultoida sijoituspäätöksissään omaa vero- tai sijoitusneuvojaa.

Toimeksiantojen välitys

Visio Varainhoito Oy välittää Visio -rahastojen merkintä- ja lunastustoimeksiantoja UB Rahastoyhtiöön. Asiakas toimittaa Visio -rahastojen merkintälomakkeen yhtiöön sähköpostilla tai postitse välitettäväksi edelleen UB Rahastoyhtiöön. Rahastosijoituksista ei tehdä mitään erillistä sopimusta. Myös lunastuslomakkeet asiakas toimittaa kirjallisesti Visio Varainhoito Oy:hyn välitettäväksi edelleen UB Rahastoyhtiölle. UB Rahastoyhtiö Oy lähettää asiakkaalle merkintä- ja lunastusvahvistukset. Mahdolliset merkintä- ja lunastuspalkkiot sopivat Visio Varainhoito Oy ja asiakas.



Asiakas saa ennen merkintäpäättöksen tekoa rahaston rahastoesitteen ja avaintietoesitteen. Asiakkaalle lähetetään rahaston kuukausikatsaus. Lisäksi asiakkaalle lähetetään rahaston vuosikertomus.

Sijoituspalvelun kohteena olevat rahoitusvälineet

Tässä on kuvattu Visio Varainhoito Oy:n välittämiin merkintä- ja lunastustoimeksiantoihin liittyviä riskejä. Rahoitusvälineiden ja sijoituspalveluiden hankintaan ja omistamiseen liittyy aina taloudellinen riski. Sijoitetun pääoman voi menettää kokonaan tai osittain ja tavoiteltu tuotto voi jäädä saamatta. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä asiakkaan tulee perehtyä rahoitusvälineitä koskeviin ehtoihin, ominaisuuksiin ja niistä aiheutuviin velvollisuuksiin, jotta sijoittaja voi ymmärtää rahoitusvälineisiin liittyvät riskit ja mahdolliset vaikutukset sijoittajan taloudelliseen asemaan. Asiakkaan tulee harkita huolellisesti rahoitusvälineen soveltuvuus aiottuun käyttötarkoitukseen myös muuttuvissa olosuhteissa.

Kaikkiin rahoitusvälineisiin ja sijoituspalveluihin liittyy aina ns. vastapuoliriski eli riski rahoitusvälineen liikkeeseenlaskijan tai sijoituspalvelun tarjoajan maksukyvyttömyydestä ja sen seurauksista. Mikäli tällainen riski toteutuu saattaa rahoitusväline tai sijoituspalvelu muuttua arvottomaksi ja sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan.

Asiakkaalla on myös riski lainvastaisesta menettelystä tekemänsä sijoituksen liikkeeseenlaskijassa, rahastoyhtiössä tai muussa rahoitusvälineen tai sijoituspalvelun tuottamiseen tai tarjoamiseen osallistuvassa tahossa, jonka seurauksena asiakas voi menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan.

Sijoitusrahastot

Sijoitusrahaston omistavat siihen sijoittaneet sijoittajat osuuksiensa suhteessa. Sijoitusrahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö kerää sijoittajien varoja yhteen ja sijoittaa ne useisiin eri arvopapereihin, jotka muodostavat sijoitusrahaston. Rahaston säännöistä ilmenevät rahaston sijoitustoiminnan tavoitteet ja rajoitukset.

Sijoitusrahastot jaotellaan sijoitusstrategiansa mukaisesti esim. osake-, yhdistelmä- ja korkorahastoihin. Useimmat rahastot noudattavat sijoituspolitiikassaan riskin hajauttamista koskevia periaatteita. Rahastot, jotka poikkeavat esim. riskin hajauttamisen periaatteesta ovat erikoissijoitusrahastoja. Rahastot voivat erota toisistaan myös siten, että joidenkin tavoitteena on passiivinen indeksin seuraaminen ja toiset taas pyrkivät aktiivisella sijoituskäytännöllä vertailuindeksiä korkeampaan tuottoon. Voitonjakoon perustuvan jaottelun mukaan sijoitusrahastot jaetaan tuotto-osuusrahastoihin, jotka jakavat voittoa vuosittain sekä kasvurahastoihin, joissa voitto kasvattaa rahasto-osuuden arvoa. Samassa rahastossa voi olla sekä tuotto- että kasvuosuuksia. Rahastoyhtiön on lunastettava rahasto-osuudet asiakkaan sitä vaatiessa. Sijoitusrahaston varoista peritään sen toimintaan liittyvät kulut, kuten esimerkiksi hallinnointipalkkio, jonka suuruus vaihtelee rahastosta riippuen. Sijoittajan on tutustuttava ennen sijoituspäätöksen tekoa sijoitusrahaston sääntöihin ja avaintietoesitteeseen.



