

Lightyear Europe AS

Riskide Kirjeldus

Versioon 3.0

Kehtib alates 16.05.2024.

1. Taust

Lightyear Europe AS on Eestis asutatud piiratud vastutusega äriühing (registrikood 16235024), asukoht Tallinn, Volta tn 1, Eesti (edaspidi: **me, meie** või **Lightyear**), millele on investeerimisühinguna tegevusloa andnud ja mille tegevust reguleerib Eesti Finantsinspeksioon (edaspidi: **FI**).

Kui pole öeldud teisiti, pärinevad kõik siin kasutatavad mõisted Lightyear Europe AS-i Kasutustingimustest, mis on saadaval Lightyeari Rakenduses ja meie veebisaidil: <https://lightyear.com/eu/documents>.

Lightyear osutab oma klientidele (edaspidi: **Kliendid, te** või **teie**) investeerimisteenuseid, täites Ordereid või edastades neid täitmiseks (või täitmiseks edasi saatmiseks) Kolmandast Isikust Maaklerile.

2. Eesmärk

Anname Klientidele ja potentsiaalsetele Klientidele üldise kirjelduse Instrumentide olemuse ja riskide kohta.

On väga oluline, et te mõistaksite asjakohaseid riske enne Lightyeari Rakenduse kaudu Instrumentidesse investeerimist ja Orderite esitamist. Te peaksite hoiduma Orderite esitamisest, kui te pole täielikult aru saanud kõigist vastavatest riskidest ja kui te pole iseseisvalt otsustanud, et Tehing on teie jaoks sobiv. Enne Orderi esitamist võite küsida nõu sõltumatutelt professionaalsetelt raamatupidamis-, finants-, investeerimis-, õigus-, regulatiivsete ja maksuküsimustega tegelevatelt ja/või muudelt nõustajatelt.

Riskide kirjelduse eesmärk ei ole avalikustada kõiki riske või muid kaalutlusi, mis on seotud teie Orderiga. See sisaldab pigem üldist kirjeldust nende Instrumentide olemuse ja tüüpiskide kohta, mis on Orderi esitamise ajal leitavad Lightyeari Rakenduse kaudu, aga seejuures pole kirjeldus kaugeltki ammendav.

Allpool on esitatud kokkuvõtte peamistest Instrumentidega seotud riskidest. Iga konkreetse Instrumendiga seotud riskide üksikasjalikuma kirjelduse võib leida kõikidest seonduvatest tootedokumentidest, nagu prospektid, tingimuste dokumendid, pakkumise

teabedokumendid, brošüürid, instrumentide dokumendid ja tingimused ning põhiteabedokumendid ja suunised.

Lugege kindlasti läbi kõik Lightyeari esitatud asjakohased dokumendid, et saada aru, kuidas asjaomane finantsinstrument toimib ja milline on tehingu täielik riskiprofil, ning et te saaksite enne investeerimisega alustamist otsustada, kas sellega kaasnevad riskid ja võimalikud tagajärjed on teile vastuvõetavad või mitte.

Pidage meeles, et igasugune finantsinstrumentidega kauplemine hõlmab teatavat riski. Teie investeringute väärtus võib nii langeda kui ka tõusta, nii et võite saada tagasi vähem, kui olete investeerinud ning mõnel juhul võite kaotada kogu oma investeringu. Varasem tootlus ei näita Instrumenti edasisi tulemusi.

Enne mis tahes Instrumenti ostmist või müümist tuleks veenduda, et teil on piisavalt rahalisi vahendeid ja suutlikkus kanda sellest tulenevaid kahjusid. Te ei tohiks tugineda eeldusele, et te suudate teenida kasumit mis tahes eesmärgil (näiteks võlgade tagasimaksmiseks), ning te ei tohiks sõlmida laenukokkuleppeid Lightyeari Rakenduse vahendusel ostetavate Instrumentide rahastamiseks.

3. Täitmine ilma nõustamiseta

3.1 Nõustamiseta täitmisteenused

Pakume nõustamiseta orderite edastamise ja täitmise teenust aktsiate ja muude Instrumentidega. See tähendab, et me täidame (Lightyear Europe AS-i Kasutustingimuste kohaselt) teie Ordereid, ilma et uuriksime või annaksime nõu investeringu või teie Orderite sobivuse või sobimatuse kohta. Samuti ei hinda me teie investeerimisalaste teadmiste ja kogemuste põhjal, kas Instrumentid on teie jaoks asjakohased või kas te mõistate Teenuse või Instrumentiga seotud riske, kui Teenuse osutamine on seotud Vähem Keeruka Instrumentiga (nt turul kaubeldavad aktsiad, eurofondi osakud, rahaturuinstrumentid jne).

