



Mitä asiakkaan on hyvä tietää Rahoitusvälineiden markkinat -direktiivistä

Sijoittaminen rahoitusvälineisiin

Maaliskuu 2008

Sisällys

Rahoitusvälineiden markkinat -direktiivi ja sen vaikutukset kuluttajan kannalta	3
Osa 1: Ennen sijoittamista	5
1.1 Mihin asiakasryhmään kuulut?	5
1.2 Mitä palveluja saat?	6
1.3 Mitä tietoa saat ennen sijoittamista?	9
Osa 2: Sijoittamisen aikana ja sen jälkeen	10
2.1 Mitä tapahtuu, kun annat yritykselle toimeksiannon?	10
2.2 Mitä tietoa saat sijoittamisen aikana ja sen jälkeen?	10
Osa 3: Jatkuvat toiminnan järjestämistä koskevat vaatimukset	11
3.1 Eturistiriidat	11
3.2 Asiakasvarojen suojaaminen ja säilyttäminen	11
3.3 Asiakasvalitukset	11
Johtopäätökset	12

Rahoitusvälineiden markkinat -direktiivi ja sen vaikutukset kuluttajan kannalta

Tämä ohje on tarkoitettu rahoitusvälineisiin sijoittaneelle tai niihin sijoittamista suunnittelevalle. Ohjeessa selostetaan Euroopan unionin uudempaan lainsäädäntöön kuuluvan rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin (Markets in Financial Instruments Directive, MiFID) perusteita ja vaikutuksia kuluttajalle tämän asioidessa sijoituspalveluja Euroopassa tarjoavien yritysten kanssa.

Kuluttajan yleisimmät rahoitustuotteet ovat todennäköisesti yksi tai useampi pankkitili, asuntolaina, luottokortti, osakkeet, eläkevakuutus ja sijoitusrahastojen rahasto-osuudet. Rahoitusvälineiden markkinat -direktiivi koskee kuitenkin vain osaa näistä eli osakkeita, joukkovelkakirjalainoja, johdannaisia ja sijoitusrahastojen rahasto-osuuksia. Se ei koske talletuksia, lainoja eikä vakuutustuotteita. Sijoituspalveluja tarjoavat yritykset voivat tarjota direktiivin piiriin kuuluviin tuotteisiin liittyviä palveluja, kuten omaisuudenhoitoa, sijoitusneuvontaa, sekä rahoitusvälineiden välitystä ja toteutusta.