Sijoitusrahaston riskitaso vaihtelee rahaston sijoitusstrategian mukaan. Rahaston yleinen riskitaso on yleensä muuten sama kuin rahoitusvälineen, johon rahasto varjojaan sijoittaa, mutta sijoitettavien varojen hajauttaminen useampaan kuin yhteen toisistaan riippumattomaan sijoituskohteeseen pienentää rahaston kokonaisriskiä suhteessa yksittäiseen sijoituskohteeseen. Muiden kuin euromääräisten rahastojen arvoon vaikuttavat myös valuuttakurssimuutokset.

Useimmat rahastot ovat merkittävässä ja lunastettavissa päivittäin. Erikoissijoitusrahastojen osuuksien merkinnät ja lunastukset voivat olla mahdollisia vain tiettyinä ajankohtina.

Toimeksiantojen välittämisperiaatteet

Asiakas voi antaa Visio -rahastojen toimeksiantoja kirjallisesti välitettäväksi UB Rahastoyhtiö Oy:hyn. Toimeksiantoja voi antaa päivittäin. Merkintäpäivä on se pankkipäivä, jolloin merkintätoimeksianto on vastaanotettu Rahastoyhtiössä ja merkintäsumma on rahaston merkintätilillä viimeistään kello 13.00 Suomen aikaa. Kello 13.00 jälkeen rekisteröidyn merkintätoimeksiannon ja/tai merkintätilille käytettäväksi saapuneen merkintäsumman perusteella merkintä tehdään seuraavana pankkipäivänä.

Mikäli Rahastoyhtiön ei tarvitse lunastusta varten myydä sijoituskohteita, toteutetaan viimeistään kello 13.00 Suomen aikaa Rahastoyhtiössä vastaanotettu ja rekisteröity lunastusvaatimus siihen rahasto-osuuden arvoon, joka lasketaan Rahastoyhtiössä samalle pankkipäivälle. Kello 13.00 jälkeen Suomen aikaa Rahastoyhtiössä vastaanotettu ja rekisteröity lunastusvaatimus toteutetaan arvoon, joka lasketaan seuraavalle pankkipäivälle. Lunastamisen tulee tapahtua välittömästi Rahaston varoista. Mikäli varat lunastamiseen on hankittava myymällä sijoituskohteita, myynnin tulee tapahtua ilman aiheutonta viivytystä, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluessa siitä, kun lunastusta vaadittiin Rahastoyhtiöltä. Tällöin lunastus toteutetaan sille päivälle laskettuun rahasto-osuuden arvoon, jona rahat sijoituskohteiden myynnistä on saatu.

Toimeksiantojen välittämisestä asiakkaalta perittävät palkkiot määräytyvät asiakkaalle ilmoitettujen maksujen ja palkkioiden mukaan. Visio Varainhoito Oy:n hallitus on vahvistanut yhtiön toimeksiantojen välittämistä koskevat periaatteet.

Eturistiriidat

Eturistiriidalla tarkoitetaan poikkeuksellista sijoituspalvelun tarjoamiseen liittyvää tilannetta asiakkaan ja yhtiön välillä, johon voi liittyä asiakkaan etuihin kohdistuva riski. Eturistiriita voi syntyä myös yhtiön ja sen henkilökunnan välille tai kahden asiakkaan välille. Yhtiö pyrkii tunnistamaan ja ehkäisemään mahdolliset eturistiriitatilanteet hallinnollisten toimenpiteiden avulla. Mahdollisten eturistiriitatilanteiden syntymistä pyritään ehkäisemään sisäisillä ohjeistuksilla.

Visio Varainhoito Oy:tä ja sen työntekijöitä koskevat sisäpiirimääräykset, jolloin kaikki kaupat raportoidaan ja yhtiön sisäpiirirekisteristä vastaava hallintojohtaja valvoo, että voimassa olevia määräyksiä noudatetaan.

