

Torstai 25. syyskuuta 2003

LIITE II

TÄSSÄ DIREKTIIVISSÄ TARKOITETUT AMMATTIMAISET ASIAKKAAT

I. Ammattimaisiksi sijoittajiksi katsotut asiakasryhmät

Tässä direktiivissä tarkoitetuiksi ammattimaisiksi sijoittajiksi on katsottava kaikkien sijoituspalvelujen ja rahoitusvälineiden osalta seuraavat. **Ammattimaisella sijoittajalla katsotaan olevan kokemusta, tietämystä ja asiantuntemusta itsenäisten sijoituspäätösten tekemiseen ja niistä aiheutuvien riskien asianmukaiseen arviointiin.**

1. Yksiköt, joilla on oltava toimilupa tai joita on säänneltävä, jotta ne voisivat toimia rahoitusmarkkinoilla. Jäljempänä esitetyn luettelon on katsottava käsittävän kaikki yksiköt, joilla on toimilupa harjoittaa mainituille yksiköille ominaista toimintaa: yksiköt, joille jäsenvaltio on myöntänyt toimiluvan yhteisön direktiivin nojalla, yksiköt, joille jäsenvaltio on myöntänyt toimiluvan tai joita se sääntelee muuten kuin yhteisön direktiivin nojalla ja yksiköt, joille toimiluvan on myöntänyt tai joita sääntelee muu kuin jäsenvaltio:
 - a) luottolaitokset
 - b) sijoituspalveluyritykset
 - c) muut toimiluvan saaneet tai säännellyt rahoituslaitokset
 - d) vakuutusyritykset
 - e) yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat järjestelmät ja niiden rahastoyhtiöt
 - f) eläkerahastot ja niiden rahastoyhtiöt
 - g) hyödykekaupitsijat.
2. Suuryritykset, **hyväntekeväisyssäätiöt** ja muut yhteisösijoittajat:
 - a) suuryritykset ja henkilöyhtiöt, jotka täyttävät yhtiötasolla *kaksi seuraavista kokovaatimuksista*:
 - taseen loppusumma: **12 500 000 euroa**,
 - nettoliikevaihto: **25 000 000 euroa**,
 - omat varat: 2 000 000 euroa;
 - b) muut yhteisösijoittajat, joiden yrityksen tarkoituksena on rahoitusvälineisiin sijoittaminen.
3. Kansalliset ja alueelliset hallitukset, keskuspankit, kansainväliset ja monikansalliset yhteisöt kuten Maailmanpankki, Kansainvälinen valuuttarahasto, Euroopan keskuspankki, Euroopan investointipankki ja muut vastaavat kansainväliset organisaatiot.

Edellä mainittuja yksiköjä on pidettävä ammattimaisina **sijoittajina**. Jos sijoituspalveluyrityksen asiakas on edellä mainittu yritys tai henkilöyhtiö, sijoituspalveluyrityksen on tiedotettava sille ennen palvelujen tarjoamista yrityksen saatavilla olevien tietojen perusteella, että asiakasta pidetään ammattimaisena sijoittajana ja kohdellaan sen mukaisesti, *elleivät* sijoituspalveluyritys ja asiakas toisin sovi. Sijoituspalveluyrityksen on myös ilmoitettava asiakkaalle, että asiakas voi pyynnöstä muuttaa sopimusehtoja varmistaakseen kattavamman suojan.

Ammattimaiseksi sijoittajaksi katsotun asiakkaan vastuulla on pyytää kattavampaa suojaa, jos se katsoo, ettei se pysty arvioimaan tai hallitsemaan asianmukaisesti kyseessä olevia riskejä.

Kattavampi suoja tarjotaan, jos ammattimaisena pidettävä asiakas tekee kirjallisen sopimuksen sijoituspalveluyrityksen kanssa tarkoituksenaan se, ettei sitä kohdella ammattimaisena sijoittajana menettelytapasääntöjä sovellettaessa. Tällaisessa sopimuksessa on täsmennettävä, sovelletaanko tätä yhteen vai useampaan palveluun tai kauppaan, tai yhden- vai useammantyyppiseen tuotteeseen tai kauppaan.

