



VAASAN AMMATTIKORKEAKOULU  
UNIVERSITY OF APPLIED SCIENCES

Jasmina Rantanen

# OSAKESÄÄSTÖTILI KÄYTÄNNÖSSÄ LAINSÄÄDÄNNÖN NÄKÖKULMASTA

Liiketalous  
2020

## TIIVISTELMÄ

Tekijä	Jasmina Rantanen
Opinnäytetyön nimi	Osakesäästötili käytännössä lainsäädännön näkökulmasta
Vuosi	2020
Kieli	suomi
Sivumäärä	31
Ohjaaja	Margit Mannila

---

Tässä tutkimuksessa on tutkittu osakesäästötiliä käytännössä. Osakesäästötiliä koskeva laki tuli voimaan Suomessa vuonna 2019 ja asiakkaiden oli mahdollista avata tili tammikuussa 2020. Tutkimuksen tavoitteena oli selvittää, kuka osakesäästötilin voi avata, miten tili toimii käytännössä ja mitä tapahtuu, jos tilin sulkee.

Tutkimuksessa tutkitaan edellä mainittuja asioita osakesäästötiliä koskevan lain (17.5.2019/680) näkökulmasta ja tutkimus on oikeusdogmaattinen. Tutkimuksen keskeisimpiä lähteitä ovat aiheeseen liittyvän lainsäädännön lisäksi suomalaisten viranomaisten ja pankkien nettisivut.

Osakesäästötilin voi avata oikeustoimikelpoinen henkilö ja tilillä voi käydä osakekauppaa verovapaasti. Tilin sulkemisen yhteydessä asiakas maksaa verot saamistaan tuotoista, kuten myös silloin, jos asiakas nostaa tililtä varoja. Asiakkaalla voi olla käytössään vain yksi osakesäästötili kerrallaan ja tilille talletettava enimmäismäärä rahaa on 50 000 euroa. Tilin avaaminen, käyttäminen ja sulkeminen onnistuu yksinkertaisesti, etenkin siinä tapauksessa, jos asiakkaalla on vahvaan sähköiseen tunnistamiseen tarkoitetut pankin verkkopalvelutunnukset.

## ABSTRACT

Author	Jasmina Rantanen
Title	Equity Savings Account in Practice from a Legislative
Point of View	
Year	2020
Language	Finnish
Pages	31
Name of Supervisor	Margit Mannila

---

In this thesis I studied equity savings accounts in practice. The equity savings account law came into force in 2019 in Finland and such an account could be opened in January 2020. The aim of the thesis was to investigate who is able to open an equity savings account, how the account works in practice and what happens if the account owner closes the account.

This study investigated the questions through equity savings account legislation (17.5.2019/680) and the study was a juridical study. The main source of this study was legislation related to the subject and other sources such as the websites of Finnish authorities and banks.

A person of legal capacity is able to open an equity savings account and is able to trade tax-free trade. The account holder needs to pay capital tax when closing the account and when the account holders withdraws money from the account. A person can have only one equity savings account at a time and the maximum deposit of money is 50 000 euros. Opening, using and closing the account is simple, especially if the bank customer has an online banking identifier intended for strong electronic identification.

---

Keywords                      saving, investing, equity savings account, share

# SISÄLLYS

## TIIVISTELMÄ

## ABSTRACT

1	JOHDANTO .....	5
1.1	Tutkimusaihe ja tutkimuksen tavoite .....	5
1.2	Aiheen rajaus ja tutkimuskysymykset .....	6
1.3	Aikaisempi tutkimus .....	7
1.4	Tutkimuksen rakenne .....	8
2	SÄÄTÄMINEN JA SIJOITTAMINEN .....	10
2.1	Yleisimmät säästämisen ja sijoittamisen muodot .....	10
2.2	Tilit .....	11
3	LAKI OSAKESÄÄSTÖTILISTÄ .....	12
3.1	Palveluntarjoajat.....	12
3.2	Tilin rahavarat.....	13
3.3	Rahavarojen sijoittaminen .....	13
3.4	Palveluntarjoajan velvoitteet.....	14
3.5	Asiakkaan tunteminen .....	14
3.6	Kirjanpitovelvollisuus ja sopimuksen sisältö .....	16
3.7	Sopimuksen irtisanominen ja lakkaaminen .....	16
3.8	Vahingonkorvausvelvollisuus ja hallinnolliset seuraamukset .....	18
4	OSAKESÄÄSTÖTILI.....	20
4.1	Osakesäästötilin avaus ja sulkeminen .....	20
4.2	Osakesäästötili kuolemantapauksessa .....	21
4.3	Osakesäästötili käytännössä.....	22
5	JOHTOPÄÄTÖKSET JA TUTKIMUKSEN ARVIOINTI .....	25
5.1	Johtopäätökset.....	25
5.2	Tutkimuksen luotettavuus.....	26
5.3	Pohdinta.....	27
5.4	Jatkotutkimusaiheet.....	28
	LÄHTEET.....	30

# 1 JOHDANTO

Ensimmäisessä luvussa käsitellään tutkimusaihetta ja tutkimuksen tavoitetta, sekä miten aihe on rajattu ja mitä tutkimuksen tutkimuskysymykset ovat. Lisäksi perehdytään aikaisempaan tutkimukseen ja tämän tutkimuksen rakenteeseen.

## 1.1 Tutkimusaihe ja tutkimuksen tavoite

Laki osakesäästötilistä (17.5.2019/680) astui voimaan kesäkuun ensimmäisenä päivänä vuonna 2019. Ensimmäiset tilit oli kuitenkin mahdollista avata vasta tammikuun alusta vuonna 2020. Lakia osakesäästötilistä sovelletaan luottotoiminta lakiin (8.8.2014/610) sekä sijoituspalvelulakiin (14.12.2012/747). (L 17.5.2019/680, 18 §.)

Osakesäästötili on ajankohtainen aihe Suomessa, mutta muualla maailmassa, kuten Yhdysvalloissa, Iso-Britanniassa ja Ruotsissa, vastaavanlainen tili on ollut käytössä jo pidemmän aikaa. Vastaanotto on ollut hyvä ja tilin on innostanut kansalaisia sijoittamiseen niissä maissa, joissa se on ollut käytössä jo aiemmin. Sijoittamisen ja säästämisen kiinnostuksen uskotaan osakesäästötilin myötä kasvavan myös Suomessa. (Etelävuori 2018.) Vuonna 2019 Osakesäästäjien Keskusliiton ja Pörssisäätiön teettämän Sijoittajabarometrin mukaan suomalaisista yksityissijoittajista reilu kolmannes aikoo avata osakesäästötilin vuonna 2020. (Pörssisäätiö 2019.) Tammikuun toisena päivänä 2020, samana päivänä, kun osakesäästötilin avaaminen tuli mahdolliseksi Suomessa, Helsingin Sanomat kirjoitti, että iltapäivään mennessä tilejä oli avattu jo 41 000 kappaletta. Tämä kertoo, että palvelulle on kysyntää Suomessa.

Tutkimusaihe on ajankohtainen myös siinä mielessä, että Suomi ikääntyy nopeaa vauhtia, mikä saattaa tarkoittaa tuleville sukupolville verojen nousua, jotta ikääntyvien palvelut voidaan tuottaa jatkossakin (Parjanne 2004). Eläkejärjestelmä on vielä toistaiseksi käytössä, mutta eläkeikää nostettiin eläkeudistuksella vuonna 2017 (Eläketurvakeskus 2019). Epävarmuus palveluiden jatkuvuudesta tulevaisuudessa kannustaa omalta osaltaan säästämään rahaa ja yksi vaihtoehto tähän voisi olla osakesäästötili.

Tutkimuksen tarkoituksena on selvittää Suomessa vasta vähän aikaa käytössä olleeseen osakesäästötilin avaamiseen, toiminnallisuuteen ja sulkemiseen liittyviä käytännön asioita. Tutkimuksen tarkoitus on olla kartoittava (Hirsjärvi, Remes & Sajavaara 2007, 134.) Tutkimuksen tavoitteena on, että lukijalle muodostuu selkeä käsitys osakesäästötilistä käytännön tasolla.

## **1.2 Aiheen rajaaminen ja tutkimuskysymykset**

Aihe pohjautuu säästämiseen ja sijoittamiseen, josta olen valinnut tutkittavaksi sijoittamiseen liittyvät tilit ja spesifisti osakesäästötilin. Lähestymistapani aiheeseen on oikeustieteellinen ja tutkimus on oikeusdogmaattinen, koska tutkimuksessa analysoidaan aiheeseen liittyvää lainsäädäntöä (Hirvonen 2011). Aihetta voisi tutkia myös esimerkiksi sosiologisesta, psykologisesta tai historiallisesta näkökulmasta. Tutkimus ei kuitenkaan ole puhtaasti lainopillinen, koska tutkimuksessa tulkitsen lainopillisten lähteiden lisäksi esimerkiksi palveluntarjoajien tuottamia kirjallisia lähteitä sekä käyn läpi lyhyesti osakesäästötilin verotusta. Verotus antaa aiheeseen taloustieteellisen näkökulman. Tutkielmasta olen rajannut pois osakesäästötilin hyötyjen ja haittojen pohtimisen tai vertailu esimerkiksi tavalliseen arvo-osuustiliin. Tutkielmassa en myöskään paneudu sijoittamisen kannattavuuteen tai siihen liittyviin tunnuslukuihin.