Mikäli yhtiön työntekijät haluavat käydä kauppaa omaan lukuunsa, tulee heidän ennen kaupantekoa ottaa yhteys Compliance Officeriin ja varmistaa ensin, että onko yhtiön asiakkailla intressiristiriitatilannetta ko. osakkeessa samaan aikaan. Mikäli näin on, tekevät

yhtiön hoitamat rahastot ensin kaikki omat kauppansa ennen kuin yhtiön työntekijät tai heidän määräysvallassaan olevat yhtiöt tekevät omat kauppansa. Mikäli tällaista ristiriitatilannetta ei ole, antaa Compliance Officer ko. taholle kaupankäyntiluvan. Työntekijä ilmoittaa toteutuneen kaupan yhtiön sisäpiirirekisteristä vastaavalle henkilölle sisäpiiri-ilmoituslomakkeella, jonka jälkeen tehty kauppa kirjataan erilliseen suojattuun Excel -taulukkoon ja raportoidaan viranomaisille voimassa olevien säännösten mukaisesti. Tiedostosta otetaan päivittäin varmuuskopio ja se arkistoidaan paperimuodossa aina muutoksen jälkeen sekä kuukausittain yhtiön kirjanpitoaineiston liitteenä. Raportin säilytysaika noudattaa kirjanpitoaineiston säilytysaikaa. Sisäpiirirekisteri on nähtävillä yhtiön toimitiloissa Kalevankatu 12, 00100 Helsinki.

Asiakasneuvonta

Mikäli asiakkaalla on kysyttävää palvelusta tai näihin liittyvistä ongelmista tulee asiakkaan ottaa yhteyttä Visio Varainhoito Oy:hyn. Asiakkaan tulee välittömästi ilmoittaa palveluun tai tuotteeseen liittyvästä virheestä. Mahdolliset valitukset ja niihin liittyvät vaatimukset tulee toimittaa yhtiöön kirjallisesti.

Asiakasvalitukset käsitellään 14 päivän kuluessa. Ratkaisut ja tehdyt toimenpiteet annetaan tiedoksi yhtiön hallitukselle ja taltioidaan luotettavan jälkiseurannan mahdollistamiseksi.

Asiakas voi kääntyä myös Arvopaperilautakunnan puoleen edellä mainituissa tilanteissa. Arvopaperilautakunta toimii Vakuutus- ja rahoitusneuvonnan yhteydessä ja neuvoo, ohjaa ja etsii ratkaisuja asioissa, jotka koskevat arvopaperimarkkinalainsäädännön ja siihen liittyvien viranomaismääräysten sisältöä ja sopimusehtojen soveltamista, hyvää arvopaperikauppatapaa sekä muita arvopaperikäytäntöä koskevia asioita. Palvelu on maksutonta ja se on käytössä kaikille ei-ammattimaisille sijoittajille, jotka ovat asiakassuhteessa pankkiin, sijoituspalveluyritykseen tai rahastoyhtiöön. Yhteystiedot ovat Porkkalankatu 1, 00180 Helsinki, puhelin (09) 6850 120, www.fine.fi.

Asiakasluokittelun periaatteet

MiFID, Visio Varainhoito Oy:n asiakasluokittelun periaatteet Arvopaperimarkkinalain mukaan sijoituspalveluyrityksen on ilmoitettava asiakkaalle tämän luokittelusta ei-ammattimaiseksi asiakkaaksi tai hyväksyttäväksi vastapuoleksi. Asiakkaan luokittelulla on vaikutusta sijoittajan suojan laajuuteen sekä sovellettaviin menettelytapasääntöihin.

A. EI-AMMATTIMAINEN ASIAKAS

Muu kuin ammattimainen asiakas tai hyväksyttävä vastapuoli.