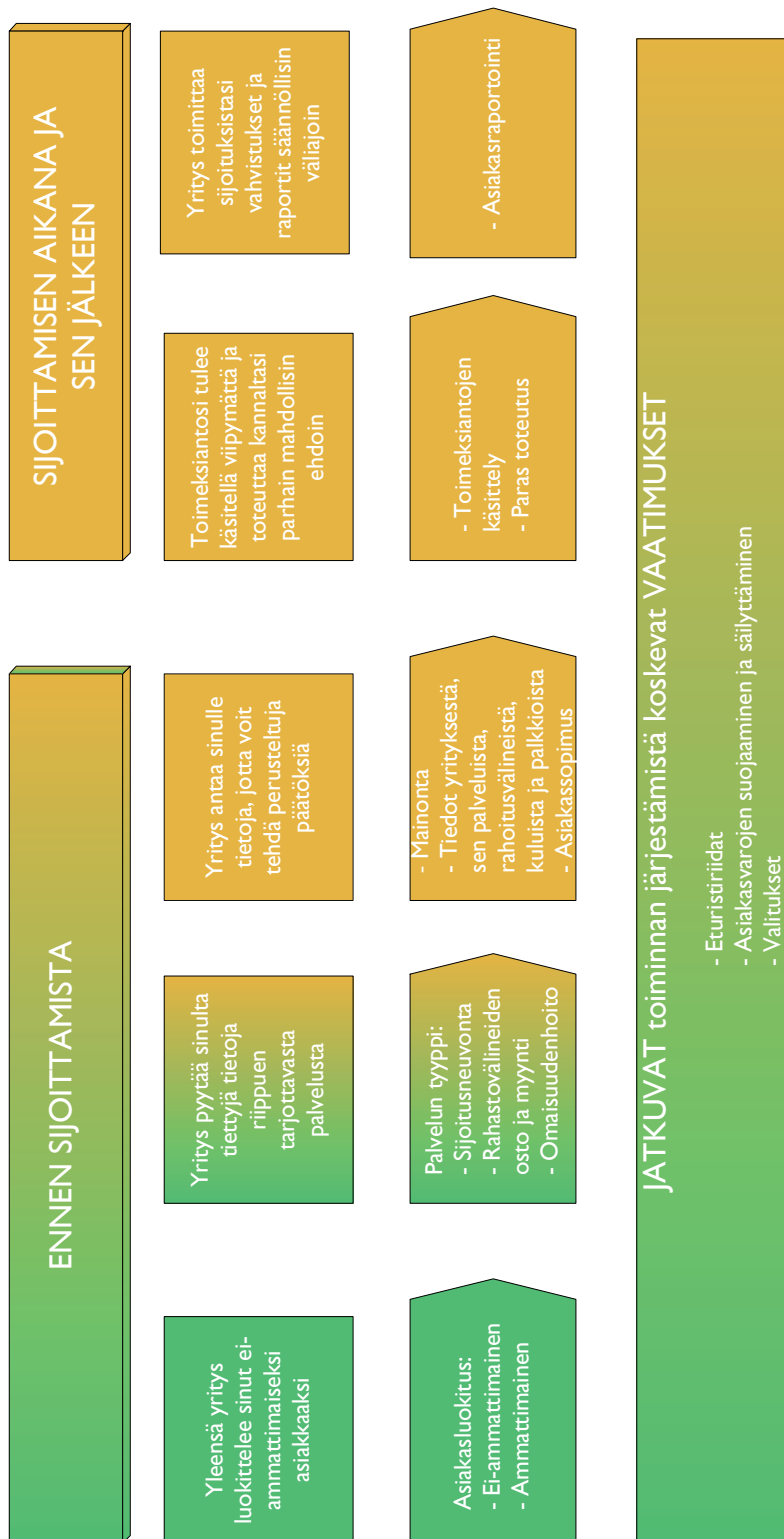
Rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin yhtenä keskeisenä tavoitteena on yhdenmukaistaa sijoittajansuojaa koskevaa sääntelyä koko Euroopan laajuisesti. Sijoittajana saamasi suoja liittyy siihen, miten luotat sijoituspalvelua tarjoavaan yritykseen ja itseesi. Jos esimerkiksi rahoitusalan tuntemuksesi ja kokemuksesi on vähäistä ja pyydät yritystä antamaan neuvoja tai tekemään päätöksiä puolestasi, saat laajimman mahdollisen suojan.

Rahoitusvälineiden markkinat -direktiivissä on kolme pääperiaatetta, joita sijoituspalveluja tarjoavien yritysten tulee noudattaa asiakassuhteissaan. Yrityksen tulee sijoituspalveluja tarjotessaan

- toimia **rehellisesti, tasapuolisesti ja ammattimaisesti** etujesi mukaisesti. Tämä periaate suojaa asemaasi, kun liiketoimen vastapuolena on alan ammattilaisena sijoituspalveluja tarjoava ja siten itseesi nähden vahvemmassa asemassa oleva yritys.
- antaa ymmärrettävässä muodossa olevaa tietoa, joka on **asiallista ja selkeää eikä ole harhaanjohtavaa**. Tämä periaate auttaa ymmärtämään tuotteita ja palveluja ja tekemään perusteltuja päätöksiä ja varmistaa, että saamasi tiedot eivät ole yksipuolisia tai hämmentäviä.
- tarjota palveluja, joissa **otetaan huomioon yksilölliset olosuhteesi**. Näin varmistetaan, että sijoituksesi vastaavat sijoittajaprofiliasi ja vaatimuksiasi.

Tämä ohje etenee suurin piirtein kronologisesti sijoittamisprosessin eri vaiheiden kautta ja kuvaa sitä, miten sijoituspalveluja tarjoavat yritykset ovat järjestäneet päivittäisen liiketoimintansa ja millaisia menettelytapoja sovelletaan asiakassuhteissa. Rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin periaatteita sovelletaan sijoituspalveluja tarjoavan yrityksen asiakassuhteisiin niiden kaikissa vaiheissa.

Sijoittamisprosessin vaiheet



Osa I: Ennen sijoittamista

I.1 Mihin asiakasryhmään kuulut?

Ennen sijoituspalvelun tarjoamista yrityksen edellytetään luokittelevan sinut ei-ammattimaiseksi asiakkaaksi tai ammattimaiseksi asiakkaaksi. Yleensä asiakkaat luokitellaan ei-ammattimaisiksi asiakkaiksi, joihin suurin osa yksityishenkilöistä kuuluu.