Työni on kvalitatiivinen tapaustutkimus, jossa tutkittavana on osakesäästötili ja lainsäädännön vaikutus osakesäästötilin toiminnallisuuteen käytännössä (Hirsjärvi, Remes & Sajavaara 2007, 130–131). Toteutan tutkimuksen analysoimalla kirjallisia lähteitä. Keskeisin lähde tutkielmassa on lainsäädäntö ja muita lähteitä ovat muun muassa pankkien ja rahalaitosten nettisivut, aiheeseen liittyvä kirjallisuus sekä suomalaisen viranomaisten nettisivut. Teoreettinen viitekehys koostuu säästämisen ja sijoittamisen yläkäsitteestä ja lainsäädännön esittelystä, sekä perehtymisestä tarkemmin tutkimuskysymyksiin palveluntarjoajien kirjallisten lähteiden avulla. Tutkimuksessa on kolme tutkimuskysymystä, jotka ovat

– Mikä on osakesäästötili?

– Kuka voi avata osakesäästötilin?

– Mitä tapahtuu, kun osakesäästötili suljetaan?

Näiden pääkysymysten lisäksi tutkin aihetta syvemmin selvittämällä, miten osakesäästötili toimii käytännöntasolla, miten tilin avaaminen ja sulkeminen onnistuu, sekä miten osakesäästötiliä käsitellään kuolinpesässä. Tutkimuksen pääkysymyksiä voidaan kutsua pääongelmaksi, jonka tarkoitus on selvittää, miten osakesäästötili toimii ja kuka sen voi avata lainsäädännön näkökulmasta. Osaongelmiksi taas voidaan kutsua tarkentavia kysymyksiä tutkimuksessa. (Hirsjärvi 2007, 121–122.)

Teoreettisessa viitekehyksessä käsiteltäviä keskeisiä lakeja ovat laki osakesäästötilistä (17.5.2019/680), sijoituspalvelulaki (14.12.2012/747) ja laki rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisestä (28.6.2017/444). Muita lakeja, joita tutkielmassa on käytetty ovat laki luottolaitostoiminnasta (8.8.2014/610) ja arvopaperimarkkinalaki (14.12.2012/746).

### **1.3 Aikaisempi tutkimus**

Säästämistä ja sijoittamista on tutkittu laajalti niin yliopistoissa kuin ammattikorkeakouluissa Suomessa. Aihetta on tutkittu esimerkiksi kauppatieteellisistä ja yhteiskunnallisista näkökulmista. Esimerkkinä yhteiskunnallisesta näkökulmasta on Pro gradu -tutkielma ”Verotuksen vaikutus kotitalouksien sijoittamiseen” (2006), jonka on kirjoittanut Kaisa Mattila. Sijoitustilejä on tutkittu edellä mainittujen näkökulmien lisäksi oikeustieteellisestä näkökulmasta ja tästä esimerkkinä Tiina Mannilan Pro gradu -tutkielma ”PS-tilit verotuksessa” (2011). Tutkielmassa tutkittiin lakiuudistuksen verosäännöksiä, joilla oli vaikutus myös PS-tiliin.

Osakesäästötili on uusi palvelu Suomessa ja luultavasti tutkielmat tulevat lisääntymään tulevaisuudessa, kun palvelusta on käytännössä enemmän kokemusta. Oma tutkielmaani tehdessä aiheesta oli tehty jonkin verran opinnäytetöitä ja Pro gradu -tutkielmia. Tutkimukset olivat tuoreita johtuen siitä, että palvelu tuli käyttöön Suomessa vasta vuonna 2020. Lähes kaikki löytämäni tutkielmat olivat vuodelta 2019. Osakesäästötiliä oli tutkittu aiemmin esimerkiksi vertaamalla sitä muihin sijoitusmuotoihin, tutkimalla tilin verohyötyä ja myös sitä, kannustaako

tili suomalaisia sijoittamaan. Suurin osa tutkimuksista käsitteli verotusta tai jos se ei ollut varsinainen tutkimuskysymys, niin ainakin se sivusi aihetta. Aiempien tutkimusten pohjalta halusinkin itse lähestyä aihetta tarkemmin käytännön tasolla, miten tili toimii ja kuka sen voi avata ja mitä tilin sulkemisen myötä tapahtuu.

Laura Kontu on tutkinut osakesäästötiliä vuonna 2019 kandidaatintutkielmassaan ”Osakesäästötili Suomessa”. Hänen tutkielmansa tavoite on ollut selvittää, millainen osakesäästötili on ja miten se tulee sijoittumaan Suomen sijoitusmarkkinoille. Lisäksi tavoitteena on ollut tutkia tilin tuottoihin kohdistuvaa verokohtelua ja verrata sitä muihin sijoitusmuotoihin, sekä muiden maiden osakesäästötilien verotukseen. Näkökulma tutkimukseen on kansantaloudellinen. Opinnäytetyössä ”Osakesäästötilin myynti konttoreissa – Case Helsingin Seudun Osuuspankki” (2019) Iris Mähönen ja Jesse Eklund tutkivat osakesäästötiliä sijoitustyökaluna, sekä sen myyntiä Helsingin Seudun Osuuspankin konttoreissa.

#### **1.4 Tutkimuksen rakenne**

Tutkimuksen johdannossa käsittelen tutkimuksen taustaa. Ensimmäisessä luvussa kerron tutkimusaiheesta ja perustelen, miksi olen valinnut tutkimukselleni kyseisen aiheen. Lisäksi käyn läpi tutkimuksen tarkoituksen ja tavoitteen, sekä kerron miten olen rajannut aiheen. Ensimmäisessä luvussa esitän tutkimuskysymykset, sekä esittelen millä metodeilla toteutan tutkimuksen. Luvussa käydään myös läpi mitä lähteitä käytän ja mitkä ovat keskeisimmät lait aiheen kannalta. Lopuksi käyn läpi aikaisempaa tutkimusta ja esittelen millaisia tutkimuksia aiheesta, on aikaisemmin tehty, sekä mistä näkökulmista ne on tehty.

Toisessa luvussa esittelen lyhyesti säästämistä ja sijoittamista yleisesti. Lisäksi perehdytään hieman suomalaisten tapaan säästää ja sijoittaa omaa varallisuutta. Luvussa esitellään myös erilaisia tilejä. Toisen luvun tarkoitus on perehdyttää lukija lyhyesti aihealueeseen, johon osakesäästötili käsitteenä liittyy.

Kolmannessa luvussa käyn läpi vuonna 2019 voimaan astuneen lainsäädännön osakesäästötilistä (17.5.2019/680). Luvussa käyn tiivistetysti läpi koko lainsäädäntö, sekä sivuan osakesäästötiliin liittyvää muuta lainsäädäntöä. Muita lakeja,



joita luvussa käsittelen, ovat laki rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisestä (28.6.2017/444), sijoituspalvelulaki (14.12.2012/747), laki luottolaitostoinnista (8.8.2014/610) sekä arvopaperimarkkinalaki (14.12.2012/746). Luku on oleellinen osa tutkimusta, koska perehdyn siinä osakesäästötiliä koskevaan lainsäädäntöön, joka on välttämätöntä tutkimuskysymysten kannalta.

Neljännessä luvussa esittelen osakesäästötilin toiminnallisuutta käytännössä. Luvussa olen käyttänyt lähteinä palveluntarjoajien nettisivuja, sekä viranomaislähteitä. Käyn läpi osakesäästötilin avaamiseen ja sulkemiseen liittyviä asioita, sekä kuolinpesän osakesäästötilin. Lisäksi kerron osakesäästötilillä sijoittamisesta, miten se käytännössä tapahtuu ja siitä, miten osakesäästötiliä verotetaan ja millaisia kuluja tilissä on. Luvussa käytettyjen lähteiden on tarkoitus olla tukemassa kolmannessa luvussa läpikäytyä aiheeseen liittyvää lainsäädäntöä. Neljännessä luvussa osakesäästötiliin perehdytään enemmän käytännön tasolla, asiakkaan näkökulmasta.

## 2 SÄÄTÄMINEN JA SJOITTAMINEN

Tässä luvussa perehdytään suomalaisten säästämiseen ja sijoittamiseen, sekä erilaisiin tileihin. Luvun tarkoitus on tutustua aiheeseen laajemmin ennen tutkielman varsinaista tutkimuskohdetta, osakesäästötiliä.

### 2.1 Yleisimmät säästämisen ja sijoittamisen muodot

Pankkitalletukset olivat pitkään suomalaisten suosituin säästämismuoto. Tähän vaikutti pitkälti se, että aiemmin pankkitalletukset olivat verovapaita. Tällä hetkellä tilille säästäminen ei ole kannattavaa, koska verovapaus on poistunut ja tilien korot ovat alhaiset. Tämän myötä sijoittaminen esimerkiksi sijoitusrahastoihin ja osakkeisiin kasvoi vuosina 1995–2005 yli kuusinkertaiseksi. (Kallunki, Martikainen & Niemelä 2011, 15–16.) Vuonna 2019 kotitalouksien noteerattujen osakeomistusten määrä kasvoi yli 6 miljardia euroa (Suomen Pankki). Sijoittamisen suosion kasvun on mahdollistanut esimerkiksi internet, jonka ansiosta lähes kuka tahansa voi etsiä tietoa ja suosituksia sijoituskohteista käytännössä ilmaiseksi. Kotitalouksien sijoitustietoisuuden kasvun lisäksi sijoittaminen on lisääntynyt väestön ikääntyessä, sillä tarve eläkesäästämiseen on kasvanut sen myötä. Lisäksi kotitalouksien varallisuus on kasvanut ja sen myötä ihmisillä on varaa sijoittaa. Kehityksestä huolimatta pankkitalletukset ovat yhä suuressa roolissa säästämässä, suomalaisten keskuudessa. (Kallunki, Martikainen & Niemelä 2011, 15–19.)

