

TOIMEKSIANTOJEN TOTEUTTAMISTA KOSKEVAT PERIAATTEET

Toimeksiantojen toteuttamisperiaatteet kertovat ne menettelytavat, joita pankki noudattaa toteuttaessaan tai välittäessään rahoitusvälineitä koskevia toimeksiantoja asiakkaidensa puolesta päästäkseen asiakkaidensa kannalta parhaaseen mahdolliseen tulokseen.

Asiakkaan pankille antamat erityiset ohjeet ovat aina ensisijaisia suhteessa jäljempänä yksilöityihin toimintaperiaatteisiin. Asiakkaan antamien erityisten ohjeiden noudattaminen saattaa estää pankkia toteuttamasta toimintaperiaatteiden mukaisia toimenpiteitä.

1 Kokonaisarvioinnin perusteena olevat seikat ja niiden keskinäinen tärkeysjärjestys

Asiakkaan kannalta parhaimman mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi pankki ottaa huomioon seuraavia seikkoja toimeksiantoja toteuttaessaan ja välittäessään: toimeksiannon suuruus ja luonne; todennäköinen toteutushinta ja toimeksiannosta aiheutuvat muut kustannukset, nopeus; liiketoimen toteuttamisen ja selvityksen todennäköisyys sekä mahdolliset muut sellaiset seikat, jotka pankki katsoo toimeksiannon toteuttamisen tai välittämisen kannalta olennaisiksi.

Pankki pitää hintaa yleensä kaikkein tärkeimpänä huomioon otettavana tekijänä silloin, kun kyseessä on rahoitusvälineellä toteutettava tavanomaisen markkinaerän suuruinen toimeksianto.

Kokonaisarvioinnin perusteena olevien seikkojen tärkeysjärjestys voi kuitenkin vaihdella asiakkaan tai toimeksiannon tai rahoitusvälineen ja toteuttamispaikan ominaispiirteiden mukaan. Muu kuin hinta voi muodostua merkittäväksi tekijäksi esimerkiksi silloin, kun kyseessä on suuri toimeksianto tai toimeksiannon kohteena on epälikvidi rahoitusväline.

2 Markkinoiden likviditeetin merkitys kaupankäyntipaikan valintaan

Säännellyillä markkinoilla tai muilla kaupankäyntipaikoilla kaupankäynnin kohteena olevan rahoitusvälineen paras hinta löytyy yleensä niiltä markkinoilta, joilla kyseistä rahoitusvälinettä vaihdetaan vilkkaimmin.

Pankki saavuttaa parhaan tuloksen todennäköisesti joko ohjaamalla asiakkaan toimeksiannon niille markkinoille tai siihen kauppapaikkaan, jossa kyseistä

rahoitusvälinettä vaihdetaan vilkkaimmin tai toteuttamalla toimeksiannon tällaisen markkinapaikan ulkopuolella hintaan, joka heijastaa kyseisten markkinoiden hintaa.

3 Kaupankäyntipaikat

Pankki vastaanottaa sijoituskohteita koskevia toimeksiantoja asiakkailtaan ja toimittaa ne FIM Pankki Oy:lle välitettäväksi. OMX Helsingin Pörssissä toteutettujen kauppojen selvittäjänä toimii Nooa Säästöpankki Oy. Muiden kuin OMX Helsingin Pörssissä toteutettujen kauppojen selvittäjänä toimii FIM Pankki Oy. Pankki voi käydä kauppaa myös muilla kuin edellä mainituilla kaupankäyntipaikoilla käyttämänsä välittäjän kautta. Pankki seuraa ja arvioi säännöllisesti käyttämiään välittäjiä.

4 Rahoitusvälineet, joilla käydään säännöllisesti kauppaa järjestäytyneillä kaupankäyntipaikoilla

Kohta koskee sellaisten rahoitusvälineiden kauppaa, joilla käydään säännöllisesti kauppaa säännellyillä markkinoilla, monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä tai muulla järjestäytyneellä kaupankäyntipaikalla. Kyseeseen tulevat mm.:

- osakkeet, jotka on hyväksytty kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä;
- johdannaiset, jotka on hyväksytty kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä;
- rahasto-osuudet, jotka on hyväksytty kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä.