Ei-ammattimaiseksi asiakkaaksi luokiteltuna saat laajimman mahdollisen sijoittajansuojan. Rahoitusvälineiden markkinat -direktiivissä suoja on laajempi sijoittajille, joilla on vähemmän sijoitustuntemusta ja -kokemusta (ei-ammattimaiset asiakkaat), kuin sijoittajille, joilla sijoitustuntemusta ja -kokemusta on vastaavasti enemmän (ammattimaiset asiakkaat). Ammattimaisia asiakkaita ovat muun muassa pankit, julkisyhteisöt, eläkerahastot, suuryhtiöt ja poikkeuksellisesti jotkin yksityishenkilöt.



Mitä jos haluat tulla luokitelluksi ammattimaiseksi asiakkaaksi tai jos yritys määrittelee sinut ammattimaiseksi asiakkaaksi? Mitä vaikutuksia sillä on?

Asiakasta voidaan rajoitetusti käsitellä ammattimaisena asiakkaana. Saatat harkita ammattimaiseksi asiakkaaksi ryhtymistä saadaksesi tuotteita, jotka eivät ole ei-ammattimaisien asiakkaiden saatavilla, tai jos haluat sellaisen yrityksen asiakkaaksi, joka ei tarjoa palveluja ei-ammattimaisille asiakkaille.

Jos haluat ammattimaiseksi asiakkaaksi, sinun tulisi olla vakuuttunut siitä, että pystyt tekemään omat sijoituspäätöksesi, kykenet arvioimaan sijoituksiin liittyvät riskit etkä tarvitse laajaa sijoittajansuojaa.

Jos valitset ammattimaisuuden, menetät osittain säännöksiin perustuvan ei-ammattimaisen asiakkaan suojan. Yritys selvittää asian sinulle. Ammattimaisena asiakkaana voit saada vähemmän tietoa ja harvemmin erilaisia ilmoituksia tai varoituksia.

Ennen ammattimaiseksi asiakkaaksi luokittelua yrityksen on arvioitava, onko luokitus kannaltasi sopiva. Arvioinnin tarkoituksena on, että yritys voi todeta kykysi tehdä omat sijoituspäätöksesi ja että ymmärrät sijoitustoimintaan liittyvät riskit.

Yritys voi luokitella sinut ammattimaiseksi asiakkaaksi vain, jos täytät vähintään kaksi seuraavista ehdoista:

- teet liiketoimia toistuvasti
- omistat suuren sijoitussalkun
- olet työskennellyt sijoituspalvelualalla.

I.2 Mitä palveluja saat?

Voit saada seuraavia sijoituspalveluja:

- henkilökohtaisia suosituksia sijoituksista, tuotteista ja toimintaohjeita (sijoitusneuvonta)
- ostat ja myyt rahoitusvälineitä ilman sijoitusneuvontaa
- yritys hoitaa sijoituksia puolestasi (omaisuudenhoito).

Tässä osiossa selostetaan erityyppisiä sijoituspalveluja, joita asiakas voi saada sijoituspalveluja tarjoavilta yrityksiltä, ja prosesseja, joita nämä yritykset noudattavat tarjotakseen asiakkaalle asianmukaisen suojan.

Sijoitusneuvonta

Kun saat sijoitusneuvontaa, luotat sijoituspalveluyritykseen enemmän kuin esimerkiksi silloin, kun muutoin teet liiketoimia ilman sijoitusneuvontaa. Siksi sinun on voitava luottaa siihen, että yritys ymmärtää yksilölliset tarpeesi ja olosuhteesi suositellakseen sinulle soveltuvia tuotteita. Rahoitusvälineiden markkinat -direktiivi edellyttää ns. **soveltuvuustestiä**, jossa yritys esittää asiakkaalle kysymyksiä saadakseen käsityksen siitä, minkä tyyppiset sijoitukset asiakkaalle soveltuvat.

Osana soveltuvuustestiä sinulle todennäköisesti esitetään kysymyksiä seuraavista seikoista:

- **Sijoitustavoitteet**

Tähän voi sisältyä kysymyksiä siitä, miten pitkäksi ajaksi haluat sijoittaa, riskinottohalukkuudesta ja riskiprofiilista sekä halukkuudesta sijoittaa saadaksesi tuottoa sijoituksesta tai arvonnousun kautta, tarpeesta pitää pääoma turvattuna ja välttää riskiä tai valmiudesta hyväksyä suuri riski.

- **Taloudellinen tilanne**

Taloudellista tilannetta voidaan kartoittaa kysymyksillä, joka koskevat säännöllisten tulojen lähdettä ja suuruutta, varallisuutta, kiinteää omaisuutta, velkoja ja muita taloudellisia sitoumuksia.