Säästämällä tarkoitetaan rahan sivuun laittamista, ilman tuotto-odotuksia. Säästämiseen ei yleensä liity riskejä. Yleinen säästämismuoto on pankkitilille säästäminen. Sijoittamiseen taas liittyy riski ja sijoittamisessa tavoitteena on tehdä tuottoa sijoitetulla pääomalla. Yleisimpiä sijoituskohteita ovat pörssiosakkeet ja valtiolainat. Muita sijoituskohteita ovat esimerkiksi rahasto-osuudet, kiinteistöt ja metsä. (Pesonen 2013, 10.) Tärkein sijoittamiseen liittyvä kysymys on riskinsietokyky. Sijoittajan tulee tunnistaa oma riskinsietokyky ja tehtävä sijoituspäätökset sen pohjalta. Toiset sijoittajat kestävät sijoitusten arvon vaihteluja paremmin kuin toiset. Riskinsietokykyyn liittyy myös sijoittajan elämäntilanne, sijoituksiin ei tulisi laittaa niin suurta osaa varallisuudesta, että toimeentulo vaarantuisi arvonlaskun takia. (Kallunki, Martikainen & Niemelä 2011, 23–32.)

## 2.2 Tilit

Suomalaisilla pankeilla on käytössä kolmenlaisia päivittäisten raha-asioiden tilejä. Yleisin on niin sanottu käyttelytili tai käyttötili, josta hoidetaan päivittäisiä raha-asioita, kuten laskujen maksua. Käyttötilille voi ohjata palkan ja siihen voi liittää verkkopalvelun. Käyttötileissä korko on usein nolla tai hyvin alhainen, sillä tili ei varsinaisesti ole tarkoitettu säästämiseen vaan kulujen hoitoon. Säästämiseen tarkoitettu säästötili taas on sellainen tili, johon asiakas siirtää rahaa jonkin tulevan menon varalle, jota ei halua sitoa pidempiaikaiseen sijoitukseen. Säästötilille maksetaan usein korkoa, joka on kuitenkin alhainen. Kolmas tili on valuuttatili, jota voi tarvita esimerkiksi sellainen asiakas, joka tekee usein maksuja eri valuutassa ulkomaille. Valuuttatili voi olla koroton tai korollinen. (Alhonsuo, Nisen & Pellikka 2009, 185–187.)

Edellä mainittujen tilien lisäksi on olemassa sijoittamiseen liittyviä tilejä, joilla haetaan tuottoa sijoitetuille varoille. Sijoittamiseen tarkoitettu arvo-osuustili on tili, jossa käydään kauppaa kotimaisilla tai ulkomaisilla julkisesti noteeratuilla osakkeilla. Tilillä voi säilyttää osakkeiden lisäksi rahastoja. (Nordnet.) Arvo-osuustilille kirjataan arvo-osuusjärjestelmässä olevien yhtiöiden osakkeet (Kallunki 2011, 300). Osakkeista maksetaan osakkeenomistajalle yleensä osinkoja. Osingon maksu edellyttää useimmiten sitä, että osakeyhtiö on tehnyt voittoa. (Visma). Arvo-osuustilin lisäksi on olemassa esimerkiksi ps-tili eli pitkäaikais-säästötili, jolle säästetään rahaa eläkevuosia varten. Ps-tilin varat sijoitetaan esimerkiksi osakkeisiin tai rahasto-osuuksiin. Varojen nostaminen tililtä on pääsääntöisesti mahdollista vasta sitten, kun asiakas on eläkeiässä. (Veronmaksajat 2020.) Sijoitustilejä on erilaisia ja eri tarkoituksiin. Tässä tutkielmassa perehdytään osakesäästötiliin, joka poikkeaa jonkin verran edellä mainituista.

### **3 LAKI OSAKESÄÄSTÖTILISTÄ**

Lakia osakesäästötilistä sovelletaan säästämistä koskevaan sopimukseen ja sopimuksen mukaan säästäjän rahavarat talletetaan sopimusehtojen mukaan tilille, jotka sijoitetaan tässä laissa määriteltyihin sijoitustuotteisiin. (L 17.5.2019/680, 1 §.)

#### **3.1 Palveluntarjoajat**

Lain mukaan tahot, joilla on oikeus tarjota asiakkaalle osakesäästötilisopimusta ovat talletuspankit ja ulkomaiset ETA-luottolaitokset, jotka on määritelty luottolaitostoiminta laissa (L 17.5.2019/680, 2 §). Laki luottolaitostoiminnasta määrittelee talletuspankin siten, että talletuspankki voi olla osakeyhtiö, osuuskunta tai säästöpankki, jolla on toimilupa vastaanottaa talletuksia yleisöltä (L 8.8.2014/610, 1:8 §). Näiden ehtojen lisäksi talletuspankin on kuuluttava talletussuojarahastoon, jotta tallettajien saamiset on turvattu (L 8.8.2014/610, 14:1 §). Lisäksi talletuspankeilla ja ETA-luottolaitoksilla tulee olla toimilupa, jonka myöntää EKP. Toimilupaa haetaan Finanssivalvonnan kautta kirjallisella hakemuksella. (L 8.8.2014/610, 4:1 §.)

Osakesäästötiliä voi tarjota myös sijoituspalvelulaissa määritellyt sijoituspalveluyritykset ja ulkomaiset ETA-sijoituspalveluyritykset. Nämä sijoituspalveluyritykset ja ulkomaiset ETA-sijoituspalveluyritykset on määritelty sijoituspalvelulaissa. (L 680/2019, 2 §.) Sijoituspalveluita saa harjoittaa yritys, jolla on sijoituspalvelulaissa määritelty toimilupa Suomessa (L 14.12.2012/747, 2:1 §). Toimilupahakemus toimitetaan Finanssivalvonnalle, joka myöntää toimiluvan sijoituspalveluiden tarjoamiseen tai sijoitustoiminnan harjoittamiseen (L 14.12.2012/747, 3:1 §).

Finanssivalvonta ylläpitää luetteloa osakesäästötilin tarjoajista. Palveluntarjoajan on tehtävä kirjallinen ilmoitus Finanssivalvonnalle ennen toiminnan aloittamista. Ilmoituksessa tulee olla lainmukainen, riittävä ja luotettava selvitys toiminnasta. (L 17.5.2019/680, 4 §.)

### 3.2 Tilin rahavarat

Palveluntarjoaja saa vastaanottaa enintään 50 000 euroa rahavaroja osakesäästötilille. Osapuolien sopimuksessa tulee yksilöidä sijoittajan henkilökohtainen osakesäästötili, jolle varat siirretään. Tilille ei saa vastaanottaa muita varoja, kuin jotka on hankittu osakesäästötilin säästövaroilla. (L 17.5.2019/680, 5§.)

Osakesäästötilin tilisopimuksessa tulee käydä ilmi, että tiliä voi käyttää vain tilin säästövarojen vastaanottamiseen sijoittajalta, sijoittamisesta johtuvien kulujen maksuun sekä sijoitusten myynnistä saatuihin varoihin. Palveluntarjoajalla on myös oikeus veloittaa osakesäästötililtä palvelumaksut, jotka on mainittu tilisopimuksessa. Lisäksi tilisopimuksessa tulee olla maininta siitä, että tilin omistajalla on käyttöoikeus tilin rahavaroihin. (L 17.5.2019/680, 5 §.)

Palveluntarjoajalla on vastuu huolehtia, että osakesäästötilin sijoituksista saadut osingot ja muut palkkiot suoritetaan osakesäästötilille. Tilin omistajalla on oikeus nostaa tilin rahavaroja yhdessä tai useammassa erässä. (L 17.5.2019/680, 5 §.)

### 3.3 Rahavarojen sijoittaminen

Osakesäästötilin rahavarat voi sijoittaa laissa määriteltyihin sijoituskohteisiin. Näitä kohteita voivat olla arvopaperimarkkinalaisia (14.12.2012/746) 2 luvun 1 §:n ensimmäisessä kohdassa määritelty arvopaperi, joka on rahoitusvälineiden kaupankäynnistä säädettyssä laissa (28.12.2017/1070) määritellyllä säännellyllä markkinalla tai kaupankäyntijärjestelmässä. Osakesäästötilin varoja voi siis sijoittaa arvopapereihin, jotka ovat tässä tapauksessa osakeyhtiön osakkeita tai muun yhteisön vastaavanlaisia osuuksia sekä osuuksista saatu talletustodistus. (L 14.12.2012/746, 2:1 §.) Kaupankäyntijärjestelmän liikkeeseenlaskijan on noudatettava arvopaperimarkkinalakia tai kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annettua lakia, tai lakeihin rinnastettavaa tiedonantovelvollisuutta (L 17.5.2019/680, 6 §).

Rahavaroja tilillä ei kuitenkaan ole sallittua sijoittaa sellaisiin arvopapereihin, joiden liikkeellelaskijan osakkeiden määrästä tai äänivallasta osakesäästötilin omistaja omistaa tai on oikeutettu käyttämään päätösvaltaa suoraan tai välillisesti vähintään yhden kymmenesosan osuudella. Tilin omistajan tulee myydä viipymättä

sellaiset sijoitukset, jotka eivät täytä osakesäästötili laissa (17.5.2019/680) määriteltyjä ehtoja. (L 17.5.2019/680, 6 §.)

### **3.4 Palveluntarjoajan veloitteet**

Palveluntarjoajan tulee säilyttää asiakkaan osakesäästötiliä luotettavalla tavalla, jotta säästövarojen säilytys, käsittely ja selvitys ei sekoitu toisten asiakkaiden tai palveluntarjoajan omiin varoihin (L 17.5.2019/680, 7§). Asiakasvaroista tulee pitää kirjaa siten, että asiakkaan varat ovat riittävästi eriteltyinä muiden asiakkaiden varoista (L 14.12.2012/747, 9:1 §).