B. AMMATTIMAINEN ASIAKAS

1. Yhteisöt/yritykset

Rahoitusmarkkinoilla toimiluvan nojalla toimintaa harjoittava tai säännelty yhteisö ja siihen rinnastettava ulkomainen viranomaisvalvonnassa oleva yhteisö:

- a) sijoituspalveluyritys
- b) luottolaitos
- c) rahastoyhtiö
- d) optioyhteisö

- e) arvopaperipörssi
- f) selvitysyhteisö
- g) arvopaperikeskus
- h) vakuutusyhtiölaissa tarkoitettu vakuutusyhtiö
- i) työeläkevakuutusyhtiö, eläkesäätiö ja eläkekassa
- j) sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 1 §:n 3 momentin 6 ja 7 kohdassa tarkoitettu yhteisö
- k) hyödykkeitä ja hyödykejohdannaisia omaan lukuunsa ostava ja myyvä yritys
- l) muu yhteisösijoittaja

2. Suuryritykset

Yritys, joka täyttää viimeksi päättyneeltä täydeltä tilikaudelta laaditun tilinpäätöksen mukaan kaksi seuraavista kolmesta vaatimuksesta:

- a) taseen loppusumman on vähintään 20 000 000 euroa
- b) liikevaihto on vähintään 40 000 000 euroa
- c) omat varat ovat vähintään 2 000 000 euroa

3. Valtio, kunta ja niiden yksiköt

- a) Suomen valtio
- b) Valtiokonttori ja valtion liikelaitos
- c) suomalainen kunta ja kuntayhtymä
- d) ulkomainen valtio
- e) valtionvelkaa hoitava elin
- f) ulkomaisen valtion alueellinen hallintoyksikkö

4. Keskuspankit

- a) Euroopan keskuspankki
- b) Suomen Pankki
- c) ulkomainen keskuspankki
- d) Kansainvälinen valuuttarahasto, Maailmanpankki ja niihin rinnastettava kansainvälinen yhteisö tai organisaatio

5. Yhteisösijoittajat

Pääasiallisena toimialana on rahoitusvälineisiin sijoittaminen ja asiakas täyttää vähintään kaksi seuraavista vaatimuksista:

- a) asiakas on toteuttanut vähintään 200 000 euron liiketoimia kyseisillä markkinoilla keskimäärin vähintään kymmenen kertaa neljännesvuodessa viimeksi kuluneen neljän vuosineljänneksen aikana
- b) asiakkaan sijoitussalkun arvo ylittää 5 000 000 euroa
- c) sijoitustoiminnasta vastuullisella henkilöllä on vähintään vuoden kokemus sijoitustoiminnasta rahoitusalaalla.

6. Asiakkaan oman hakemuksen perusteella, jolloin edellytyksenä:

6.1 Asiakas hakee kirjallisesti

6.2 Asiakas täyttää vähintään kaksi seuraavista vaatimuksista:

- a) asiakas on toteuttanut huomattavan suuria liiketoimia (vähintään 50 000 euron suuruisia) kyseisillä markkinoilla keskimäärin kymmenen kertaa neljännesvuodessa viimeksi kuluneen neljän vuosineljänneksen aikana

b) asiakkaan sijoitussalkun arvo on yli 500 000 euroa

c) asiakas työskentelee tai on työskennellyt rahoitusallalla ammattimaisesti vähintään vuoden

6.3 Yhtiö on arvioinut, että asiakkaalla on valmiudet tehdä itsenäisiä sijoituspäätöksiä ja ymmärtää niihin liittyvät riskit ja yhtiö hyväksyy asiakkaan hakemuksen

6.4 Yhtiö ilmoittaa asiakkaalle kirjallisesti, ettei asiakas kuulu arvopaperimarkkinalain 4 luvun menettelysäännösten suojan ja sijoittajien korvausrahastosuojan piiriin

6.5 Asiakas ilmoittaa yhtiölle kirjallisesti olevansa tietoinen menettelytapasäännösten suojan ja sijoittajien korvausrahastosuojan menettämisestä

C. HYVÄKSYTTÄVÄ VASTAPUOLI

1. Yhteisöt/yritykset

Samat ryhmät yrityksiä kuin kohdassa B. Ammattimainen asiakas

2. Suuryritykset

Yritykset kuten kohdassa B. Ammattimainen asiakas 2. Suuryritykset ja joka antaa nimenomaisen suostumuksensa tulla kohdelluksi hyväksyttävänä vastapuolena.