- **Rahoitusalan tuntemus ja kokemus**

Rahoitusalan tuntemusta ja kokemusta koskevat kysymykset voivat liittyä tuntemiisi palveluihin ja tuotteisiin, aiempien liiketoimiesi luonteeseen, suuruuteen ja lukumäärään sekä koulutukseen, ammattiin tai aiempaan ammatinharjoittamiseen.

Jos yritys ei saa tai ei pysty hankkimaan tarvittavia tietoja soveltuvuutta arvioidakseen, se ei voi antaa suositusta. Jos annat vain rajoitetusti tietoa, se vaikuttaa sinulle tarjottavan palvelun luonteeseen.



Kaupankäynti tuotteilla ilman sijoitusneuvontaa

a) Asianmukaisuustesti

Kuten edellä on todettu, yrityksen antaessa sijoitusneuvontaa sen on varmistuttava siitä, että neuvo soveltuu asiakkaalle.

Jos toimit ilman yrityksen antamaa sijoitusneuvontaa (tai et anna sijoituksia yrityksen hoitoon), sinun odotetaan yleisesti ottavan suuremman vastuun päätöksistäsi kuin sijoitusneuvontapalvelua käyttäessäsi. Jos haluat yrityksen vain noudattavan osto- tai myyntiohjeitasi, yritys käyttää eritasoisia suoja-toimia. Suoja-toimilla tarkoitetaan ns. **asianmukaisuustestiä** eli yrityksen selonottovelvollisuutta asiakkaan sijoituskokemuksesta.

Testillä pyritään suojaamaan niitä, jotka eivät ehkä ymmärrä liiketoimeen liittyviä vaikutuksia ja riskejä tai jotka eivät ole tietoisia tällaisista vaikutuksista ja riskeistä. Tämä on mahdollista etenkin silloin, kun tuotteet eivät ole yksinkertaisia tai kun asiakas ei ole tehnyt aloitetta liiketoimen toteuttamiseksi.

Esimerkkejä yksinkertaisista rahoitustuotteista:

- Osakkeet, jotka on hyväksytty kaupankäynnin kohteiksi säännellyillä markkinoilla
- Rahamarkkinavelkakirjat
- Monet joukkovelkakirjalainat
- Sijoitusrahastojen ja monien erikoissijoitusrahastojen rahasto-osuudet

Esimerkkejä rahoitustuotteista, jotka eivät ole yksinkertaisia:

- Optiot, futuurit, swapit ja muut johdannaiset
- Hinnanerosopimukset
- Vaihtovelkakirjalainat
- Optiotodistukset

Osana asianmukaisuustestiä sinulle todennäköisesti esitetään kysymyksiä sijoitustuntemuksesta ja -kokemuksesta.

- Jos sijoituspalveluja tarjoava yritys toteaa, että sinulla on tarvittava tietämys ja kokemus ymmärtääksesi sijoittamiseen liittyvät riskit, yritys voi jatkaa liiketoimen toteuttamista.
- Jos yritys toteaa, että sinulla ei ole tarvittavaa tietämystä ja kokemusta, tai jos et ole antanut yritykselle riittävästi tietoa, jotta tämä voisi muodostaa näkemyksen tilanteestasi, saat yritykseltä varoituksen. Siinä todetaan, että yritys ei pidä ehdotettua liiketointa asianmukaisena tai että tiedot eivät riitä asianmukaisuuden toteuttamiseksi. Jos vaadit liiketoimen jatkamista, sinun on hyväksyttävä riski.

b) Kaupankäynti yksinkertaisilla rahoitustuotteilla toimeksiantojen toteuttamisena

Sijoituspalvelua tarjoavan yrityksen ei tarvitse soveltaa asianmukaisuustestiä sellaisiin toimeksiantoihin, jotka toteutetaan ilman sijoitusneuvontaa. Tätä palvelua voidaan kuvata toimeksiantojen toteuttamiseksi. Testiä ei ole pakko käyttää seuraavissa tapauksissa:

- toimeksiannon kohteena oleva tuote on rahoitusvälineiden markkinoista annetussa direktiivissä määritelty yksinkertaiseksi tuotteeksi
- olet ottanut yhteyttä yritykseen liiketoimen suorittamiseksi eikä se ole perustunut yhtiön aiempaan yhteydenottoon, jonka tarkoituksena on ollut vaikuttaa sinuun tietyn tuotteen tai liiketoimen suhteen (esimerkiksi oma-aloitteinen toimeksiannon jättäminen nettivälitystyökalun kautta)

Sinua varoitetaan, että yritys ei arvioi tilannetta puolestasi.