Osakesäästötiliä tarjoava taho on velvollinen antamaan tiettyjä tietoja Finanssivalvonnalle tai muulle toimivaltaiselle viranomaiselle, konkurssipesän pesänhoitajalle, saneerausmenettelyn selvittäjälle, ulosottoviranomaiselle tai rahoitusvakausvirastolle heidän pyynnöstään. Näitä tietoja voivat olla esimerkiksi asiakkaan asiakasvarat, rahavarojen ulkopuolinen säilyttäjä, säilyttämiseen käytettävät tilit ja sopimukset tai rahoitusvälineiden säilytyspaikka. (L 14.12.2012/747, 9:10 §.) Lisäksi palveluntarjoaja on velvollinen antamaan asiakkaalle riittävät tiedot palveluntarjoajasta ja osakesäästötisopimuksen ehdoista, ennen osakesäästötilin tarjoamista (L 17.5.2019/680, 8 §).

### **3.5 Asiakkaan tunteminen**

Asiakas tai asiakkaan lukuun toimiva henkilö on pystyttävä tuntemaan ja tunnistamaan palvelua tarjottaessa. Palveluntarjoajalla tulee olla riskienhallintajärjestelmät, joiden avulla palveluntarjoaja voi luotettavasti arvioida asiakkaasta aiheutuvia mahdollisia riskejä. Asiakkaan, jolla on epäilyttäviä liiketoimia tai johon kohdistuu epäily terrorismin rahoittamisesta, tulee viipymättä ilmoittaa rahanpesun selvittelykeskukselle palveluntarjoajan toimesta. Laki rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisestä (28.6.2017/444) määrittelee epäilyttävän liiketoimen ja terrorismin rahoittamisen 4 luvun 1 §:ssä. (L 17.5.2019/680, 9 §.)

Ilmoitusvelvollisen, eli palveluntarjoajan on pystyttävä toteuttamaan lain säätämät toimet asiakkaan tuntemiseksi. Asiakkaan tuntemisesta on säädetty laissa rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisestä (28.6.2017/444) ja jos kyseisen lain

3. luvussa säädetty toimet eivät toteudu, ilmoitusvelvollinen ei saa perustaa asiakassuhdetta, suorittaa liiketoimintaa, ylläpitää liikesuhdetta tai suorittaa maksutapahotumaa maksutilin kautta. Asiakkaan tuntemista koskevia toimia on noudatettava koko asiakassuhteen ajan ja ilmoitusvelvollisen on pystyttävä näyttämään valvontaviranomaiselle, että asiakkaan tuntemista ja jatkuvaa seuranta koskevat menettelmät ovat riittävät, jotta rahanpesu ja terrorismin rahoittamisen riski voidaan minimoida. (L 28.6.2017/444, 3:1 §.) Vakituista asiakassuhdetta perustettaessa ilmoitusvelvollisen on tunnistettava ja todennettava asiakkaan henkilöllisyys (L 28.6.2017/444, 3:2 §).

Ilmoitusvelvollisen tulee säilyttää asiakkaan tuntemista koskevia tietoja viiden vuoden ajan siitä, kun vakituinen asiakassuhde on päättynyt. Jos kyseessä on ollut asiakkaan satunnainen liiketoimi, asiakkaan tuntemistietoja tulee säilyttää viiden vuoden ajan liiketoimen suorittamisen jälkeen. Tuntemistietoja, joita ilmoitusvelvollisen tulee henkilöasiakkaasta säilyttää, ovat nimi, syntymäaika ja henkilötunnus, mahdollisen edustajan nimi, syntymäaika ja henkilötunnus, tosiasiallisten edunsaajien nimi, syntymäaika ja henkilötunnus, henkilöllisyyden todentamisessa käytetty asiakirjan kopio tai asiakirjan nimi, numero tai tunnistetieto ja myöntäjä tai etätunnistetun asiakkaan kohdalla tiedot todentamisesta. Lisäksi on säilytettävä tiedot asiakkaan mahdollisesta poliittisesta vaikutusvallasta ja liiketoiminnasta. Ulkomaalaisista asiakkaista, joilla ei ole suomalaista henkilötunnusta, tulee säilyttää myös tiedot kansalaisuudesta ja matkustusasiakirjasta. Asiakkaalle on ilmoitettava, että tuntemistietoja ja henkilötietoja voidaan käyttää rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen ehkäisyyn, selvittämiseen ja paljastumiseen, sekä tällaisen rikoksen tutkimiseen. (L 28.6.2017/444, 3:3 §.)

Ilmoitusvelvollisen tulee edellä mainittujen lisäksi hankkia tietoja asiakkaan liiketoiminnasta, sen laadusta ja laajuudesta. Asiakkaan toimintaa on pystyttävä seuraamaan siten, että asiakkaan toiminta vastaa sitä kokemusta ja tietoa, jonka asiakas on ilmoitusvelvolliselle antanut. Tavanomaisesta poikkeaviin liiketoimiin tulee kiinnittää huomiota ja tarvittaessa asiakkaalta voidaan vaatia selvitystä liiketoimen varojen alkuperästä. (L 28.6.2017/444, 3:4 §.)

Etätunnistamiseen liittyvien riskien vähentämiseksi ilmoitusvelvollisen tulee todentaa asiakkaan henkilöllisyys lisäasiakirjoja tai lisätietoja hankkimalla, varmistaa että liiketoimeen liittyvä suoritus tulee luottolaitoksen tililtä tai että se maksetaan asiakkaan nimissä olevalle tilille tai todentaa asiakas vahvan sähköisen tunnistamisvälineen avulla tai sähköisellä allekirjoituksella hyväksytyllä varmenteella. Etätunnistamisella tarkoitetaan tilannetta, jossa asiakas ei ole läsnä tunnistamisessa ja henkilöllisyyttä todennettaessa. (L 28.6.2017/444, 3:11 §.)

### **3.6 Kirjanpitovelvollisuus ja sopimuksen sisältö**

Palveluntarjoajalla on velvollisuus pitää kirjaa asiakkaan osakesäästötilin tapah- tumista ja säästövaroilla hankituista sijoituskohteista. Kirjanpidossa tulee ilmetä sijoituskohteiden hankinta- ja myyntihinnat. Lisäksi asiakkaalle on annettava vä- hintään kerran vuodessa tieto säästövaroista, tuotoista, tilin kuluista ja palkkioista, sekä muista sopimuksen olennaisista seikoista, joilla on merkitystä säästäjälle. Palveluntarjoajan on säilytettävä kirjanpitoa viiden vuoden ajan ja vähintään vii- den vuoden ajan sopimuksen päättymisen jälkeen. Kirjanpitoon tulee aina sisällyt- tää ajantasainen tieto enimmäistalletuksen määrästä. (L 17.5.2019/680, 10 §.)

Osakesäästötilisopimuksessa tulee mainita ainakin sopimusten osapuolet, kaikki palvelun maksut ja muut kulut sekä niiden määräytymisperusteet ja sijoituskohteet johon säästövaroja voi sopimuksen perusteella sijoittaa. Sopimuksessa tulee käydä myös ilmi asiakkaan oikeus irtisanoa sopimus ja oikeus keskeyttää säästäminen. Lisäksi sopimuksessa tulee olla osakesäästötilin tilinumero ja säilytystilin numero, tieto miten sijoitettujen varojen arvo lasketaan 12 §:ssä tarkoitetuissa tapauksessa sekä asiakkaan vakuutus, ettei hänellä ole jo voimassa olevaa osakesäästötilisopi- musta. Sopimus tulee päivätä ja siinä on oltava maininta, että sopimukseen sovel- letaan lakia osakesäästötilistä (17.5.2019/680). (L 17.5.2019/680, 11 §.)

### **3.7 Sopimuksen irtisanominen ja lakkaaminen**

Palveluntarjoajalla on velvollisuus irtisanoa osakesäästötilisopimus tietyissä tilan- teissa, joita ovat palveluntarjoajan asettaminen selvitystilaan, yrityssaneeraukseen tai konkurssiin. Sopimus tulee irtisanoa myös sellaisessa tilanteessa, jossa palve-



luntarjoaja on menettänyt oikeutensa tarjota säästösopimuksia. Edellä mainituissa tilanteissa sopimus on irtisanottava viivytyksettä ja säästövarat on siirrettävä asiakkaan ilmoittamalle toiselle palveluntarjoajalle. Irtisanomisesta ja varojensierrosta vastaa joko palveluntarjoaja, selvitysmiehet tai konkurssipesä. (L 17.5.2019/680, 12 §.)

Osakesäästötilisopimus voidaan irtisanoa myös tilanteessa, jossa asiakas ei noudata sopimuksen ehtoja toistuvasti tai törkeää huolimattomuutta osoittaen. Ennen irtisanomista tulee kuitenkin antaa kirjallinen huomautus, mutta käytöksen jatkuessa palveluntarjoajan velvollisuus on irtisanoa sopimus. Palveluntarjoajan tulee liittää irtisanomisilmoitukseen kehoitus ilmoittaa palveluntarjoajalle asiakkaan uusi palveluntarjoaja, jonka kanssa tämä on tehnyt uuden osakesäästötilisopimuksen tai jolle säästövarat siirretään. Jos asiakas ei ilmoita vanhalle palveluntarjoajalle uutta palveluntarjoajaa kolmen kuukauden kuluessa irtisanomisilmoituksen vastaanottamisesta, tulee palveluntarjoajan muuttaa osakesäästötilin varat rahaksi ja suorittaa ne säästäjälle, vero- tai muista seuraamuksista riippumatta. Tilin varojen arvo määräytyy edellä mainitussa tilanteessa määräajan päättymispäivän myyntikurssin mukaisesti, jos osakesäästötilin varat ovat sellaisia, joiden arvo riippuu rahoitusmarkkinoiden noteerauksista. Postitse lähetetyn irtisanomisilmoituksen vastaanottamispäivä oletetaan olevan seitsemäntenä päivänä ilmoituksen lähettämisestä ja sähköisesti lähetetyn sinä päivänä, kun ilmoitus on sähköisesti lähetetty. Tätä tietoa käytetään niissä tilanteissa, joissa irtisanomisilmoituksen vastaanottamispäivästä ei ole muita todisteita. (L 17.5.2019/680, 12 §.)