Sellest tulenevalt võivad teie huvid olla vähem kaitstud ja kui te esitate meile Lightyeari Rakenduse kaudu Orderi, eeldame, et olete kaalunud iga konkreetse Instrumentiga seotud riske ja peate seda teie individuaalsetele asjaoludele või vajadustele sobivaks või asjakohaseks. Samuti eeldame, et olete vajaduse korral pöördunud sõltumatute professionaalsete nõustajate poole.

Me võime aeg-ajalt avaldada üldist või konkreetset teavet või kommentaare Lightyeari Rakenduses, meie veebisaidil, ajakirjanduses, teile edastatud teadetes või muul viisil. Te nõustute, et see teave ei ole nõustamine ja seda ei tohiks sellisena tõlgendada ning otsuse esitada Order teete ainuisikuliselt teie ise.

Te nõustute, et kasutades Lightyeari Rakendust, vastutate te ise oma investeerimisotsuste eest ning teil on nende otsuste tegemiseks piisavalt teadmisi ja kogemusi, te mõistate investeringute tegemisega seotud riske ja olete vajadusel pöördunud nende otsuste tegemiseks professionaalsete nõustajate poole.

Te nõustute, et ei Lightyear ega Lightyeari töötajad ei vastuta kahju eest, mis tuleneb investeringutest, mida te Lightyeari Rakenduse kaudu teete.

3.1.1 Nõustamiseta täitmisteenused Keerukate Instrumentide puhul

Kui me teeme nõustamiseta orderite edastamise ja täitmise teenuse alusel Lightyeari Rakenduse kaudu kättesaadavaks Keerukad Instrumendid, siis otsustame meie, kas sellised Instrumendid on teie investeerimisalaseid teadmisi ja kogemusi arvestades teie jaoks asjakohased, ning kas te mõistate Instrumendiga seotud riske.

Kui te ei esita meile teavet oma investeerimisalaste teadmiste ja kogemuste kohta või esitate meile ebapiisavat või ebaõiget teavet, ei ole meil võimalik hinnata, kas Instrument on teie jaoks asjakohane. Kui te ei esita meile vastavat teavet või esitate meile ebapiisavat või ebaõiget teavet või kui meile esitatud piisava teabe põhjal ei ole Instrument teie jaoks asjakohane, kuid te soovite sellest hoolimata Instrumendiga Tehingu sooritada, ei pea te mõistma Instrumendiga seotud riske ja seetõttu võivad teie huvid olla vähem kaitstud.

Te vastutate oma otsuste eest seoses meile esitatud Orderitega. Kui te ei ole kindel, peaksite pöörduma sõltumatute professionaalsete nõustajate poole.

Investeeringuga seotud üldised riskid

Aktsiatesse investeerimise risk

Aktsiainstrumendid esindavad osalust ettevõttes. Võite kasutada ettevõtte aktsionärina omandatud õigusi. Aktsia hind võib kallineda, aktsionärid võivad saada dividende või muid sarnaseid tekkepõhiseid makseid jne, kuigi ükski neist ei ole garanteeritud. Ettevõtte aktsiate väärtus võib väheneda ning need võivad muutuda väärtusetuks ka maksejõuetuse korral. Aktsionärid on tavaliselt viimased, kellele maksejõuetuse korral makseid tehakse, kui üldse. Seetõttu peate aru saama, et investeerides ettevõtte aktsiatesse, avate end selle ettevõttega seotud kontsentreeritud riskile.

Murdaktsiatesse investeerimise riskid

Me võime mõned Instrumendid ise murdosadeks teha või siis võivad seda teha meie partnerid (näiteks Kolmandast Isikust Maakler). Meie platvormil pakutavad Instrumendid ei ole tuletisinstrumendina murdosadeks jagatud. Murdaktsiad esindavad proportsionaalset hulka õigusi selles aktsias, moodustades seega osa ettevõtte ühest aktsiast. See tähendab, et murdosadeks jagatud aktsiatele kehtivad samad riskid nagu aktsiatelegi. Teatavate murdaktsiatega seotud omandiõiguse puhul võib esineda ümardamisrisk (ümardamisriskist on pikemalt juttu allpool) ning EL-is ja Ühendkuningriigis asuvate Instrumentide puhul ei anna murdaktsiad hääletusõigust. Murdaktsiaid ei saa üle kanda teisele maaklerile ja nende väärtust saab realiseerida ainult Lightyeari rakenduse kaudu.