Tässä tapauksessa sinun ei tarvitse vastata sijoitustuntemusta tai -kokemusta, taloudellista tilannetta tai sijoitustavoitteita koskeviin kysymyksiin. Yritys voi luonnollisesti esittää kysymyksiä muita tarkoituksia varten erityisesti, jos olet uusi asiakas.

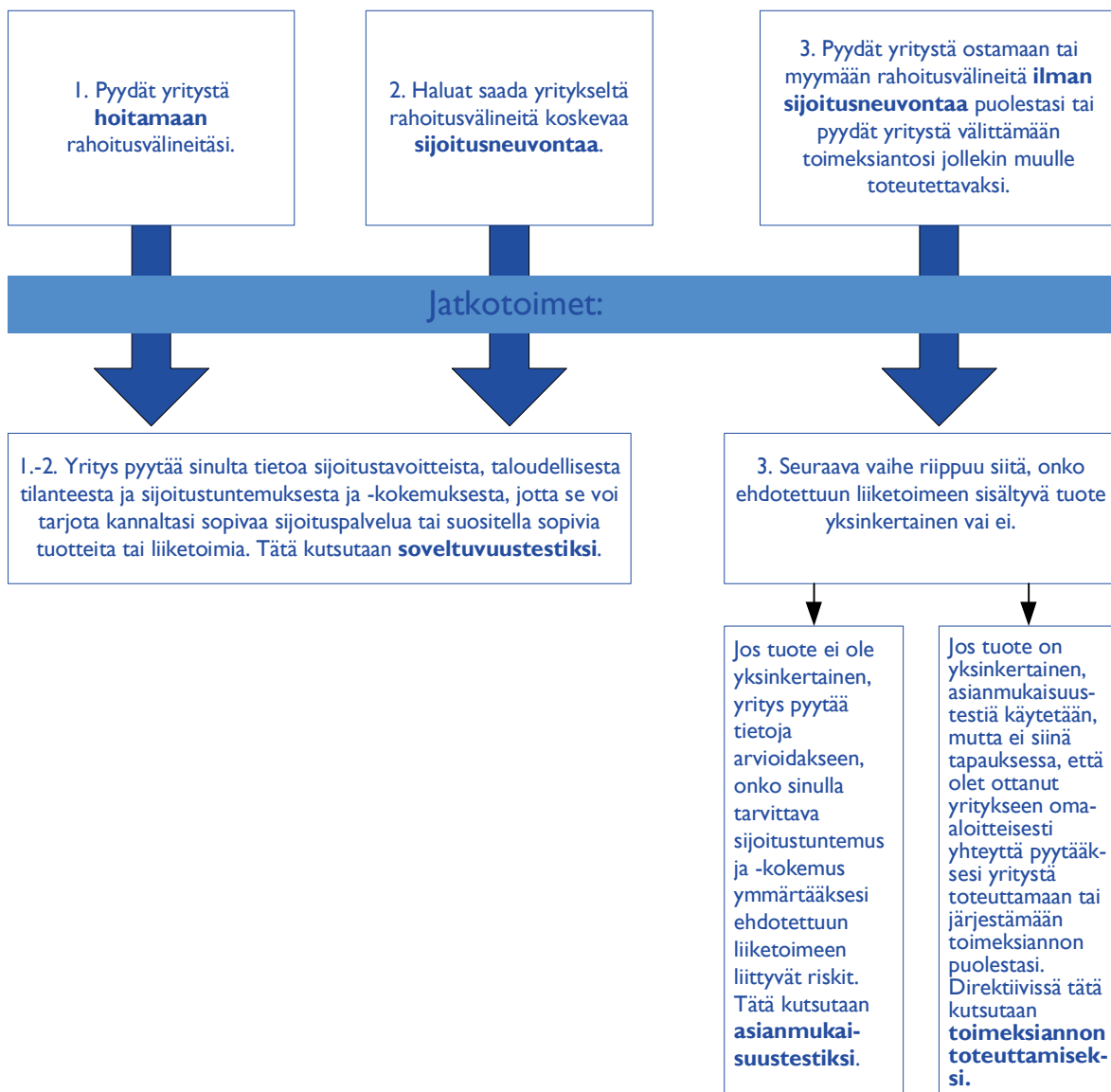
Omaisuudenhoito

Kun yritys hoitaa sijoituksiasi, luotat yrityksen päätöksiin ja valintoihin. Koska yritys ei ole joka kerta yhteydessä sinuun tehdessään sijoituksia puolestasi, sillä on oltava riittävästi tietoa alusta alkaen voidakseen tarjota asianmukaista palvelua. Tätä varten yritys tekee **soveltuvuustestin**, kuten edellä sijoitusneuvonnassa. Jos et anna yritykselle riittäviä tietoja, se ei voi tarjota omaisuudenhoitopalvelua.