Asiakkaalla on oikeus irtisanoa osakesäästötilisopimus, eikä irtisanominen edellytä tilin rahavarojen realisointia, jos asiakas on solminut toisen palveluntarjoajan kanssa uuden osakesäästötilisopimuksen. Asiakkaalla on oikeus vaatia varojen siirtämistä sopimuksen päättymisen jälkeen uudelle osakesäästötililleen. Irtisanomisilmoitus tulee aina tehdä kirjallisesti ja siinä on ilmoitettava uusi palveluntarjoaja, johon varat siirretään. Palveluntarjoajan on siirrettävä varat ja tieto ensimmäistalletuksen suuruudesta asiakkaan ilmoittamalle uudelle palveluntarjoajalle 30 päivän kuluessa ilmoituksen vastaanottamisesta. Kun uusi palveluntarjoaja on vastaanottanut varat, tulee tämän ilmoittaa viipymättä siitä asiakkaalle. Sopimus

osakesäästötilistä lakkaa siinä vaiheessa, kun varat on siirretty irtisanomisilmoituksessa ilmoitetulle palveluntarjoajalle. Saapumispäivään pätee sama sääntö kuin lain 12 §:n kolmannessa momentissa sanotaan, eli jos saapumispäivää ei voida muuten todistaa, katsotaan postitse lähetetyn ilmoituksen saapuneen palveluntarjoajalle seitsemäntenä päivänä lähetyksestä ja sähköisesti lähetetyn ilmoituksen lähetyspäivänä. (L 17.5.2019/680, 13 §.) Asiakkaalla on irtisanomisen lisäksi oikeus keskeyttää rahavarojen siirto osakesäästötilille haluamansa mukaan. Osakesäästötilisopimus jää tässä tapauksessa voimaan muilta osin, samoilla ehdoilla. (L 17.5.2019/680, 14 §.)

Osakesäästötilisopimus lakkaa asiakkaan kuolemaan ja oikeus tilin varoihin siirtyy asiakkaan oikeudenomistajille. Tilin varoja ei voi lahjoittaa sellaisenaan, eikä myöskään rahaksi muutettuna. (L 17.5.2019/680, 15 §.)

### **3.8 Vahingonkorvausvelvollisuus ja hallinnolliset seuraamukset**

Mikäli palveluntarjoaja rikkoo osakesäästölain (17.5.2019/680) 10 §:n kirjanpitovelvollisuuttaan, on palveluntarjoaja vahingonkorvausvelvollinen. Vahingonkorvausvelvollisuudesta säädetään sijoituspalvelulain 16 luvun 1 §:n 1 momentissa. (L 17.5.2019/680, 16 §.)

Finanssivalvonta valvoo lain ja sen määräysten noudattamista. Finanssivalvonnasta annetun lain (19.12.2008/878) 40 §:n 1 momentin säännösten laiminlyöminen tai rikkominen aiheuttaa palveluntarjoajalle seuraamusmaksun. Finanssivalvonta voi määrätä seuraamusmaksun, jos rikkoo osakesäästötililaissa (17.5.2019/680) määriteltä 50 000 euron rajaa osakesäästötilille talletettavasta enimmäisrahämäärästä, 10 §:n säännöksiä kirjanpitovelvollisuudesta tai jos laiminlyö 11 §:n 1 momentissa säädetyn vakuutuksen hankkimisen. (L 17.5.2019/680, 17 §.)

Lisäksi palveluntarjoajalle voi tulla hallinnollisia seuraamuksia, jos se rikkoo lakia rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisestä (28.6.2017/444). Finanssivalvonnasta annetun lain (19.12.2008/878) 4 luvussa säädetään hallinnollisten seuraamusten määräämisestä, julkistamisesta ja täytäntöönpanosta. Hallinnollisia seuraamuksia voi tulla myös sijoituspalvelulain (14.12.2012/747) rikkomisesta,

jossa säädetään sijoituspalvelujen tarjoamisesta ja toiminnan järjestämisestä. (L 17.5.2019/680, 17 §.)

## 4 OSAKESÄÄSTÖTILI

Tässä luvussa perehdytään osakesäästötiliin käytännössä. Luvussa perehdytään osakesäästötilin käyttöönottoon ja sen toiminnallisuuteen. Lisäksi selvitetään miten osakesäästötilin voi sulkea ja miten kuolinpesän osakesäästötilin kanssa toimitaan.

### 4.1 Osakesäästötilin avaus ja sulkeminen

Osakesäästötilin voi avata yksityishenkilö ja tili voidaan avata myös alaikäiselle tai rajoitetusti oikeustoimikelpoiselle henkilölle. Näissä tilanteissa päätösvaltaa käyttää henkilön edunvalvoja. Lisäksi on mahdollista avata tili henkilöille, jotka eivät ole Suomessa asuvia Suomen kansalaisia. (Vero 2019.) Asiakas valitsee itse haluamansa pankin tai finanssilaitoksen, joka tarjoaa osakesäästötiliä ja avaa tilin esimerkiksi käyttäen sähköiseen tunnistamiseen tarkoitettuja verkkopankkitunnuksia (Pörssisäätiö).

Yhdellä henkilöllä voi olla vain yksi osakesäästötili (Vero 2019). Asiakas, joka on avannut verolainsäädännön vastaisesti kaksi tai useamman osakesäästötilin, joutuu maksamaan veronkorotuksen. Korotus on 10 euroa jokaista tiliä kohden ja jokaiselta päivältä, jolloin tili on ollut auki. (Sinkman 2019.) Palveluntarjoajaa on kuitenkin mahdollista halutessaan vaihtaa. Asiakas voi siirtää siis osakesäästötilin palveluntarjoajalta toiselle, sellaisenaan, ilman verovaikutuksia. (Sijoitustieto.)

Osakesäästötilisopimukseen liittyy osakesäästötilin lisäksi arvopaperisäilytys. Nämä mahdollistavat osakesijoitusten hallinnoinnin käytännön tasolla. Sopimuksessa on myös rahatili, joka on säilytyksen ja sijoitusten tavoin asiakkaan nimissä. Ulkomaisten sijoituskohteiden alisäilyttäminen paikallisissa säilytysjärjestelmissä on mahdollista, mutta ne on kirjattava lisäksi suomalaisen asiakkaan säilytykseen. Osakesäästötiliin voi liittää vain yhden rahatilin. Rahatili voi olla euromääräinen mutta sen voi avata myös muussa virallisessa valuutassa. (Vero 2019.)

Asiakkaalla on oikeus saada palveluntarjoajalta vähintään kerran vuodessa olennaiset tiedot osakesäästötilistä. Olennaisia tietoja ovat esimerkiksi tilin pääoma,

tilitapahtumat ja perityt kulut. Palveluntarjoaja luovuttaa verottajalle automaattisesti asiakkaan verotiedot osakesäästötiliin liittyen. (Sijoitustieto.)

Osakesäästötilin lopetus tapahtuu siten, että asiakas realisoi tilillä olevat sijoitukset ja nostaa ne rahana pois tililtä. Tuotoksi katsotaan se osuus, joka ylittää asiakkaan tilille tallettamien rahojen määrän lopetushetkellä. Lopetuksen yhteydessä asiakas joutuu maksamaan pääomaveron tililtä nostetuista tuotoista. Osakesäästötilin ollessa tappiollinen lopetushetkellä, on tappio mahdollista vähentää verotuksessa veronalaisista pääomatuloista tilin lopetuksen verovuotena. (Vero 2019.) Tili on mahdollista avata uudelleen sulkemisen jälkeen (Sijoitustieto).

Suomessa palveluntarjoajien hinnoittelu osakesäästötilin sulkemisen suhteen eroaa toisistaan. Esimerkiksi Nordnet kertoo nettisivuillaan, että tilin voi sulkea ilmaiseksi lähettämällä asiasta viestin asiakaspalveluun, jos tili on ollut avoinna korkeintaan 14 vuorokautta ja jos tilillä ei ole vielä tehty tapahtumia. Tilin oltua auki yli 14 vuorokautta tai jos tilillä on jo tehty tapahtumia, tili tulee sulkea kirjallisella lopetusilmoituksella, joka liitetään viestiin ja lähetetään Nordnetin viestikeskukseen kautta. Lisäksi viestiin tulee liittää kopio kuvallisesta henkilöllisyystodistuksesta. Lopetuksesta peritään palvelumaksu. (Nordnet.) Nordeassa osakesäästötilin sulkeminen on ilmaista (Nordea) samoin kuin Danske Bankissa (Danske Bank).

