

## Liite 4: Tietoja kaupankäynnistä arvopaperipohjaisen luoton avulla sekä siihen liittyvistä riskeistä

### Määritelmät

**Vakuustili:** Tili, jolle talletetaan tietty vähimmäisvakuus (*margin*) kullekin salkun positiolle

**Vakuusvaatimus:** Kaikkien positioiden vaadittujen vakuuksien yhteenlaskettu summa Vakuustilillä

**Vakuus:** Se vakuuden kokonaismäärä, joka voidaan asettaa kattamaan salkussa olevat positiot. Arvo lasketaan seuraavan kaavan mukaisesti: 100 % likvideistä varoista + 100 % osakkeiden arvosta + 100 % joukkovelkakirjojen arvosta + 100 % sijoitusrahasto-osuuksien arvosta

**Vakuusmarginaali:** Puskurina toimivat vakuuden ylittävät varat, ts. käytettävissä oleva maksuvalmius, ennen kuin vakuusvaatimus alittuu. Marginaalivakuus lasketaan seuraavan kaavan mukaisesti: Vakuus – Vakuusvaatimus

### Yleistä

LYNXin asiakkaana avaat arvopaperitilin Interactive Brokersille ("IB"). Arvopaperitiliin voidaan liittää hoitotili tai vakuustili. Vakuustilin tapauksessa asiakkaan on ymmärrettävä tällaiseen tiliin liittyvät oikeudet ja velvoitteet ja sitouduttava niihin. Vakuustiliin liittyvät aina Vakuusmarginaali ja Vakuus. Tätä Vakuutta voidaan Vakuustilillä käyttää kahteen tarkoitukseen:

- i. lainarahalla rahoitettujen sijoitusten vakuutena ("**Arvopaperipohjainen Luotto**")
- ii. erilaisten positioiden, esim. futuurien ja/tai optioiden Vakuusvaatimusten täyttämiseen ("**Optioiden/Futuuriin Vakuus**").

Tämä liite keskittyy kuvaamaan ainoastaan Arvopaperipohjaisen Luoton ominaisuudet ja riskit (kohta (i) edellä). Optioiden/Futuuriin Vakuuteen (kohta (ii) edellä) liittyvistä riskeistä on tarkempaa tietoa Sopimuksen liitteessä 3 sekä IB:n vakuudellisen luottolimiitin sopimuksessa.

Arvopaperipohjaisen Luoton puitteissa sijoituksia tehdään lainarahalla. Arvopaperipohjaista Luottoa ei saa käyttää mihinkään muuhun tarkoitukseen kuin sijoitusten rahoittamiseen. LYNX toimii Arvopaperipohjaisen Luoton välittäjänä Sopimuksen sopimuskohdan 7.4 mukaisesti. Arvopaperipohjaisen Luoton myöntäjä on IB.

Ennen kuin asiakas alkaa käydä sijoitusinstrumenttikauppaa lainarahalla, hänen tulee perehtyä huolellisesti seuraaviin tietoihin. Jos asiakkaalla on kysyttävää ja/tai huomautuksia Arvopaperipohjaisen Luoton ominaisuuksiin ja riskeihin liittyen, hänen tulee ottaa yhteyttä LYNXiin.

## Lainarahalla sijoittaminen IB:n kautta

Kun IB myöntää Arvopaperipohjaista Luottoa, IB ottaa asiakkaan arvopaperisalkun osittain tai kokonaan luoton pantiksi. Arvopaperipohjainen Luotto on uusiutuva luotto ja muodostaa luottojärjestelyn. Asiakkaalla on koska tahansa oikeus irtisanoa Arvopaperipohjainen Luotto ilmoittamalla asiasta IB:lle ja/tai LYNXille.

Kun asiakas käyttää Arvopaperipohjaista Luottoa, tilille syntyy negatiivista saldoa. Asiakkaan on maksettava lainakorkoa tästä negatiivisesta saldosta. Sovellettavat korot ovat nähtävillä LYNXin sivustolla osoitteessa [www.lynxbroker.fi/hinnat/kaikki-hinnat/](http://www.lynxbroker.fi/hinnat/kaikki-hinnat/). Negatiivisen saldon korot lasketaan päivittäin, ja ne vähennetään tilin käteissaldosta aina seuraavan kuun kolmantena kaupankäyntipäivänä.

Luoton määrällä on yläraja, ja se riippuu jo rakennettujen positioiden Vakuuden ja Vakuusvaatimuksen reaaliaikaisesta (senhetkisestä) arvosta.