Võlakirjadesse investeerimise riskid

Võlakiri on osalus võlakirja emitteenud ettevõttele, valitsusele või muule ühingule antud laenus. Võlakirja emitendil on lepinguline kohustus teha võlakirja omanikele põhiosa- ja intressimakseid. Seejuures on alati olemas risk, et emitent ei suuda oma kohustusi täita. See võib mõjutada võlakirja väärtust. Kui emitent muutub maksejõuetuks, võivad võlakirja omanikud saada tagasi vähem, kui nad algselt investeerisid.

Börsil kaubeldavatesse toodetesse investeerimise risk

Börsil kaubeldavad tooted (edaspidi: **ETP**), näiteks börsil kaubeldavad fondid (edaspidi: **ETF**) või börsil kaubeldavad kaubad (edaspidi: **ETC**) hõlmavad tavaliselt (kuid mitte alati) mitmekesist varakogumit, mille hulka kuuluvad näiteks aktsiad, võlakirjad või kaubad. Üldjuhul jälgitakse võrdlusindeksi või finantsindeksi tootlust ning ETP väärtus muutub vastavalt sellele.

ETP-de suhtes kehtivad samad riskid kui alusvara suhtes, mistõttu võivad nendega kaasneda tururiskid ja muud allpool kirjeldatud riskid. Näiteks kui ETF koosneb selliste ettevõtete aktsiatest, mis kõik tegutsevad samas tööstusharus, on ETF avatud samasugustele riskidele kui vastav tööstusharu. Majanduslangus nimetatud tööstusharus võib seega tuua kaasa ETF-i turukapitalisatsiooni ja väärtuse järsu languse. Kui ETF-i aktsiad on noteeritud ühel või mitmel börsil ja nendega kaubeldakse muus valuutas kui nende alusvaluuta või kui ETF investeerib väärtpaberitesse, mis on nomineeritud muus valuutas kui fondi alusvaluuta, siis võivad valuutakursside muutused mõjutada sellise investeringu tootlust. Samamoodi on näiteks väärismetallidel põhinevad ETC-d avatud nende konkreetsete väärismetallidega seotud riskidele.

ETP-d püüavad jälgida võrdlusalust, kuid mitmesuguste tegurite mõjul (näiteks tasud, tehingukulud või valimiviga) kalduvad nad tavaliselt sellest võrdlusalusest mingil määral kõrvale. ETP-desse investeerimisel ei ole võimalik garanteerida võrdlusnäitajale vastavat tootlust.

Hoidmistunnistustesse investeerimisega seotud riskid

Hoidmistunnistused võimaldavad teil omada välisriigi aktsiaseltsi aktsiaid. Hoidmistunnistuse omamine tähendab, et teil ei ole ettevõtte aktsiat, vaid tunnistus, mille on emitteenud kohalik finantsasutus, mis hoiab aktsiaid välisriigi varahalduri vahendusel. Selliste hoidmistunnistustega seonduvad samad riskid kui aktsiatega, kuid nendega võivad kaasneda suuremad poliitilised ja õiguslikud/regulatiivsed riskid, mis sõltuvad välisriigi ettevõtte õiguslikust ja poliitilisest keskkonnast.

Rahaturufondidesse investeerimise risk

Rahaturufondid (edaspidi: **MMF**) võimaldavad investeerida rahasse või raha ekvivalentidesse nagu lühiajalised laenud erinevatele valitsustele, mis maksavad fikseeritud intressi. Sellised laenud ei ole üldjuhul pikemad kui kuus kuud, teatavatel juhtudel ka kuni ühe aasta pikkused. MMF-id on üldjuhul avatud intressimäärariskile (intressimäärade kõikumine mõjutab instrumente, millesse MMF investeerib ja seeläbi ka MMF-i osakute väärtust), vastaspoole riskile (vara hoidmise teenust ja muid teenuseid osutavate asutuste maksejõuetus võib põhjustada MMF-ile finantskahju) ja krediidiriskile (fondis hoitavate varade emitent ei pruugi maksta MMF-ile tulu või ei maksa kapitali õigeaegselt tagasi).