3. Valtio, kunta ja niiden yksiköt

a) Suomen valtio

b) Valtiokonttori ja valtion liikelaitos

c) suomalainen kunta ja kuntayhtymä

d) ulkomainen valtio

e) valtionvelkaa hoitava elin

f) ulkomaisen valtion alueellinen hallintoyksikkö

4. Keskuspankit

a) Euroopan keskuspankki

b) Suomen Pankki

c) ulkomainen keskuspankki

d) Kansainvälinen valuuttarahasto, Maailmanpankki ja niihin rinnastettava kansainvälinen yhteisö tai organisaatio

5. Ammattimaisen asiakkaan hakemuksen perusteella

Asiakas, joka kohdassa B.6 voi edellytysten mukaan pyytää luokittelun muuttamista ammattimaiseksi asiakkaaksi voi lisäksi pyytää, että häntä kohdellaan hyväksyttävänä vastapuolena sellaisissa liiketoimissa ja palveluissa, joiden osalta häntä voi pitää ammattimaisena asiakkaana.

Asiakasluokittelun muuttaminen

Arvopaperimarkkinalain 1 luvun 4a §:n mukaan asiakkaalla on oikeus pyytää luokittelun muuttamista. Muutospyyntö tulee toimittaa kirjallisesti yhtiöön.

Ei-ammattimainen asiakas voi pyytää luokittelun muuttamista ammattimaiseksi asiakkaaksi, jos asiakas täyttää vähintään kaksi seuraavista vaatimuksista:

a) asiakas on toteuttanut huomattavan suuria liiketoimia (vähintään 50 000 euron suuruisia) kyseisillä markkinoilla keskimäärin kymmenen kertaa neljännesvuodessa viimeksi kuluneen neljän vuosineljänneksen aikana

b) asiakkaan sijoitussalkun arvo on yli 500 000 euroa

c) asiakas työskentelee tai on työskennellyt rahoitusallalla ammattimaisesti vähintään vuoden



Yhtiö arvioi asiakkaan hakemuksen perusteella, onko asiakkaalla valmiudet tehdä itsenäisiä sijoituspäätöksiä ja ymmärtää niihin liittyvät riskit. Jos asiakkaan arvioidaan täyttävän vaatimukset, on hakemus hyväksyttävä.

Yhtiö ilmoittaa asiakkaalle kirjallisesti mitä seurauksia siitä on, että asiakas luokitellaan ammattimaiseksi asiakkaaksi. Ammattimainen asiakas ei kuulu kaikkien arvopaperimarkkinalain 4 luvussa tarkoitettujen menettelytapasäännösten suojan ja sijoituspalveluyrityksistä annetussa laissa tarkoitetun sijoittajien korvausrahaston suojan piiriin. Asiakkaan on tällöin kirjallisesti vahvistettava, että asiakas on tietoinen mainituista rajoituksista ja ymmärtää niiden sisällön.

Ammattimainen asiakas voi kirjallisesti pyytää luokittelun muuttamista ei-ammattimaiseksi asiakkaaksi. Ei-ammattimainen asiakas kuuluu arvopaperimarkkinalain 4 luvussa tarkoitettujen menettelytapasäännösten suojan ja sijoituspalveluyrityksistä annetussa laissa tarkoitetun sijoittajien korvausrahaston suojan piiriin.

Jos kohdassa C.5 tarkoitettu ammattimainen asiakas pyytää luokittelun muuttamista hyväksyttäväksi vastapuoleksi on yhtiöllä velvollisuus arvioida, täyttääkö asiakas hyväksyttävän vastapuolen kriteerit. Asiakkaalle ilmoitetaan kirjallisesti luokittelun muuttamisesta ja luokittelun muuttuessa hyväksyttäväksi vastapuoleksi asiakkaalle ilmoitetaan myös, ettei asiakas kuulu lakisääteisen sijoittajansuojan eikä sijoittajien korvausrahaston suojan piiriin. Asiakkaan on siinä tapauksessa kirjallisesti vahvistettava, että hän on tietoinen mainituista rajoituksista ja ymmärtää niiden sisällön.

Hyväksyttävä vastapuoli voi kirjallisesti pyytää luokittelun muuttamista ammattimaiseksi tai ei-ammattimaiseksi asiakkaaksi.

Toimintaperiaatteet toimeksiantojen huolelliseen välittämiseen

1. Johdanto

Seuraavaksi määritellään ne toimintaperiaatteet, joita Visio Varainhoito Oy ja sen salkunhoitajat (Visio) noudattavat omaisuudenhoidossa ja välittäessään asiakkaidensa rahoitusvälineitä koskevia toimeksiantoja saavuttaakseen asiakkaan kannalta parhaan mahdollisen tuloksen.