#### **4.2 Osakesäästötili kuolemantapauksessa**

Osakesäästötilin omistajan kuollessa sopimus osakesäästötilistä lakkaa ja oikeus varoihin siirtyy vainajan oikeudenomistajille, eli kuolinpesän osakkaille. Osakesäästötili säilyy sellaisenaan, vaikka sopimus lakkaa. Kuolinpesän osakkaat eivät voi tehdä sijoituksia tilillä sopimuksen lakkaamisen takia. Osakesäästötilin osakkeita ei ole mahdollista siirtää osakkaan omalle osakesäästötilille eikä jakamaton kuolinpesä voi avata uutta osakesäästötiliä. (Vero 2019.)

Osakesäästötilin lakkaaminen kuoleman takia ei aiheuta tuloverotuksessa veronalaista tuloa eikä vähennyskelpoista tappiota. Hankintamenoksi katsotaan osakkeita eteenpäin luovuttaessa osakkeiden perintöverotuksessa käytetty vero-

tusarvo. Osakesäästötilin sisällä olevan arvo-osuustilin ja talletustilin varat otetaan huomioon perintöverotuksessa samalla tavalla, kuin minkä tahansa muun vastaavan tilin varat. Perintöverotuksen alaisia varoja ovat myös osakesäästötilille maksetut osingot ja muut tilillä olevien varojen perusteella saadut suoritukset, joita ei ole vielä maksettu tilille. Osakesäästötilin arvo katsotaan kuolinpäivän mukaan ja siitä arvosta maksetaan perintövero. Tämä koskee myös suorituksia, jotka eivät vielä kuolinpäivänä olleet maksettu tilille. (Vero 2019.)

### 4.3 Osakesäästötili käytännössä

Tilin avauksen jälkeen asiakas voi siirtää tilille rahaa haluamansa summan haluamassaan tahdissa, kuitenkin enintään 50 000 euroa. Jos asiakas siirtää tilille ensin 50 000 euroa ja nostaa sitten tililtä rahaa pois, voi hän sen jälkeen siirtää lisää rahaa siihen asti, kunnes 50 000 euron raja tulee taas täyteen. (Sijoitustieto.) Osakesäästötilille ei voi siirtää vanhoja osakkeita, ainoastaan rahavaroja (Nordea). Tilille siirretyillä varoilla asiakas voi ostaa haluamiaan suomalaisia tai ulkomaisia pörssiosakkeita tai First North -osakkeita. (Pörssisäätiö.) Jos asiakas myy osakkeita voitolla ja nostaa sen jälkeen tililtä rahaa, hän nostaa sekä talletettuja varoja että voittoa. Esimerkiksi jos asiakas on tallettanut tilille maksimi määrän 50 000 euroa ja tilin arvo nousee 75 000 euroon ja asiakas nostaa tililtä 10 000 euroa, laskeaan että nostosta 6 666 euroa on alkuperäistä talletusta ja 3 333 euroa myyntivoittoa. Myyntivoitto osuudesta maksetaan pääomaveron, joka olisi 30 % pääomatulo-veroprosentin mukaan 1000 euroa. Tämän jälkeen asiakas on oikeutettu tallettamaan tilille 6 666 euroa lisää varoja. (Sijoitustieto.)

Tuotoksi tilillä lasketaan se osuus, joka ylittää tilille talletettujen rahasuoritusten määrän, kuten aiemmasta esimerkistä käy ilmi. Osingot ja merkintäoikeudet, jotka eivät ole vielä kirjautuneet tilille, eivät lukeudu osakesäästötilin käypään arvoon, kun tililtä nostetaan varoja. Osakesäästötililtä voi ainoastaan nostaa rahaa, eli sijoitukset on ensin myytävä, jos haluaa nostaa tililtä tuottoja tai pääomaa. Rahan nostamiseen tililtä ei ole asetettu rajoituksia. Osakesäästötililtä nostetut varat arvostetaan nostohetken kurssien mukaan käypään arvoon. Kotimaisten ja ulkomaisten osakkeiden arvo määräytyy osakkeiden viimeisimmän nostopäivän edel-

tävän päivän kurssin mukaan, eli viimeisimpien päätöskurssien perusteella. Julkisesti noteeratuilla osakkeilla ei välttämättä käydä kauppaa päivittäin ja siksi niiden arvo katsotaan olevan viimeisin varojen nostopäivää edeltävä päätöskurssi. (Vero 2019.) Kaupankäynnissä ei ole rajoituksia kaupankäynnin suhteen, eli kauppvoja voi tehdä, vaikka päivittäin (Sijoitustieto.)

Asiakas, joka ostaa osakesäästötilille sellaisia kohteita, jotka eivät ole sallittuja osakesäästötilistä säädetyn lain mukaan, on hänen myytävä sijoituskohteet viipymättä. Sallittu sijoituskohte saattaa vetäytyä listautumispäätöksestään tai listausanti voi jäädä toteutumatta. Tällaisissa tilanteissa merkittävät osakkeita ei saa pitää osakesäästötilillä. Yhtiö saattaa myös poistua pörssistä, jolloin asiakkaalla on velvoite luopua yhtiön osakkeista. (Vero 2019.)

Asiakas voi säilyttää rahaa tilillä esimerkiksi osakekauppojen jälkeen, niin pitkään kuin haluaa. Osinkoja tai kaupoista saatuja rahoja ei siis välttämättä tarvitse heti sijoittaa uudelleen vaan ne voi säilyttää osakesäästötilillä myös rahana. Tästä ei myöskään peritä veroja, koska vero maksetaan vasta siinä vaiheessa, kun varat nostetaan pois osakesäästötililtä. Asiakas käy siis kauppaa osakesäästötilillä ilman veroseuraamuksia, mutta kun varoja nostetaan tililtä pois, tulee niistä maksaa verot. (Etelävuori 2018.)

Osingot ovat muussa tilanteessa 85-prosenttisesti veronalaisia, mutta osakesäästötilillä ne ovat täysimääräisesti pääomatuloveron alaista tuloa (Pörssisäätiö). Normaalisissa tilanteissa osakkeenomistaja saa siis osingoista 15 % verovapaana ja 85 prosentista hän maksaa pääomatuloveron, mutta osakesäästötilillä osingot verotetaan täysimääräisenä (Veronmaksajat 2020). Osakesäästötilin luovutustappiot on mahdollista vähentää verotuksessa siinä vaiheessa, kun asiakas on myynyt kaikki osakkeet osakesäästötililtä, nostanut rahat ja sulkenut tilin. Yksittäisistä osakkeiden myynneistä ei siis voi vähentää tappiota. Osakesäästötilissä ei ole käytössä hankintameno-olettamaa. Arvo-osuustilillä tämä on käytössä ja yli 10 vuotta omistuksessa olleista osakkeista, jotka on myyty tappiolla, saa käyttää verotuksessa 40 prosentin hankintameno-olettamaa. (Sijoitustieto.) Ulkomaisista osakkeista saaduista osingoista peritään ulkomainen lähdevero, jota ei voida hyvittää asiak-

kaalle verotuksessa. Suorissa osakesijoituksissa tämä on mahdollista, mutta osakesäästötilillä ei. (Sinkman 2019.) Osakesäästötiliin liitetyn talletustilin korko on verovapaa, eli siitä ei tarvitse maksaa lähdeveroa (Vero 2019).

Osakesäästötilin osakkeet ovat tilin omistajan nimissä. Asiakas saa itse päättää minkä yhtiön osakkeita ostaa ja minkä verran niitä ostaa. (Pörssisäätiö.) Osakesäästötiliin voidaan myös liittää asiakkaan halutessa täyden valtakirjan omaisuudenhoitopalvelu, jolloin sijoituspäätökset tekee varainhoitaja (Vero 2019). Osakkeenomistajan on hyvä muistaa omistajan oikeudet. Hän voi esimerkiksi äänestää osakeyhtiön yhtiökokouksissa. Osakkeenomistajalla on kokouksessa äänioikeuden lisäksi puhe- ja kyselyoikeus. (Pörssisäätiö.)

Osakesäästötilin sisällä tehtävistä osakekaupoista maksetaan kaupankäyntikulut (Pörssisäätiö). Osto- ja myyntitoimeksiantojen lisäksi tilissä voi olla kuukausittainen palvelumaksu, mutta osa palveluntarjoajista on ilmoittanut, ettei osakesäästötilissä ole muita kuluja, kuten kuukausimaksua. Esimerkiksi Nordnet ilmoittaa nettisivuillaan, että hallinnointikulut tilissä on 0 euroa (Nordnet). Nordeassa tiliin ei liity hoitomaksua, mutta säilytysmaksu on ilmainen vain niissä tilanteissa, joissa asiakas tekee tilillä vähintään yhden kaupan edellisen vuosineljänneksen aikana (Nordea).

Osakkeiden myynnissä osakesäästötilillä sovelletaan FIFO-periaatetta. Tällä periaatteella tarkoitetaan sitä, että jos asiakas on hankkinut saman yhtiön osakkeita useassa erässä, myyntitilanteessa myyntijärjestys on sama, kuin ostojärjestys. Vanhimmat osakkeet myydään siis ensimmäisenä tililtä. (Vero 2017.)



## 5 JOHTOPÄÄTÖKSET JA TUTKIMUKSEN ARVIOINTI

Tässä luvussa käsitellään tutkimuksen tuloksia ja niiden pohjalta tehtyjä johtopäätöksiä, sekä tutkimuksen luotettavuutta. Näiden lisäksi luku sisältää pohdinnan ja jatkotutkimusaiheita.