4. Riskitegurid

Enne Orderi esitamist tuleks arvesse võtta järgmisi riskitegureid.

Maksejõuetuse risk

Kui olete investeerinud teatava ühingu emiteeritud Instrumenti või teatava ühinguga seotud Instrumenti, siis selle ühingu maksejõuetus tekitab teile tõenäoliselt rahalist kahju.

Lihtaktsiad ja muud samalaadsed Instrumendid on tavaliselt emitendi krediidi iseloomuga nõuetest kõige madalamal positsioonil. Kui emitent peaks muutuma maksejõuetuks, võite seega kaotada kogu oma algse investeeringu.

Kui Kolmandast Isikust Maakler, Kolmandast Isikust Partner ja/või Varahaldur alustab maksejõuetusmenetlust, võib see kaasa tuua teie Positsioonide realiseerimise ilma teie nõusolekuta või nende ülekandmise teisele maaklerile või varahaldurile. Sellisel juhul anname teile teada, kuidas teie Positsioone käsitatakse, aga te peate arvestama võimalusega, et võite kaotada oma investeeringute väärtuse.

Poliitiline risk

Instrumendi emitendi registreerimis- või asukohariigi poliitiline või majanduslik stabiilsus võib mõjutada kõnealust Instrumenti, sealhulgas selle väärtust, sellega seotud juriidilisi õigusi või muid omadusi. Poliitilisteks riskideks loetakse näiteks ootamatuid ja/või radikaalseid muutusi seadusandluses või majandustingimustes, samuti sotsiaalseid või poliitilisi kriise. Poliitiliste riskide realiseerumise tõttu võite osaliselt või täielikult kaotada sellistest riskidest mõjutatud Instrumentidesse tehtud investeeringud.

Tururisk

Konkreetsel Instrumenti väärtus võib kõikuda vastavalt selle turu muutustele, kus Instrument asub. Turusündmused, investorite suhtumine ja võime kaubelda asjaomase Instrumendiga võivad investeeringu hinda positiivselt või negatiivselt mõjutada. Näiteks võivad USAs noteeritud väärtpaberid alluda USA turusuundumustele, olles seetõttu teile võõrad või ettenägematud.

Kui turg on volatiilne, võib Instrumendi hind märkimisväärselt ja ootamatult muutuda ning selle ostmise või müümine võib muutuda keerulisemaks ja/või võib juhtuda, et Instrumendi hind tõuseb või langeb Orderi täitmise ajal, võrreldes Orderi esitamise ajal kehtinud hinnaga.

Turu volatiilsuse tõttu võidakse turu sulgemise ajal esitatud Turuorderid täita sootuks teistsuguse hinnaga pärast turu avanemist.

Te olete ainuisikuliselt vastutav oma Positsioonide väärtuse jälgimise eest ja peaksite oma Positsioonide jälgimiseks regulaarselt kontrollima Lightyeari Rakendust.

Likviidsusrisk

Instrumendi likviidsust mõjutavad otseselt selle Instrumendi pakkumine ja nõudlus ning kaudselt muud tegurid, sealhulgas turuhäired (näiteks häired asjaomasel börsil) või taristuprobleemid, näiteks väärtpaperitega arveldamise puudulikkus või häired. Teatavates kauplemistingimustes võib Positsiooni realiseerimine või omandamine osutuda keeruliseks või võimatuks. See võib juhtuda näiteks kiire hinnaliikumise ajal, kui hind tõuseb või langeb nii palju, et börsi reglement näeb ette kauplemise peatamise või piiramise.

Tavatingimustes peaksid murdaktsiad olema sama likviidsed kui vastav tervikaktsia. Turupingete tingimustes ei pruugi see siiski nii olla ja murdaktsiad võivad olla vähem likviidsed kui tervikaktsia.

Kui otsustate oma Konto sulgeda:

- müüakse kõik teie Positsioonid maha ja sellega võib kaasneda vahendustasu maksmise kohustus;
- ei saa te kanda Positsioone üle teisele maaklerile (ei murdaktsiate ega tervikaktsiate puhul), välja arvatud juhul, kui Kolmandast Isikust Maakler, Kolmandast Isikust Partner ja/või Varahaldur on muutunud maksejõuetuks ja selline ülekandmine on lubatud maksejõuetusmenetluse käigus.

