

EVLI PANKIN ASIAKKAIDEN TOIMEKSIANTOJEN TOTEUTTAMISPERIAATTEET

1. Johdanto

Tässä asiakirjassa määritellään ne toimintaperiaatteet, joita Evli Pankki ("Evli") noudattaa toteuttaessaan tai välittäessään ei-ammattimaisten ja ammattimaisten asiakkaiden rahoitusvälineitä koskevia toimeksiantoja saavuttaakseen asiakkaille parhaan mahdollinen tuloksen.

Antaessaan toimeksiannon Evlille asiakas hyväksyy nämä toimintaperiaatteet. Mikäli asiakas antaa toimeksiantoja tai sen tiettyä osaa koskevan erityisen ohjeen, Evli noudattaa ensisijaisesti asiakkaan antamaa ohjetta. Ohjeen noudattaminen saattaa estää tai rajoittaa Evliä toteuttamasta näitä toimintaperiaatteita ja saavuttamasta asiakkaan kannalta parasta mahdollista kokonaisvastiketta.

2. Toimeksiannon huolellisessa toteuttamisessa huomioon otettavat seikat

Toimeksiantoja toteutettaessa paras mahdollinen tulos määräytyy aina kokonaisvastikkeen perusteella. Evli katsoo, että kokonaisvastike muodostuu alla mainituista tekijöistä. Evli ottaa asiakkaan toimeksiantoja toteuttaessaan, toimeksiannon toteutustapaa, kauppapaikkaa, mahdollista toista välittäjää tai OTC -vastapuolta valitessaan huomioon seuraavat seikat tässä järjestyksessä:

- 1) rahoitusvälineen hinta
- 2) kaupan toteuttamiseen ja selvitykseen liittyvät kustannukset
- 3) rahoitusvälineen ominaisuudet
- 4) toimeksiannon koko ja luonne
- 5) toimeksiannon toteutumisen nopeus
- 6) toimeksiannon toteutumisen ja selvityksen todennäköisyys

Asiakkaan toimeksianto pyritään toteuttamaan parhaaseen mahdolliseen hintaan. Hintaa arvioidessa otetaan huomioon myös toimeksiannon toteutuksen välitön vaikutus rahoitusvälineen hintaan. Mikäli tietyllä tuotteella käydään kauppaa vain yhdellä markkinapaikalla tai OTC -kaupankäynnissä, hintaa antaa vain yksi osapuoli markkinoilla, hinta perustuu suoraan kyseiseltä markkinapaikalta tai OTC -vastapuolelta saatavaan hintaan.

Rahoitusvälineen likviditeetti vaihtelee rahoitusvälineittäin. Eri rahoitusvälineillä käydään kauppaa eri markkinapaikoilla tai OTC -vastapuolten kanssa. Kaupankäyntitapa vaikuttaa hinnan määräytymiseen ja siihen, miten toimeksianto vaikuttaa markkinahintaan. Nämä ovat niitä rahoitusvälineiden ominaisuuksia, jotka vaikuttavat toimeksiannon toteutustapaan.

Toimeksiannon koko ja luonne sekä yllä mainitut rahoitusvälineen ominaisuudet vaikuttavat yhdessä siihen, millä tavalla toimeksianto hoidetaan.

Toimeksiannon toteutumisen nopeus on merkityksellinen rahoitusvälineen hintavaihteluiden ja rahoitusvälineen hinnan määräytymisen kannalta ja vaikuttaa siihen millä tavalla toimeksianto toteutetaan.

Toimeksiannon toteutumisen todennäköisyyttä arvioidaan markkinapaikkojen ja OTC-vastapuolten osalta osana toimeksiantojen toteuttamisen laadun säännöllistä arviointia. Selvityksen todennäköisyyttä arvioidaan käytettyjen kauppapaikkojen, käytettyjen välittäjien sekä OTC -vastapuolien selvityskykyä seuraamalla.

Kaupan toteuttamiseen ja selvittämiseen liittyvät asiakkaalle aiheutuvat kustannukset vaikuttavat siihen, missä markkinapaikalla toimeksianto toteutetaan.