Asiakkaan Visiolle antamat toimeksiantoja koskevat erityiset ohjeet ovat aina ensisijaisia suhteessa tässä kuvattuihin toimintaperiaatteisiin. Asiakkaan antamat erityiset ohjeet saattavat estää Visiota suorittamasta toimintaperiaatteiden mukaisia toimenpiteitä.

2. Kokonaisarviointi ja eri tekijöiden keskinäinen tärkeysjärjestys

Asiakkaan kannalta parhaan mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi Visio arvioi seuraavia tekijöitä välittäessään toimeksiantoja välittäjien toteutettavaksi:

- todennäköinen toteutushinta ja muut toimeksiannon kustannukset
- liiketoimen toteuttamisen ja selvityksen todennäköisyys
- toimeksiannon koko ja luonne
- toimeksiannon toteutumisen nopeus
- muut Vision arvion mukaan kulloinkin olennaiset tekijät.

Visio pyrkii valitsemaan toimeksiantojen toteuttajaksi tahon, jolla on riittävät tekniset ja hallinnolliset edellytykset sekä riittävä asiantuntemus toimeksiantojen toteuttamiseksi.

Visio pyrkii valitsemaan kulloisenkin arvopaperinvälittäjän ensisijaisesti kaupankäynnin kokonaiskustannustason perusteella, mutta Visio voi itsenäisesti päättää, että jokin muu kriteeri on valinnassa ensisijainen.

Kokonaisarvioinnin perusteena olevien seikkojen tärkeysjärjestys voi kuitenkin vaihdella asiakkaan tai toimeksiannon tai rahoitusvälineen ja toteuttamispaikan ominaispiirteiden mukaan. Visio arvioi itsenäisesti eri tekijöiden tärkeysjärjestyksen, ellei asiakkaan ohjeista muuta johdu.

3. Vision käyttämät välittäjät, kaupankäyntipaikat ja kaupankäyntiperiaatteet

Tässä kohdassa mainitut välitystavat koskevat niitä rahoitusvälineitä, joilla käydään yleensä kauppaa säännellyillä markkinoilla, monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä tai muulla järjestäytyneellä kaupankäyntipaikalla. Tällaisia rahoitusvälineitä ovat esimerkiksi osakkeet, optio-oikeudet ja warrantit.

Visio välittää asiakkaiden toimeksiantoja valitsemilleen arvopaperinvälittäjille, jotka toteuttavat ne valitsemillaan kaupankäyntipaikoilla, säännellyn markkinan tai monenkeskisen kaupankäynnin ulkopuolella.

Visio seuraa ja arvioi säännöllisesti käyttämiään välittäjiä. Luettelo merkittävässä määrin käytetyistä välittäjistä on näiden toimintaperiaatteiden liitteenä. Listan välittäjillä ja OTC-



vastapuolilla on arvioitu saavutettavan asiakkaan kannalta paras mahdollinen kokonaisvastike.

Toimeksiantoja toteuttavien välittäjien on vuosittain julkistettava tietoja toteuttamispaikkojen nimistä ja toteutusten laadusta.

Välittäessään toimeksiantoa Visio voi:

- ohjata toimeksiannon viipymättä käyttämälleen välittäjälle
- yhdistää toimeksiannon muihin toimeksiantoihin tai jakaa sen osiin
- toteuttaa toimeksiannon muulla tavalla, joka Visio kohtuullisen arvion mukaan tuottaa todennäköisesti parhaan mahdollisen tuloksen
- toteuttaa toimeksiannon asiakkaan antamalla nimenomaisella suostumuksella osittain tai kokonaan asettumalla suoraan toisen asiakkaan toimeksiantoa vastaan.

Edellä kuvatuissa tapauksissa toimeksianto pyritään toteuttamaan hintaan, joka heijastaa vallitsevaa markkinatilannetta. Sähköisessä kaupankäynnissä tekniset järjestelyt voivat rajoittaa kaupankäyntipaikkoja ja tapoja sekä näiden periaatteiden toteutumista.

Asiakkaat maksavat kaupankäyntiin liittyvät kustannukset.