### 5.1 Johtopäätökset

Osakesäästötili on tili, jonka sisällä käydään kauppaa arvopaperimarkkinalaissa (14.12.2012/746) määritellyillä arvopapereilla. Näitä arvopapereita ovat suomalaiset tai ulkomaiset pörssiosakkeet tai First North -osakkeet. Kaupankäynti tapahtuu verovapaasti, verot maksetaan vasta siinä vaiheessa, kun asiakas nostaa varoja pois osakesäästötililtä. Tilille voi tallettaa enintään 50 000 euroa rahaa, mutta arvonnousulla ei ole vaikutusta tähän enimmäistalletusmäärään. Asiakas saa itse päättää kuinka paljon rahaa tallettaa tilille ja missä tahdissa, kuitenkin enintään 50 000 euroa. Asiakas saa lopettaa talletusten tekemisen, milloin haluaa. Asiakas voi säilyttää osakesäästötilillä rahavaroja ilman että sijoittaa niitä heti osakkeisiin. Osakesäästötiliin liittyy rahatili sekä arvopaperisäilytys, joiden avulla osakekauppa käydään.

Tutkimuksessa selvisi, että tilissä on joitain kuluja, riippuen palveluntarjoajasta. Osakesäästötilillä käytävästä osakekaupasta menee kaupankäyntikulut, mutta niiden lisäksi palveluntarjoajilla oli vaihtelevasti kuluja esimerkiksi osakesäästötilin sulkemista koskien ja osa veloitti kuukausimaksua osakesäästötilistä.

Tilin avauksessa tunnistaminen onnistuu ainakin pankin myöntämällä verkkopalvelutunnuksilla, jotka on tarkoitettu vahvaan sähköiseen tunnistamiseen. Asiakas voi siis avata osakesäästötilin helposti, vaikka kotisohvalta tietokoneen avulla. Asiakkaalla on velvollisuus rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämistä koskevan lain (28.6.2017/444) perusteella luovuttaa osakesäästötiliä avattaessa tiedot omasta poliittisesta vaikutusvallasta, kopio tuntemisasi kirjasta kuten passista, sekä tiedot liiketoiminnasta. Jos asiakas avaa palvelun etätunnistetusti, tulee palveluntarjoajan säilyttää tiedot todentamisesta. Näiden tietojen lisäksi asiakkaan on annettava tiedoksi oma nimi, syntymäaika ja henkilötunnus. Asiakkaan tulee

siis varautua arkaluontoisiin kysymyksiin palvelua avattaessa, etenkin jos kyseessä on uusi asiakkuus. Yhteenvedona voidaan todeta, että oikeustoimikelpoinen asiakas, joka on valmis luovuttamaan tarvittavat tiedot pankille ja jolla on tarvittava henkilöllisyystodistus tai verkkopalveluntunnukset ja johon ei kohdistu rahanpesuepäilyä, voi avata osakesäästötilin. Osakesäästötilin voi avata myös alaikäiselle tai edunvalvottavalle, jolloin toimeksianto tarvitaan edunvalvojalta.

Tilin sulkeminen onnistuu siten, että asiakas myy kaikki osakkeet tilin sisällä ja nostaa sen jälkeen rahavarat pois tililtä. Tämän jälkeen tilin lopetus on mahdollinen. Voitoista asiakas joutuu maksamaan lopetuksen yhteydessä pääomaveron siinä vaiheessa, kun hän nostaa rahat pois tililtä. Jos tili on tappiollinen, asiakas voi vähentää tappion veronalaisista pääomatuloista sen vuoden verotuksessa, jolloin tili suljetaan. Tilin siirtäminen toiselle palveluntarjoajalle on mahdollista, eikä siirron yhteydessä tarvitse maksaa veroja. Asiakas, joka sulkee osakesäästötilin kokonaan, voi halutessaan avata uuden tilin. Asiakkaalla voi olla vain yksi osakesäästötili kerrallaan.

Kuolinpesän osakesäästötili jää sellaisenaan voimaan, mutta tilillä ei voi enää käydä osakekauppaa, koska varsinainen sopimus lakkaa kuolinpäivänä. Osakkeiden arvo määräytyy kuolinpäivän mukaan, eli mahdollinen arvonnousu tai -lasku kuoleman jälkeen ei vaikuta osakesäästötilin arvoon. Oikeus tilin varoihin on kuolinpesän osakkailta.

Tämän tutkimuksen perusteella voidaan yhteenvedona todeta, että osakesäästötilillä voi käydä osakekauppaa verovapaasti sellainen oikeustoimikelpoinen yksityishenkilö, jonka pankki voi tuntea ja tunnistaa ja että kun tili suljetaan, tulee saaduista tuotoista maksaa pääomaverot. Lisäksi voidaan todeta, että kuolinpesän osakesäästötilisopimus lakkaa kuolinhetkellä.

## **5.2 Tutkimuksen luotettavuus**

Tämä tutkimus on reliaabeli, eli tutkimuksen toistettavuus samoilla tutkimusmetodeilla tuottaisi samoja tutkimustuloksia (Hirsjärvi, Remes & Sajavaara 2007, 226–228). Tutkimuksessa on käytetty lähteenä pääasiassa lainsäädäntöä, jota ana-

lysoimalla saataisiin tutkimuskysymyksiin samat vastaukset. Lainsäädäntöä voi tulkita monella tavalla, mutta tässä tutkimuksessa käytettyä lainsäädäntöä tuki palveluntarjoajien ja muiden lähteiden informaatio osakesäästötilin toiminnallisuuksista ja myös se perustelee tutkimuksen reliabelia.

Perusteltujen johtopäätösten tekemistä ja syvempää analyysia haettuihin vastauksiin vaikeutti kuitenkin se, että aihe on niin tuore, ettei palveluntarjoajilla ole vielä selviä vastauksia kaikkiin tilanteisiin koska palvelusta ei ole vielä muodostunut pidempää kokemusta. Esimerkiksi osakesäästötilin sulkemista koskien lähteitä oli niukasti. Lainsäädäntö osakesäästötilistä (17.5.2019/680) on myös melko suppea ja lyhyt. Kirjallisuutta itse osakesäästötilistä ei löytynyt, mikä osaltaan vaikeutti tutkimuksen tekoa. Palveluntarjoajien omien nettisivujen luotettavuutta on myös syytä miettiä, sillä sivustoilla saatetaan kertoa vain pintapuolisesti palveluista ja tarkemmat tiedot löytyvät vasta itse sopimuksesta. Tässä tutkimuksessa kaikki lähteet eivät olleet lainopillisia, mutta toisaalta kysymysten asettelun kannalta ja käytännöllisten vastauksen saamiseksi oli oleellista käyttää muutakin lähdemateriaalia, kuin lainsäädäntöä.

Tutkimuksen tarkoituksena oli hakea vastauksia tutkimuskysymyksiin pääasiassa lainsäädäntöön ja palveluntarjoajien nettisivuihin pohjautuen. Tutkimuksen validius, eli se mittaako tutkimuksen menetelmä tutkittua kohdetta (Hirsjärvi 2007, 226), on toisaalta onnistunut mutta yksityiskohtaisempia vastauksia olisi voitu saada muilla menetelmillä. Menetelmä vastasi toisaalta kysymyksiin, joita oli tarkoitus hakea lainsäädännön näkökulmasta, sillä pääasiallisena lähteenä käytettiin lakia osakesäästötilistä (17.5.2019/680). Toisaalta lainsäädäntö ei ole yksiselitteisesti tulkittavissa ja palveluntarjoajien kesken on eroja osakesäästötiliä koskien. Esimerkiksi tilin sulkemisessa oli poikkeuksia. Tarkempia vastauksia tutkimuskysymyksiin olisi mahdollisesti voitu saada haastatteleamalla sijoitusasiantuntijoita eri palveluntarjoajilta.

### **5.3 Pohdinta**

Tutkimuksen menetelmä oli tutkimuskysymysten kannalta sopiva, mutta kuten aiemmin mainitsin, esimerkiksi haastattelulla tuloksista olisi voinut tulla vieläkin

yksityiskohtaisempia. Tutkimuksen olisi voinut toteuttaa myös vertailemalla suomalaista osakesäästötiliä muiden maiden vastaaviin tileihin ja miten avaaminen, sulkeminen ja tilin käyttäminen eroaa toisen maan tilistä. Valitsemallani metodilla vastaus esimerkiksi tilin avaamiseen ja sulkemiseen ei ollut yksiselitteinen, sillä lainsäädännössä ei ollut käytännön tasolla kerrottu, voiko tilin esimerkiksi sulkea pankin konttorissa vai pankin verkkopalvelun kautta. Tutkimuksessa haasteeksi tuli löytää vastauksia käytännötason kysymyksiin. Ennen tutkimuksen aloittamista koin, että tällä metodilla saan parhaiten vastaukset tutkimuskysymyksiin ja koska tarkoituksena oli tutkia osakesäästötiliä koskevaa lainsäädäntöä, oli oikeusdogmaattinen tutkimus sopiva metodi.

Tutkimusaihe oli ajankohtainen ja koin että tämän tutkimuksen avulla esimerkiksi osakesäästötiliä harkitsevat asiakkaat voisivat saada vastauksia käytännön asioihin, jotka liittyvät osakesäästötilin avaamiseen, sulkemiseen ja käyttämiseen. Koin että tämä tutkimus voi omalta osaltaan lisätä tietoisuutta osakesäästötilistä ja rohkaista avaamaan palvelun. Osakesäästötili on uusi palvelu sijoittamisen ja säästämisen osa-alueella ja tämä tutkimus lisäsi tietoa palvelusta käytännön tasolla. Tutkimuksessa on käyty läpi esimerkiksi verotukseen ja tilin varoihin liittyviä asioita, joista voi olla hyötyä palvelun nykyisille käyttäjille tai tuleville käyttäjille.