Pankki voi hoitaa tällaisia rahoitusvälineitä koskevat asiakkaiden toimeksiannot esimerkiksi seuraavasti:

- ohjaamalla toteutettavan toimeksiannon viipymättä edellä mainittujen kohtien mukaisesti valituille kaupankäyntipaikoille, tai;
- yhdistämällä toimeksiannon muihin toimeksiantoihin joko muilta asiakkailta saatuihin toimeksiantoihin tai pankin omiin liiketoimiin ja sitten ohjaamalla yhdistetyn toimeksiannon toteutettavaksi edellä mainittujen kohtien mukaisesti valituille kaupankäyntipaikoille. Yhdistäminen voi tapahtua ainoastaan silloin kun pankki uskoo, ettei yhdistämisestä todennäköisesti ole haittaa asiakkaalle. Yhdistäminen voi kuitenkin joissakin tapauksissa olla yksittäisen toimeksiannon osalta epäedullista, tai;

- toteuttamalla toimeksiannon markkinoilla tavalla, joka pankin kohtuullisen arvion mukaan tuottaa todennäköisesti parhaan mahdollisen tuloksen, tai;
- toteuttamalla asiakkaan toimeksiannot osittain tai kokonaan joko asettumalla itse asiakkaan vastapuoleksi tai suoraan toisen asiakkaan toimeksiantoa vastaan.

Edellä kuvatuissa tapauksissa toteutuksen odotetaan normaalisti tapahtuvan hintaan, joka heijastaa vallitsevaa markkinatilannetta. Sähköisessä kaupankäynnissä tekniset järjestelyt voivat rajoittaa näiden periaatteiden toteutumista.

Pankki voi asiakkaan antamalla nimenomaisella suostumuksella toteuttaa asiakkaan toimeksiantoja säänneltyjen markkinoiden tai monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän ulkopuolella. Tämä voi tapahtua esimerkiksi toteuttamalla toimeksiannon omaan lukuun tai suoraan toisen asiakkaan toimeksiantoa vastaan. Pankki voi asiakkaan antamalla nimenomaisella suostumuksella olla julkistamatta osakkeita koskeva rahaintoimeksiantoja tilanteissa, joissa pankki ei markkinaolosuhteiden vuoksi voi välittömästi toteuttaa toimeksiantoa.

5 Rahoitusvälineet, joilla ei käydä säännöllisesti kauppaa järjestäytyneillä kaupankäyntipaikoilla

Kohta koskee sellaisia rahoitusvälineitä, joilla yleensä käydään kauppaa suoraan vastapuolen kanssa (OTC). Tällaisia rahoitusvälineitä ovat esimerkiksi

- joukkovelkakirjat, sijoitustodistukset ja muut rahamarkkinainstrumentit
- OTC-johdannaiset ja muut pankin tai muiden luomat rahoitusvälineet

Tällaisessa tapauksessa pankki yleensä antaa asiakkaalle joko viitteellisen tai sitovan hintanoteerauksen. Tämän jälkeen osapuolten kesken tehdään sopimus joko siten, että asiakas hyväksyy sitovan tarjouksen tai siten, että pankki vahvistaa hinnan asiakkaalle, jonka jälkeen asiakas hyväksyy sen. Näin toimiessaan pankki ei toteuta toimeksiantoa asiakkaansa puolesta, vaan tekee sopimuksen asiakkaan kanssa.

Jos pankki kuitenkin toteuttaa rahoitusvälinettä koskevan toimeksiannon asiakkaan puolesta, pankki tekee sen omaan lukuunsa perusteltuun hintaan. Hinnoittelu perustuu käytettävissä oleviin ja kyseiseen rahoitusvälineeseen soveltuviin ulkopuolisiin referenssi/viitehintoihin. Hinnoittelussa otetaan huomioon lisäksi muun muassa oman pääoman kustannukset, vastapuoliriski ja pankin marginaali.

6 Rahasto-osuudet

Kohta koskee muita kuin edellä mainittuja rahasto-osuuksia. Pankki toteuttaa asiakkaaltaan saamansa rahasto-osuuksia koskevan toimeksiannon antamalla sen viipymättä suoraan tai kolmannen osapuolen kautta rahastoyhtiölle, joka hoitaa kyseistä rahastoa.

7 Markkinoiden tai järjestelmien toimintahäiriöiden vaikutukset

Pankilla on oikeus poiketa tilapäisesti näistä toimintaperiaatteista markkinoiden tai järjestelmien toimintahäiriöiden vuoksi. Häiriötilanteissa pankki toteuttaa kohtuulliset toimet päästäkseen tulokseen, joka olosuhteisiin nähden on asiakkaan kannalta paras mahdollinen.

8 Seuranta

Pankin kulloinkin voimassa olevat toimeksiantojen toteuttamisperiaatteet on saatavilla osoitteessa www.omas.fi. Pankki arvioi säännöllisesti toimeksiantojen toteuttamista koskevien toimintaperiaatteittensa ja toimeksiantojen toteuttamisjärjestelyidensä sisältöä ja asianmukaisuutta. Pankki ilmoittaa toimintaperiaatteidensa olennaisista muutoksista verkkosivuillaan. Muutokset ja päivitykset tulevat voimaan sinä päivänä, jona ne julkaistaan verkkosivuilla.