### *Esimerkki:*

Oletetaan, että sijoittajalla on vain 10 000 euroa rahaa tilillään.

Näin ollen sijoittajalla on tilillään 10 000 euron Vakuus (100 % käteisen arvosta).

Koska sijoittajalla ei ole sijoituspositioita, ei ole myöskään Vakuusvaatimusta, joten Vakuusmarginaali on myös 10 000 euroa.

Käteinen	10 000 €
+ Osakkeet	0 €
<hr/>	
Vakuus	10 000 €
- Vakuusvaatimus	0 €
<hr/>	
Vakuusmarginaali	10 000 €

Oletetaan sitten, että sijoittaja haluaa sijoittaa 30 000 euron osakeposition. Koska sijoittajalla on vain 10 000 euroa käteistä käytettävissään, hän rahoittaa loput positioista Arvopaperipohjaisella Luotolla. Oletetaan lisäksi, että kyseisen osakeposition vakuusvaatimus on 25 %.

Käteinen	-20 000 € (10 000 € – 30 000 €)
+ Osakkeet	30 000 €
<hr/>	
Vakuus	10 000 €
- Vakuusvaatimus	7 500 € (30 000 € * 25 %)
<hr/>	
Vakuusmarginaali	2 500 €

Koska Vakuusmarginaali on edelleen positiivinen tämän transaktion jälkeen, sijoittaja voi toteuttaa osakeposition Arvopaperipohjaisella Luotolla. Toisaalta jos sijoittaja haluaa sijoittaa lisäksi toiseen 30 000 euron osakeposition, transaktion seurauksena Vakuusmarginaali muuttuu negatiiviseksi olettaen, että siinäkin Vakuusvaatimus on sama 25 %. Hän ei voi toteuttaa tätä transaktiota, koska Vakuusmarginaali ei saa olla negatiivinen. Hänen on siksi talletettava lisää vakuutta.

Käteinen	-50 000 € (-20 000 € - 30 000 €)
+ Osakkeet	60 000 €
<hr/>	
Vakuus	10 000 €
- Vakuusvaatimus	15 000 € (60 000 € * 25 %)
<hr/>	
Vakuusmarginaali	-5 000 €

Velkarahalla sijoittaminen synnyttää vipuvaikutuksen. Hyvinä aikoina tästä voi saada lisätuottoa, koska Arvopaperipohjaisella Luotolla ostetut arvopaperit voivat tarjota lisätuottoa. Huonoina aikoina, kun hinnat laskevat, seurauksena voi olla pettymys. Sen lisäksi, että asiakkaan sijoitustavoite jää saavuttamatta, hänelle voi syntyä tappioita tai kohtuuttomia tappioita, ja pahimmassa tapauksessa hänelle voi jäädä käteen vain velkaa IB:lle. Jos sijoituskohteena olevien arvopaperien arvo laskee, Vakuuden arvo laskee. Tämä Vakuuden arvon lasku voi olla niin voimakas, että Vakuusmarginaali laskee negatiiviseksi.

Edellä esitettyyn esimerkkiin palataksemme:

Oletetaan, että sijoittajan 30 000 euron arvoisten osakkeiden kurssi laskee, ja niiden tämänhetkinen arvo on 25 000 euroa. Kurssilaskun seurauksena Vakuusmarginaalista tulee negatiivinen, - 1 250 euroa.

Käteinen	-20 000 €
+ Osakkeet	25 000 € (tämänhetkinen arvo)
<hr/>	
Vakuus	5 000 €
- Vakuusvaatimus	6 250 € (25 000 € * 25 %)
<hr/>	
Vakuusmarginaali	-1 250 €

Jos on olemassa riski, että Vakuusmarginaali laskee negatiiviseksi, Arvopaperipohjaisen Luoton myöntäjä eli tässä tapauksessa IB ilmoittaa asiasta muuttamalla kaupankäyntialustan taustaväriä. Asiakkaalla on silloin mahdollisuus tallettaa lisää rahaa tilille tai sulkea positioita (ts. myydä ostamiaan osakkeita), niin että Vakuusmarginaali kasvaa ja vakuuden arvo on riittävä luoton lyhennysvaatimusten täyttämiseksi. Jos asiakas laiminlyö velvoitteensa, hänen arvopaperisalkkunsu realisoidaan (tai voidaan realisoida) kokonaan tai osittain. Jos arvopaperisalkun realisoinnista saatavat rahat eivät riitä Arvopaperipohjaisen Luoton pois maksamiseen, asiakkaalle jää jäännösvelkaa.