Inflatsioonirisk

Inflatsioon on kaupade ja teenuste hinnatõusu määr majanduses. Inflatsioonitõus on enamikul turgudel tavaline, kuid inflatsiooni määr võib teie investeringutele kahjulikult mõjuda. Inflatsioonimäär võib kiireneeda mitmete tegurite tõttu, näiteks tootmiskulude, tooraine kättesaadavuse ja töötajate keskmise palga muutuste tõttu. Suurenev inflatsioonimäär võib aja jooksul vähendada investeringu tegelikku väärtust. Konkreetse Instrumendi tootlus võib langeda alla inflatsioonimäära, põhjustades kahju, mida te poleks kandnud, kui oleksite investeerinud mõnda teise Instrumenti, mille väärtus oleks inflatsiooniga sammu pidanud.

Instrumendi õigustega seotud risk

Teatavad Instrumendid võivad anda omanikule õigusi, näiteks hääletada üldkoosolekul või saada emitendilt dividende. Need õigused võivad muutuda ja te ei tohiks eeldada, et teil on võimalik neid õigusi kasutada. Dividendi maksmine sõltub teatavatest tingimustest, näiteks emitendi jaotatava kasumi olemasolust, ja seetõttu ei saa dividende garanteerida.

Väärtpaperite hoidmise / Varahalduri r

Instrumentide varahaldurite ning registreerimis- ja/või arveldusteenuseid pakkuvate isikute valimine toimub põhjaliku hoolsuskohustuse auditi alusel. Kui Varahaldur läheb pankrotti, ei pruugi puuduliku õigusliku regulatsiooni ja/või vastava kohtupraktika puudumise tõttu õnnestuda teatavates riikides või piirkondades tõhusalt eraldada Varahaldurite Instrumente ja muud vara ning Klientide Instrumente, mida hoitakse Varahalduri juures segregeeritud omnibus-kontol või esindajakontol. Tulenevalt eeltoodust võib Klient kanda Varahalduri pankroti korral kahju, mis tuleneb asjaomase Varahalduri juures avatud segregeeritud omnibus-kontol või esindajakontol hoitavate Instrumentide kaotusest või kinnipidamisest.

Tegevusrisk

Tegevusrisk, näiteks oluliste süsteemide ja kontrollimehhanismide, sealhulgas IT-süsteemide rikked või talitlushäired, võib mõjutada kõiki finantstooteid. Ettevõtlusrisk, eelkõige risk, et ettevõtet juhitakse oskamatult või halvasti, võib mõjutada ka vastava ettevõtte investoreid. Personali- ja organisatsioonilised muutused võivad kõnealuseid riske märkimisväärselt mõjutada ning üldiselt ei pruugi tegevusrisk olla väljaspool organisatsiooni märgatav. Kirjeldatud tegevusriskid võivad realiseeruda nii Lightyeari kui ka Lightyeari äripartnerite jaoks.

Valuutarisk

Välisvaluutas nomineeritud väärtpaberitega tehtavate valuutatehingute puhul võib valuutakursside muutumine avaldada soodsat või ebasoodsat mõju vastavate instrumentidega kauplemisest saadavale kasumile või kahjumile.

Pettuste risk

Kuigi paljud turud ja jurisdiktsioonid on kehtestanud ranged pettuse-, altkäemaksu- ja korrupsioonivastased korrad ja kontrollimehhanismid ning järgivad nendest kinnipidamist, on pettused ja finantskuritegevus jätkuvalt levinud paljudes uutes ja uuenduslikes vormides. Tõsiselt organiseeritud ja väga läbimõeldult tegutsevad kurjategijad võivad esineda finantstehingute vastaspooltena või nende toodetena, reklaamides sellesse tootesse investeerimist, mis võib lõppeda investeringu täieliku kaotamisega. Raskematel juhtudel võib pettuste risk põhjustada ka isikuandmete või muude andmete kaotust. Alati ei ole võimalik tagada, et pettuse tagajärjel tekkinud kahju õnnestub tagasi nõuda.

Kolmanda isiku risk

Teatavate Instrumentidega arveldamine, nende täiustamine, üleandmine või realiseerimine võib eeldada kolmanda isiku toimingut, sooritust või nõusolekut. Näiteks võib halduritel, varahalduritel, agentidel, kliiringukodadel ja börsidel tekkida vajadus võtta teatavaid meetmeid investeringu arveldamiseks või juriidilise omandiõiguse muutmiseks. Seega jääb teie suhtes kehtima risk, et asjaomane kolmas isik ei tegutse nõutaval viisil või õigeaegselt.