Omalta osaltaan tutkimukseen haastetta toi se, että tämä on ensimmäinen lainopillinen tutkimukseni, enkä ole ammattilainen lainsäädännön tulkitsemisessa. Opiskelujen myötä olen harjoittanut lakitekstin lukemista ja tulkitsemista, sekä lakitekstin kirjoittamista maanläheisempään muotoon ja siitä on ollut hyötyä tämän tutkimuksen kannalta. Tutkijana minulla on kuitenkin vielä paljon opittavaa ja tätä tutkimusta tehdessä oivalsin monia asioita vasta tutkimuksen loppuvaiheissa. Uskon että seuraavassa tutkimuksessa pystyn syventymään paremmin tutkimusmetodiin ja valitsemaan harkitummin tutkimuksen lähteet.

#### **5.4 Jatkotutkimusaiheet**

Osakesäästötiliä olisi hyvä tutkia lisää etenkin sitten, kun palvelu on ollut käytössä pidemmän aikaa Suomessa. Silloin voitaisiin tutkia esimerkiksi asiakkaiden tyytyväisyyttä palveluun tai palveluntarjoajien näkökulmasta osakesäästötilin

tuomia haasteita tai ongelmakohtia. Verotuksellisesti voitaisiin tutkia sitä, onko osakesäästötilin verovapaus ennen varojen tililtä nostamista vaikuttanut Suomen valtion verotuloihin. Sosiologinen näkökulma aiheeseen voisi olla, onko osakesäästötili saanut sellaiset suomalaiset aloittamaan tai harkitsemaan sijoittamista, jotka eivät aiemmin ole sijoittaneet. Lisäksi osakesäästötiliä voisi tutkia esimerkiksi markkinoinnin ja brändäyksen silmin, esimerkiksi kuinka monet pankin asiakkaista ovat tietoisia siitä, että pankki tarjoaa osakesäästötiliä ja millainen mielikuva asiakkaille on osakesäästötilistä syntynyt.

## LÄHTEET

Alhonsuo, S., Nisen, A. & Pellikka, T. 2009. Finanssitoiminnan käsikirja. Helsinki. Finva.

Arvo-osuustili eli rahasto- ja osakesalkku. Nordnet. Viitattu 28.2.2020.  
<https://www.nordnet.fi/fi/palvelut/tilit/arvo-osuustili-eli-rahasto-ja-osakesalkku>

Danske Bank. Osakesäästötili. Kysymyksiä ja vastauksia. Viitattu 14.2.2020.  
<https://danskebank.fi/sinulle/tuotteet/saastaminen-ja-sijoittaminen/tuotteet/osakesaastotili#tip1>

Eläketurvakeskus. Uudet eläkelajit ja eläkeuudistus. 2019. Viitattu 29.2.2020.  
<https://www.etk.fi/tutkimus-tilastot-ennusteet/tilastot/elakkeensaajat/uudet-elakelajit-ja-elakeuudistus/#toggle-id>

Etelävuori, K. 2018. Osakesäästötili – Yleiset kysymykset ja vastaukset. Pörssisäätiö. Viitattu 6.2.2020.  
<https://www.porssisaatio.fi/blog/2018/01/29/osakesaastotili-yleiset-kysymykset/>

Hirsjärvi, S., Remes, P. & Sajavaara, P. 2007. Tutki ja kirjoita. 13. uud. painos. Helsinki. Tammi.

Hirvonen, A. 2011. Mitkä metodit? Opas oikeustieteen metodologiaan. Yleisen oikeustieteen julkaisuja 17. Viitattu 29.2.2020.  
[https://www.helsinki.fi/sites/default/files/atoms/files/hirvonen\\_mitka\\_metodit.pdf](https://www.helsinki.fi/sites/default/files/atoms/files/hirvonen_mitka_metodit.pdf)

Kallunki, J., Martikainen, M. & Niemelä, J. 2011. Ammattimainen sijoittaminen. 7. painos. Helsinki. Talentum.

L 14.12.2012/746. Arvopaperimarkkinalaki. Säädos säädöstietopankki Finlexin sivuilla. Viitattu 31.1.2020. <https://www.finlex.fi/fi/laki/ajantasa/2012/20120746>

L 14.12.2012/747. Sijoituspalvelulaki. Säädos säädöstietopankki Finlexin sivuilla. Viitattu 25.1.2020. <https://www.finlex.fi/fi/laki/ajantasa/2012/20120747#O2L9P1>.

L 17.5.2019/680. Laki osakesäästötilistä. Säädos säädöstietopankki Finlexin sivuilla. Viitattu 29.1.2020.  
<https://www.finlex.fi/fi/laki/alkup/2019/20190680#Pidp447314544>

L 28.6.2017/444. Laki rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisestä. Säädos säädöstietopankki Finlexin sivuilla. Viitattu 25.1.2020.  
<https://www.finlex.fi/fi/laki/alkup/2017/20170444#Lidp446410304>.

L 8.8.2014/610. Laki luottolaitostoiminnasta. Säädos säädöstietopankki Finlexin sivuilla. Viitattu 31.1.2020. <https://www.finlex.fi/fi/laki/alkup/2014/20140610>

Miten voin sulkea osakesäästötilini Nordnetissä? Nordnet. Viitattu 14.2.2020.  
<https://www.nordnet.fi/faq/3326-miten-voin-sulkea-osakesaestoetilini-nordnetissae>

Nordea. Henkilöasiakkaat. Osakesäästötili. Viitattu 14.2.2020.  
<https://www.nordea.fi/henkiloasiakkaat/palvelumme/saastaminen-sijoittaminen/sijoittaminen/osakesaastotili.html>

Nordnet. 5 syytä avata osakesäästötili Nordnettiin. Viitattu 6.2.2020.  
[https://www.nordnet.fi/fi/palvelut/tilit/osakesaastotili?gclid=EAIAIQobChMIIncW-g-e85wIVzIeyCh2puAD6EAAAYASAAEgI7Z\\_D\\_BwE&ef\\_id=XV6GrgAAALcZvgxi:20200206112326:s](https://www.nordnet.fi/fi/palvelut/tilit/osakesaastotili?gclid=EAIAIQobChMIIncW-g-e85wIVzIeyCh2puAD6EAAAYASAAEgI7Z_D_BwE&ef_id=XV6GrgAAALcZvgxi:20200206112326:s)

Oppitunti 9: Miten osakesäästötili toimii. Sijoituskoulu. Pörssisäätiö. Viitattu 6.2.2020. <https://www.porssisaatio.fi/sijoituskoulu/miten-osakesaastotili-toimii/>

Osakesijoittamisen aloittamisen tueksi. Sijoitustieto. Viitattu 29.2.2020.  
<https://www.sijoitustieto.fi/osakesaastotili#as-6>

Osinkojen verotus pörssiyhtiöstä ja listaamattomasta yhtiöstä. 2020. Veronmaksajat. Viitattu 6.2.2020. <https://www.veronmaksajat.fi/Sijoittaminen/Osinkojen-verotus/#2666e64f>

Parjanne, M. 2004. Väestön ikärakenteen muutoksen vaikutukset ja niihin varautuminen eri hallinnonaloilla. Valtioneuvosto. Viitattu 29.2.2020.  
<https://julkaisut.valtioneuvosto.fi/bitstream/handle/10024/72934/Selv200418.pdf?sequence=1>

Pesonen, M. 2013. Sijoituspokkari. Jyväskylä. Docendo

PS-tilien maksut ja verotus. 2020. Veronmaksajat. Viitattu 28.2.2020.  
<https://www.veronmaksajat.fi/Sijoittaminen/PS-tili/#2666e64f>

Reilu kolmannes yksityissijoittajista aikoo avata uuden osakesäästötilin heti ensimmäisenä vuotena, paljastaa sijoittajabarometri. 2019. Pörssisäätiö.  
<https://www.porssisaatio.fi/blog/2019/11/18/reilu-kolmannes-yksityissijoittajista-aikoo-avata-uuden-osakesaastotilin-heti-ensimmaisena-vuotena-paljastaa-sijoittajabarometri/>

Sinkman, A. 2019. Osakesäästötilin verosäännökset. Valtiovarainministeriö. Viitattu 13.2.2020.  
<https://www.eduskunta.fi/FI/vaski/JulkaisuMetatieto/Documents/EDK-2019-AK-240468.pdf>

Turunen, A. 2020. Jo 41 000 suomalaista on avannut osakesäästötilin – yhteensä neljä pankkia tarjoaa veroetujen uudella sijoitustilillä, mutta hinnoittelu saattaa yllättää. Helsingin Sanomat. Viitattu 1.3.2020. <https://www.hs.fi/talous/art-2000006361107.html>

Vero. Osakesäästötili. 2019. Viitattu 23.3.2020.  
<https://www.vero.fi/henkiloasiakkaat/omaisuus/sijoitukset/osakes%C3%A4%C3%A4st%C3%B6tili/>

Vero. Osakesäästötilin verotus. 2019. Viitattu 14.2.2020.  
<https://www.vero.fi/syventavat-vero-ohjeet/ohje-hakusivu/81118/osakes%C3%A4%C3%A4st%C3%B6tilin-verotus/>

Vero. Osakkeiden myynti. 2017. Viitattu 20.2.2020.  
[https://www.vero.fi/henkiloasiakkaat/omaisuus/sijoitukset/osakkeet\\_ja\\_osingot/osakkeiden\\_myynt/](https://www.vero.fi/henkiloasiakkaat/omaisuus/sijoitukset/osakkeet_ja_osingot/osakkeiden_myynt/)

Visma. Osinko – Mitä tarkoittaa osinko? Viitattu 28.2.2020.  
<https://www.visma.fi/epasseli/kirjanpidon-sanakirja/o/osinko/>