Sijoitusmarkkinat ja -tuotteet voivat olla erittäin volatiileja. IB voi pyrkiä suojaamaan asiakasta mahdollisuuksien mukaan jäännösvelalta ja siinä tarkoituksessa IB:llä on oikeus sulkea asiakkaan arvopaperitililtä yksi tai useampia positioita ilman ennakkovaroitusta, jos asiakkaan Vakuusmarginaali on muuttunut negatiiviseksi. Tällaisessa tilanteessa asiakas ei voi valita tai vaikuttaa siihen mitä positioita suljetaan tai missä järjestyksessä ja koska niitä suljetaan.

### **Velkarahalla tapahtuvaan arvopaperikauppaan liittyvät riskit**

On tärkeää, että asiakas ymmärtää täysin velkarahalla tapahtuvaan arvopaperikauppaan liittyvät riskit. Näitä riskejä ovat kaikissa tapauksissa seuraavat:

- Asiakas saattaa menettää enemmän rahaa kuin hän on tallettanut Vakuustililleen. Se, että asiakas voi ostaa enemmän arvopapereita (velkarahalla), voi johtaa suurempiin tappioihin (suurempien voittojen sijaan). Velkarahalla ostettujen arvopaperien arvonlasku saattaa pakottaa asiakkaan siirtämään lisää varoja Vakuustililleen tai asiakas voi joutua pienentämään Vakuustilin Vakuusvaatimusta sulkemalla positioita välttääkseen yhden tai useamman Vakuustilin position pakkosulkemisen.
- Arvopaperit annetaan IB:lle pantiksi asiakkaan IB:n kanssa tekemän sopimuksen puitteissa. Jos asiakas ei täytä Arvopaperipohjaisen Luoton maksu- tai takaisinmaksuvelvoitteitaan, IB voi käyttää noita arvopapereita itselleen kuuluvien velkojan oikeuksien täytäntöönpanoon.

Erilaisten sijoitusinstrumenttien säilytystä koskevat tiedot ovat saatavilla LYNXin sivuston ([www.lynxbroker.fi](http://www.lynxbroker.fi)) tietosivulla.

- IB voi panna täytäntöön asiakkaan tilien yhden tai useamman position sulkemisen alkaen siitä hetkestä, kun Vakuusmarginaali muuttuu negatiiviseksi. Näin tapahtuu silloin, kun Vakuusvaatimus muuttuu suuremmaksi kuin Vakuus.
- Asiakas on velvollinen maksamaan IB:lle tilin mahdollisen jäännösvelan sen jälkeen, kun yksi tai useampi positio on suljettu.
- Negatiivinen Vakuusmarginaali voi syntyä myös sitä kautta, että IB päättää soveltaa korkeampaa Vakuusvaatimusta. Asiakasta suojellakseen IB voi kasvattaa yhden tai useamman position Vakuusvaatimusta, kun markkinatilanne sitä vaatii. Tämän IB voi tehdä oman harkintansa mukaan ja ilman ennakkovaroitusta asiakkaalle (esim. markkinavolatiliteetin kasvaessa ja merkittävien tapahtumien, kuten liikkeeseenlaskijoiden tulosjulkistusten ("tulosraportti") yhteydessä).
- Edellä esitettyyn esimerkkiin palataksemme:

Oletetaan, että IB kasvattaa kyseisen sijoittajan osakeposition Vakuusvaatimuksen 25 prosentista 40 prosenttiin. Noston seurauksena Vakuusmarginaalista tulee negatiivinen, -2 000 euroa.

Käteinen	-20 000 €
+ Osakkeet	30 000 € (tämänhetkinen arvo)
<hr/>	
Vakuus	10 000 €
- Vakuusvaatimus	12 000 € (30 000 € * 40 %)
<hr/>	
Vakuusmarginaali	-2 000 €

IB voi sulkea asiakkaan tililtä yhden tai useampia positioita ilmoittamatta tästä asiakkaalle etukäteen. Jotkut sijoittajat uskovat virheellisesti, että rahoituslaitoksen pitää ottaa heihin yhteyttä ja ilmoittaa ensin yhden tai useamman position sulkemisesta. Näin ei kuitenkaan ole, jos IB tarjoaa asiakkaalle Arvopaperipohjaista Luottoa.

# LYNX

LYNX B.V.

Postiosoite

Käyntiosoite

Freepost number 11932

Herengracht 527

Email [info@lynxbroker.fi](mailto:info@lynxbroker.fi)

1000 VM Amsterdam

1017 BV Amsterdam

Puh. +31 20 625 1524

Web [www.lynxbroker.fi](http://www.lynxbroker.fi)