Õiguslik ja regulatiivne risk

Instrumente võivad mõjutada seaduste või määruste meetmed, muudatused või edasiarendused. Kui seadusemuudatus mõjutab mõnd Instrumenti või seda, kuidas Instrumendiga kaubeldakse või seda hoitakse, võivad sellega kaasneda lisakulud ning

äärmuslikel asjaoludel võib Instrument kaduda. Õiguslike muudatuste tulemusel võib varem seaduslik ja vastuvõetav Instrument muutuda isegi ebaseaduslikuks.

Investorite ja/või emitentide tegevust reguleeriva õigusliku ja regulatiivse valdkonna arengud võivad põhjustada muutusi investorite õigustes, kohustustes, õiguskaitsevahendites ja kohtumenetlustes (või kvaasikohtumenetlustes), mis on investoritele seoses Instrumendiga kättesaadavad. Vastuolulised eeskirjad ja ebaselgus võivad suurendada ebakindlust seoses investori õigusliku staatusega konkreetse väärtpaberi puhul ja seoses investori võimalusega rakendada kõiki õigusi, mis talle konkreetsetes jurisdiktsioonis kehtivad.

Maksurisk

Muutus maksuõiguses, millega kehtestatakse uus maks või muudetakse mõnd kehtivat maksu seoses Instrumendi üleandmise või valdamisega, võib tuua kaasa kulud Instrumendi müümisel ja mõjutada oluliselt vastava investeeringu kasumlikkust. Mõnes jurisdiktsioonis võib teatavate Instrumentide, emitentide või investorite maksustamine olla väga keeruline ning kiiresti muutuda. Selle tulemusena võib konkreetse Instrumendi maksupositsioon olla väga ebakindel ja ettearvamatu, ning ei pruugi olla selge, kas teil on üldse võimalik saada investeeringult tagasi maksutulu, millele teil on õigus.

Teie maksupositsioon sõltub teie isiklikust maksustaatuses ja konkreetsetel teile kehtivatest maksueeskirjadest. Teie ise vastutate oma kauplemise maksumõju kindlaksmääramise eest ja peaksite kahtluste ja/või küsimuste korral pidama nõu maksuspetsialistiga. Nagu mainitud eespool punktis 3, ei anna me maksualast nõu.

Ümardamisrisk

Seoses korporatiivsete sündmustega, sealhulgas dividendide, intressimaksete, Instrumentide splittide ja tagasipööratud splittidega jne, võidakse teile antud Instrumentide kogust või rahasummat ümardada ja seeläbi ümardamispõhimõtetest tulenevalt vähendada. Instrumendi või raha ümardamise üksikasjad sõltuvad teie valduses olevate Instrumentide arvust, korporatiivsetes sündmustes sätestatud tingimustest, rahvusvahelistest tavadest ja muudest üksikasjadest.

Börsi risk

Avalikul börsil noteeritud või seal kaubeldavate väärtpaberitega kauplemine toimub kõnealuse börsi või kliiringukoja suhtes kohaldatavate tingimuste, eeskirjade ja menetluste kohaselt.

Teatavatel asjaoludel võivad börsi tasandil tehtud muudatused või otsused raskendada Instrumendi omandamist või müüki. Näiteks suure volatiilsuse ja ulatuslike hinnaliikumiste ajal võib asjaomane börs võtta vastu otsuse ajutiselt blokeerida, piirata või peatada kauplemine vastava tootega. Selle tulemusena ei pruugi teil olla võimalik oma Positsiooni kindlal ajal ja kindla hinna eest realiseerida, samuti võib teatava Instrumendi omandamine muutuda keeruliseks või võimatuks.

Vastaspoole risk ja krediidirisk

Vastaspoole või krediidirisk tekib siis, kui teatavate Instrumentidega seotud pool ei suuda täita oma kohustusi. Krediidirisk võib tekkida näiteks siis, kui vara emiteerinud pool (näiteks MMF) ei täida oma kohustust teha lepingulisi makseid. Vastaspoole risk võib tekkida siis, kui tehingu pool (näiteks emitent või Instrumendi varahaldur) muutub maksejõuetuks ja realiseerib oma positsioonid Instrumendis, mis toob kaasa võimaliku kapitalikaotuse.

Sihtturu Maatriks

Sihtturu Maatriks on saadaval [siin](#).