4. Kaupankäynti osakkeilla ja muilla rahoitusvälineillä, joilla käydään kauppaa säännellyllä markkinalla tai MTF:ssä

Rahoitusvälineitä, joilla käydään kauppaa arvopaperipörsseissä tai monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä (MTF) ovat tyypillisesti: osakkeet, ETF:t joukkovelkakirjat ja rahamarkkinainstrumentit (valtion velkasitoumukset, sijoitustodistukset, yritystodistukset ja kuntatodistukset). Visio välittää asiakkaiden toimeksiantoja huolellisesti valitsemilleen arvopaperinvälittäjille, jotka toteuttavat ne valitsemillaan kaupankäyntipaikoilla. Asiakkaan kannalta parhaan kokonaisvastikkeen saamiseksi seurataan sitä, missä em. rahoitusvälineillä olisi asiakkaankannalta parasta tehdä kauppaa.

Visio pyrkii samaan toimeksiannon toteutetuksi hintaan, joka heijastaa vallitsevaa markkinatilannetta. Sähköisessä kaupankäynnissä tekniset järjestelyt voivat rajoittaa kaupankäyntipaikkoja ja tapoja sekä näiden periaatteiden toteutumista.

5. Kaupankäynti rahoitusvälineillä säänneltyjen markkinoiden ja monenkeskisten kaupankäyntijärjestelmien ulkopuolella (OTC)

Visio voi välittää asiakkaan toimeksiantoja myös rahoitusvälineillä, joilla yleensä käydään kauppaa säänneltyjen ja niitä vastaavien muiden markkinoiden ulkopuolella, eli suoraan vastapuolen kanssa (OTC). Kaikki mahdolliset OTC-kaupat Visio ohjaa sisäisenä toteuttajana (SI, Systemic Internaliser) toimiville vastapuolille kauppoihin liittyvien julkistamisvelvoitteiden asianmukaisen hoitamisen vuoksi.

Tällaisia rahoitusvälineitä ovat esimerkiksi:

- joukkovelkakirjat, sijoitustodistukset, sijoituslainat ja muut rahamarkkinainstrumentit
- osakkeet, joita ei noteerata järjestäytyneillä kauppapaikoilla
- OTC-johdannaiset ja muiden palveluntarjoajien luomat rahoitusvälineet

Visio välittää kyseisten rahoitusvälineiden joko viitteelliset tai sitovat hintatarjoukset sellaisille käyttämisilleen vastapuolille, joka tekevät OTC-kauppaa kyseisellä rahoitusvälineellä ja jotka toimivat sisäisinä toteuttajina. Visio pyytää välittäjiä hintanoteerauksen rahoitusvälineelle. Visio tekee sopimuksen sen osapuolen kanssa, jonka kanssa arvioidaan saavutettavan asiakkaan kannalta paras kokonaisvastike.

6. Rahasto-osuudet

Visio toteuttaa asiakkaaltaan saamansa rahasto-osuuksia koskevan toimeksiannon antamalla sen viipymättä suoraan tai kolmannen osapuolen kautta rahastoyhtiölle, joka hoitaa kyseistä rahastoa. Jos rahasto-osuudella käydään kauppaa säännellyllä kaupankäyntipaikalla, voi Visio noudattaa kohdan 3 mukaisia toteuttamisperiaatteita.

7. Vision ulkoistamissopimuksella hoitamien sijoitusrahastojen salkunhoitoa koskevat toimintaperiaatteet

Visio toimii laatimansa ulkoistamissopimuksen nojalla suomalaisten rahastoiden hallinnoimien sijoitusrahastojen salkunhoitajana. Rahaston salkunhoitajana Visio toimii sijoitusrahaston edun mukaisesti välittäessään sijoitusrahaston toimeksiantoja sijoituspalveluiden tarjoajien toteutettavaksi. Visio toteuttaa kaikki kohtuulliset toimet päästäkseen sijoitusrahaston kannalta parhaimpaan mahdolliseen tulokseen ottaen huomioon hinnan, kustannukset, nopeuden, liiketoimen toteuttamisen ja selvityksen todennäköisyyden, toimeksiannon suuruuden ja luonteen sekä muut toimeksiannon toteuttamisen kannalta olennaiset tekijät.