Alla oleva kuvio näyttää yhteenvedona edellä käsitellyt asiat.



Yleensä käännyt rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin piiriin kuuluvan sijoituspalveluyrityksen (MiFID-sijoituspalveluyritys) puoleen seuraavista ystä:



1.3 Mitä tietoa saat ennen sijoittamista?

Asiakassuhteen aikana yritykseltä saamasi tiedon tulee olla “asiallista ja selkeää eikä se saa olla harhaanjohtavaa”. Tämä periaate tarkoittaa sekä tiedon sisältöä että tapaa, jolla tiedot annetaan.

Yrityksen tulee antaa asianmukaista tietoa hyvissä ajoin ennen sijoittamista tai omaisuudenhoitosopimuksen solmimista niin, että voit tehdä perusteltuja päätöksiä. Tällöin saat muun muassa seuraavia tietoja:

Mainonta

Riippumatta siitä, oletko yrityksen asiakas vai et, voit saada mainoksia ja yrityksen muuta mainontaan liittyvää materiaalia. Kaikki mainokset ja mainontaan liittyvä aineisto on esitettävä siten, että voit tunnistaa ne mainonnaksi.

Sopimukset

Jos olet uusi ei-ammattimainen asiakas, jonka yritys on ottanut asiakkaakseen tarjotakseen muuta sijoituspalvelua kuin sijoitusneuvontaa, sinua pyydetään solmimaan yrityksen kanssa kirjallinen sopimus, johon sisältyvät molempien osapuolten olennaiset oikeudet ja velvollisuudet.

Tiedot yrityksestä

Yrityksen on annettava yleistietoa itsestään, myös valvovasta viranomaisesta, ja asiakkailleen tarjoamista palveluista, jotta saisit käsityksen tarjolla olevien palvelujen luonteesta ja niihin liittyvistä riskeistä.

Tiedot omaisuudenhoidosta

Kun olet pyytänyt yritystä hoitamaan sijoituksia puolestasi, voit odottaa saavasi tietoja siitä, minkä tyyppisiä tuotteita tai liiketoimia sijoitussalkkuusi voi sisältyä, ja myös kuvauksen hoitotavoitteista ja riskitasosta, sekä tietoja arvostusmenetelmistä ja siitä, miten usein sijoituksiasi arvostetaan.

Tiedot rahoitusvälineistä

Saat tietoa rahoitusvälineiden luonteesta ja niihin liittyvistä riskeistä ja kuluista. Näihin tietoihin sisältyy esimerkiksi kuvaus tuotteiden riskeistä ja mahdollisista hinnan tai arvon vaihteluista. Tiedon määrä riippuu tuotteesta, onko tuote yksinkertainen vai ei, sekä sen tuotteen riskiprofiilista.

Tiedot kuluista ja veloituksista

Saat tietoa palveluun tai tuotteeseen liittyvistä välittömistä ja välillisistä kuluista ja veloituksista, myös veloitetuista tai maksetuista palkkioista. Tiedoista tulee selvästi ilmetä kokonaiskustannusten suuruus. Toisinaan kokonaiskustannusten tarkkaa määrää ei ole kuitenkaan käytettävissä tietoja annettaessa. Tässä tapauksessa sinun tulee saada riittävästi tietoa nähdäksesi, miten kustannukset aikanaan lasketaan, jotta voit tarkistaa kokonaiskustannukset sitten, kun ne ovat tiedossa.

Ennen sijoittamista on järkevää varmistaa, että olet tietoinen menettelyistä siltä varalta, että joudut tekemään valituksen yrityksestä tai hakemaan korvausta. On myös hyvä selvittää, mihin sijoittajan korvausrahastoon yritys kuuluu. Nämä tiedot tulisi saada yritykseltä.



Osa 2: Sijoittamisen aikana ja sen jälkeen

2.1 Mitä tapahtuu, kun annat yritykselle toimeksiannon?

Miten toimeksiantoasi käsitellään?

Kun annat yritykselle ohjeet tuotteen ostamisesta tai myymisestä, toimeksiantosi tulee toteuttaa **täsmällisesti, saapumisjärjestyksessä** (siinä järjestyksessä kuin yritys on vastaanottanut toimeksiannon) ja nopeasti.

Jos yrityksellä on jostakin syystä oleellisia vaikeuksia käsitellä toimeksiantoasi saapumisjärjestyksessä, sen on ilmoitettava siitä.