Torstai 25. syyskuuta 2003

II. Asiakkaat, joita voidaan pyynnöstä kohdella ammattimaisina sijoittajina

1. Perusteet

Muille kuin edellä I jaksossa mainituille asiakkaille, julkisen sektorin toimielimet ja yksittäiset yksityissijoittajat mukaan lukien, voidaan antaa mahdollisuus luopua joistakin menettelytapasääntöjen soveltamisen tarjoamista suojatoimenpiteistä.

Sijoituspalveluyritysten on näin ollen saatava kohdella edellä mainittuja asiakkaita ammattimaisina sijoittajina edellyttäen, että jäljempänä mainitut perusteet täyttyvät ja menettelyä **noudatetaan**.

Luopuminen menettelytapasääntöjen soveltamisen tarjoamasta suojasta katsotaan päteväksi ainoastaan silloin, kun sijoituspalveluyrityksen tekemä riittävä arvio asiakkaan asiantuntemuksesta, kokemuksesta ja tiedoista antaa tarkoitettujen transaktioiden tai palvelujen osalta kohtuulliset takeet siitä, että asiakas pystyy tekemään itsenäisiä sijoituspäätöksiä ja ymmärtää niihin liittyvät **riskit**.

Pienten yksikköjen osalta edellä mainitun arvioinnin kohteena pitäisi olla henkilö, jolla on valtuudet toteuttaa transaktioita yksikön lukuun.

Edellä mainitussa arvioinnissa vähintään kahden seuraavista perusteista on täyttyvä:

- Asiakas on toteuttanut huomattavan suuria transaktioita kyseisillä markkinoilla keskimäärin 10 kertaa neljännesvuodessa viimeksi kuluneen neljän neljänneksen aikana;
- Asiakkaan salkku, joka määritelmän mukaan sisältää käteistalletuksia ja rahoitusvälineitä, on arvoltaan yli 0,5 miljoonaa euroa;
- Asiakas työskentelee tai on työskennellyt rahoitusallalla ammattimaisesti vähintään vuoden tehtävässä, joka edellyttää tietoja suunnitelluista transaktioista tai palveluista.

2. Menettely

Edellä määritellyt asiakkaat voivat luopua yksityiskohtaisten menettelytapasääntöjen soveltamisen tarjoamista eduista ainoastaan seuraavaa menettelyä noudattaen:

- niiden on ilmoitettava sijoituspalveluyrityksille kirjallisesti, että ne haluavat itseään kohdeltavan ammattimaisina asiakkaina joko yleensä tai tietyn sijoituspalvelun tai transaktion tai transaktiomuodon tai tuotelajin osalta;
- sijoituspalveluyrityksen on annettava niille selkeä kirjallinen varoitus suojasta ja sijoittajien korvauksensaantioikeuksista, jotka ne voivat menettää;
- niiden on vahvistettava sopimuksesta erillisessä asiakirjassa, että ne ovat tietoisia tällaisen suojan menettämisen seurauksista.

Ennen kuin sijoituspalveluyritys päättää hyväksyä tällaisen pyynnön, sen on toteutettava kaikki kohtuullisina pidettävät toimenpiteet varmistaakseen, että ammattimaisena sijoittajana kohtelemista pyytävä asiakas täyttää II.1 jaksossa esitetyt vaatimukset.

Jos asiakkaat on jo luokiteltu ammattimaisiksi sijoittajiksi edellä mainittujen perusteiden ja menettelyjen kaltaisella tavalla, ei ole tarkoituksenmukaista, että tämän liitteen nojalla annetut uudet säännöt vaikuttavat niiden ja sijoituspalveluyritysten välisiin suhteisiin.

Yritysten on otettava käyttöön asianmukaiset ja kirjalliset sisäiset toimintalinjat ja menettelyt asiakkaiden luokittelumiseksi.

Ammattimaisten asiakkaiden vastuulla on tiedottaa sijoituspalveluyritykselle muutoksista, jotka voivat vaikuttaa niiden nykyiseen luokitukseen. Jos sijoituspalveluyritys kuitenkin saa tietää, ettei asiakas enää täytä alkuperäisiä edellytyksiä, joihin ammattimaisena sijoittajana kohtelu perustui, sijoituspalveluyrityksen on toteutettava aiheelliset toimet.