Näiden tekijöiden suhteellinen merkityksen Visio määrittää seuraavin perustein:

- a. sijoitusrahaston tavoitteet, sijoituspolitiikka ja erityiset riskit sellaisina kuin ne on esitetty rahastoesitteessä tai tapauksen mukaan sijoitusrahaston säännöissä;
- b. toimeksiannon erityispiirteet;
- c. toimeksiannon kohteena olevien rahoitusvälineiden erityispiirteet;
- d. niiden toteuttamispaikkojen erityispiirteet, joihin toimeksianto voidaan ohjata.

8. Toimeksiantojen yhdistäminen

Visio voi tarvittaessa yhdistää asiakkaan toimeksiannon toisen asiakkaan toimeksiannon kanssa ja antaa siten yhdistetyn toimeksiannon toteutettavaksi sopivilla markkinoilla. Yhdistäminen voi tapahtua ainoastaan silloin kun Visio uskoo, ettei yhdistämisestä todennäköisesti ole haittaa asiakkaalle, vaikka se voi kuitenkin joissakin tapauksissa olla yksittäisen toimeksiannon osalta epäedullista.

9. Markkinoiden tai järjestelmien toimintahäiriöiden vaikutukset

Visiolla on oikeus poiketa tilapäisesti näistä periaatteista markkinoiden tai järjestelmien toimintahäiriöiden vuoksi. Häiriötilanteissa Visio toteuttaa kohtuulliset toimet päästäkseen tulokseen, joka olosuhteisiin nähden on asiakkaan kannalta paras mahdollinen.

10. Toimeksiantojen toteuttamisen laadun arviointi ja seuranta

Visio arvioi säännöllisesti toimintaperiaatteidensa sisältöä ja ajantasaisuutta. Arviointi tehdään aina silloin, kun tapahtuu olennaisia muutoksia, kuitenkin vähintään kerran vuodessa. Tällöin arvioidaan käytettyjen välittäjien menettelyjä ja Visio sisäisiä prosesseja. Toteutuksen kokonaisvastikkeen lisäksi seurataan sitä, miten markkinat kehittyvät ja missä erilaisten rahoitusvälineiden kauppaa kulloinkin tehdään ja missä kullakin rahoitusvälineillä olisi asiakkaan kannalta parasta tehdä kauppaa. Kauppaa tehdään vain niiden vastapuolten kanssa, joiden kautta paras hinta on saavutettavissa ottaen huomioon toimeksiannon koko ja rahoitusvälineen ominaisuudet.

Mikäli toimeksiannot ohjataan tietyn rahoitusvälineen osalta vain yhdelle vastapuolelle, seurataan erityisen huolellisesti sitä, että toimeksiannot toteutuvat perusteltuun markkinatilannetta heijastavaan hintaan. Toimeksiannon toteuttamisen laadun arvioinnin tapa riippuu rahoitusvälineen ominaisuuksista ja siitä, missä rahoitusvälineen kauppaa käydään. Eri markkinapaikoilla toteutettuja toimeksiantoja verrataan muihin eri markkinapaikoilla kulloinkin toteutuneisiin kauppoihin. OTC-vastapuolten kanssa tehtyjä kauppoja verrataan muihin markkinoilta saataviin OTC-kauppoja koskeviin tietoihin.

Päivitykset

Tämän asiakirjan viimeisin päivitetty versio on saatavilla Visio Varainhoito Oy:stä ja yhtiön Internet-sivuilla www.vam.fi.

Yhteisöt, joille Visio Varainhoito välittää toimeksiantoja:

Yhteisö	Listatut osakkeet, rahastot ja sertifikaatit	Listatut johdannaiset	Joukkolainat	OTC-johdannaiset	Listamattomat osakkeet
ABG Sundal Collier	x				
Berenberg Bank	x				
Bernstein	x				
Carnegie	x		x		
Danske Bank	x	x	x	x	
Deutsche Bank	x		x		
Evli	x		x		
Exane	x				
Fearnley Fonds	x		x		
JOOL Capital			x		
Kepler Cheuvreux	x	x			
Morgan Stanley	x	x	x	x	
Nordea	x	x	x	x	
Pareto Securities	x		x		x
Pohjola	x		x		
Privanet					x
SEB	x	x	x	x	
Stifel Nicolaus			x		
Susquehanna	x	x			
Sv. Handelsbanken	x	x	x		
UB Securities	x	x	x		