Mitä paras toteutus tarkoittaa?

Yrityksen on toteutettava rahoitusvälineen ostoa tai myyntiä koskeva toimeksianto siten, että **tulos on kannaltasi aina paras mahdollinen**. Tämä tarkoittaa ns. parasta toteutusta (best execution).

Yritys kartoittaa toimeksiantojen toteutuspaikat voidakseen toteuttaa toimeksiannot parhaalla mahdollisella tavalla. Esimerkkejä toimeksiantojen toteutuspaikoista ovat pörssit, kaupankäyntijärjestelmät, muut sijoituspalveluyritykset mukaan lukien yritys, jonka asiakkaana olet.

Yritys voi toteuttaa toimeksiantosi parasta toteutusta koskevaa velvollisuutta noudattaen ottamalla huomioon useita tekijöitä, kuten hinnan, toteutuskustannukset, nopeuden ja liiketoimen toteuttamisen todennäköisyyden.

Tärkeimmät yrityksen huomioon ottamat tekijät ovat **hinta ja kokonaiskustannukset**. Kokonaiskustannukset tarkoittavat rahamääräistä kokonaiskorvausta, jonka maksat liiketoimesta. Tämä pitää sisällään hinnan, kaikki kulut, toteuttamispaikan palkkiot, toimitus- ja selvitysmaksut ja toteuttamiseen osallistuville kolmansille osapuolille maksettavat muut korvaukset.

2.2 Mitä tietoa saat sijoittamisen aikana ja sen jälkeen?

Mitä tietoa voit odottaa saavasi yritykseltä, joka toteuttaa toimeksiantoasi?

Saat tietoa siitä, miten yritys käytännössä noudattaa parasta toteutusta koskevaa velvollisuutta toimeksiantoja toteuttaessaan. Saat muun muassa seuraavat tiedot:

- miten yritys määrittää ne tekijät, jotka ovat parhaan toteutuksen kannalta merkittäviä
- mitkä ovat yrityksen käyttämät toteutuspaikat
- varoituksen, että jos annat yritykselle tietyin ehdoin toteutettavan toimeksiannon, yritys toimii ensisijaisesti ohjeittesi mukaisesti eikä voi noudattaa omia prosessejaan parhaan toteutuksen saavuttaakseen. Jos esimerkiksi annat yritykselle ohjeet liiketoimen toteuttamisesta tietyillä markkinoilla, voit menettää mahdollisuuden saada parempi hinta muualta.

Mitä selvityksiä saat?

Kun olet ostanut tai myynyt rahoitusvälineen, yritys lähettää kaupanvahvistuksen oleellisine tietoineen, joita ovat muun muassa tuotteen nimi, hinta, toteutuspäivät ja -ajankohdat, maksujen kokonaismäärä ja veloitettut kulut.

Kun yritys hoitaa sijoituksia puolestasi, yrityksen tulee lähettää säännöllisin väliajoin asiakasraportteja, joissa on tietoa sijoitustesi sisällöstä ja arvosta, maksujen ja veloitusten kokonaismäärästä ja siitä, miten sijoitukset ovat kehittyneet raportointikautena.

On oman etusi mukaista säilyttää kopiot kaikista yritykseltä saamistasi asiakirjoista.

Osa 3: Jatkuvat toiminnan järjestämistä koskevat vaatimukset

Rahoitusvälineiden markkinoista annettu direktiivi asettaa toiminnan järjestämistä koskevia vaatimuksia sijoituspalveluja tarjoavan yrityksen liiketoiminnan harjoittamiselle. Osalla näistä vaatimuksista on erityistä merkitystä silloin, kun olet asiakassuhteessa yritykseen.

3.1 Eturistiriidat

Yrityksen tulee toimia parhaan etusi mukaisesti, ja tässä tarkoituksessa sillä on oltava käytössään tehokkaat järjestelyt etujasi vaarantavien ristiriitojen estämiseksi. Yrityksen tulee palveluja tarjotessaan **välttää muiden asiakkaiden tai yrityksen omien etujen menemistä aiheetta etujesi edelle.**

Esimerkkejä eturistiriidoista ovat tapaukset, joissa yritys todennäköisesti tekee taloudellista voittoa tai välttää tappioita kustannuksellasi tai joissa yrityksellä on kannustin suosia toista asiakasta etujesi vastaisesti.

Yritys informoi sinua keskeisistä toimistaan eturistiriitojen tunnistamiseksi ja hallitsemiseksi.

Kun yrityksen järjestelyt eivät ole riittäviä eturistiriitojen hallitsemiseksi, sen on kerrottava selkeästi eturistiriitojen luonne ja niiden taustalla olevat syyt ennen asiakassuhteen aloittamista tai liiketoimen suorittamista.

3.2 Asiakasvarojen suojaaminen ja säilyttäminen

Kun annat varojasi sijoituspalveluja tarjoavan yrityksen hoidettavaksi, yritys suojaa näitä seuraavin järjestelyin:

- pitää varasi erillään sekä yrityksen että toisten asiakkaiden varoista
- pitää tarkkaa kirjaa ja tiliä varoista ja täsmäyttää kirjaukset säännöllisin väliajoin
- lähettää raportin vähintään kerran vuodessa yksityiskohtaisin erittelyin hoidossa olevista varoista

3.3 Asiakasvalitukset

Yrityksillä edellytetään olevan käytössään tehokkaat ja avoimet menettelyt asiakkaiden valitusten käsittelemiseksi. Kun lähetät yritykselle valituksen, yrityksen tulee arkistoida valitus sekä ne toimenpiteet, joihin se on ryhtynyt valituksen ratkaisemiseksi.



Johtopäätökset

Julkaisemalla tämän ohjeen pyrimme saamaan kuluttajat tietoisiksi niistä muutoksista, jotka vaikuttavat kuluttajien valintoihin rahoitusvälineiden markkinoista tämän direktiivin voimassaollessa. Kaikkien tässä ohjeessa käsiteltyjen muutosten ja näkökohtien on tarkoitus varmistaa, että kuluttajana saat riittävän suojan, kun sijoitat rahoitusvälineisiin.

Muista pääperiaatteet, joita yrityksen tulee noudattaa asiakassuhteessa kanssasi:

- toimia rehellisesti, tasapuolisesti ja ammattimaisesti etujesi mukaisesti
- antaa ymmärrettävässä muodossa olevaa tietoa, joka on asiallista ja selkeää ja joka ei saa olla harhaanjohtavaa
- tarjota palveluja, joissa otetaan huomioon yksilölliset olosuhteesi

Viite: CESR/ 08-003

Tämä ohje on ainoastaan lyhyt yleiskatsaus eikä täydellinen kuvaus rahoitusvälineiden markkinoista annettuun direktiiviin perustuvista oikeuksistasi. Ohjeen sisältö on yksinomaan kuvaileva, eikä ohjeessa anneta juridisia neuvoja. Rahoitusvälineiden markkinat -direktiivin juridiset tekstit löytyvät osoitteesta http://ec.europa.eu/internal_market/securities/isd/index_en.htm.

CESR on riippumaton Euroopan arvopaperimarkkinavalvojien komitea (Committee of European Securities Regulators), joka on osallistunut rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin juridisten tekstien valmisteluun. CESR:n keskeisimpiä tavoitteita on edistää sen jäsenten välistä yhteistyötä ydintehtävien hoitamisessa, kuten pyrkimyksissä lisätä suuren yleisön tietoisuutta rahoituspalveluihin liittyvistä kysymyksistä ja tiedottamisesta sijoittajille.

Ohjeen valmistelusta ovat vastanneet rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin 3-tason asiantuntijaryhmä, MiFID Level 3 Expert Group, puheenjohtajanaan Jean-Paul Servais, Executive Management Committee'n puheenjohtaja, Commission Bancaire, Financière et des Assurances, CBFA (Belgian valvontaviranomainen), ja sen alaryhmä, sub-Group on Intermediaries, puheenjohtajanaan Maria Jose Gomez Yubero, johtaja, Comisión Nacional del Mercado de Valores, CNMV (Espanjan valvontaviranomainen). Lisätietoja tästä asiakirjasta tai CESR:n toiminnasta antaa Diego Escanero osoitteessa descanero@cesr.eu.

CESR:n uusi verkkosivusto on parhaillaan työstettävänä, jotta komitean toiminnasta voidaan tiedottaa entistä laajemmin kuluttajille. Uuden sivuston odotetaan olevan käytettävissä vuoden 2008 jälkipuoliskolla, ja siinä on silloin sijoittajien käyttöön tarkoitettu tiedotuskanava. Sivuston osoite pysyy ennallaan eli se on www.cesr.eu. Sitä ennen tiedusteluja ottaa vastaan Victoria Powell osoitteessa vpowell@cesr.eu.

Tämän ohjeen suomennoksesta vastaa Rahoitustarkastus.

Rahoitustarkastus, PL 159, 00101 Helsinki
Puhelin 010 831 51
www.rahoitustarkastus.fi
rahoitustarkastus@rahoitustarkastus.fi