Mikäli Evli toteuttaa asiakkaan toimeksiannot kokonaan tai osittain asettumalla itse asiakkaan vastapuoleksi tai suoraan toisen asiakkaan toimeksiantoa vastaan, Evli huolehtii siitä, että hinta heijastaa kulloinkin vallitsevaa markkinatilannetta.

3. Rahoitusvälineet ja kauppapaikat

Evli toteuttaa kauppvoja tai välittää ne toisen välittäjän toteutettaviksi eri kaupankäyntipaikoille ja seuraa säännöllisesti käyttämiensä kaupankäyntipaikkojen likviditeettiä ja toiminnan luotettavuutta sekä käyttämiensä välittäjien toiminnan luotettavuutta ja toimeksiantojen toteuttamisperiaatteita.

Evlin käyttämien välittäjien soveltamat toteuttamisperiaatteet eivät välttämättä täysin vastaa Evlin toimintaperiaatteita, jolloin on mahdollista, että asiakkaan toimeksiantoa ei toteuteta näiden eroavaisuuksien osalta Evlin toimintaperiaatteiden mukaisesti.

Evli voi toteuttaa, tai antaa toisen välittäjän toteutettavaksi, asiakkaan toimeksiannon yhdelle tai useammalle kaupankäyntipaikalle, joita voivat olla säännellyt markkinat, muut arvopaperipörssit, monenkeskiset kaupankäyntijärjestelmät, sisäiset toteuttajat sekä markkinatakaajina tai muina likviditeetin tarjoajina toimivat osapuolet.

Luettelo kauppapaikoista, joissa Evli voi toteuttaa toimeksiantoja on saatavilla Evlin verkkosivuilta: www.evli.com/asiakasinformaatio. Samasta paikasta on saatavilla myös luettelo niistä välittäjistä, joille Evli voi välittää asiakkaitten toimeksiantoja toteutettavaksi sekä tavanomaisesti käytetyistä OTC-vastapuolista.

Evli valitsee käyttämänsä välittäjät ja OTC -vastapuolet huolellisesti painottaen valinnassaan näissä toimintaperiaatteissa mainittuja seikkoja. Nämä välittäjät voivat toteuttaa toimeksiantoja tai jakaa toimeksiantoja toteutettavaksi päämarkkinapaikkojen lisäksi monenkeskisiin kaupankäyntijärjestelmiin, toisille välittäjille, kauppovien sisäisille toteuttajille, markkinatakaajille ja muille likviditeetin tarjoajille.

Evli ei toimi minkään rahoitusvälineen sisäisenä toteuttajana.

Evli antaa asiakkaalle pyynnöstä yksityiskohtaiset tiedot toteuttamisen hinnasta, kustannuksista, nopeudesta ja todennäköisyydestä yksittäisten rahoitusvälineiden osalta.

3.1 Kaupankäynti osakkeilla ja muilla rahoitusvälineillä säännellyillä markkinoilla ja monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä

Rahoitusvälineillä, joilla käydään säännöllisesti kauppaa säännellyillä markkinoilla (arvopaperipörssit) tai monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä (MTF) tarkoitetaan mm.

- osakkeita,
- warrantteja,
- sertifikaatteja,
- talletustodistuksia,
- johdannaisia sekä
- ETF-, ETN- ja ETC -tuotteita (Exchange Traded Funds/Notes/Commodity).

Evli hoitaa asiakkaiden toimeksiannot rahoitusvälineillä täsmällisesti, oikeudenmukaisesti ja nopeasti. Asiakas voi antaa Evlille toimeksiannon toteutettavaksi joko markkinahintaan tai rajahinnalla. Muunlaiset ohjeet katsotaan annetuksi Evlille erillisinä ohjeina, joka saattaa estää Evliä noudattamasta näitä toimeksiantoperiaatteita.

Evli toteuttaa toimeksiannot:

- ohjaamalla toteutettavan toimeksiannon viipymättä toimintaperiaatteiden mukaisesti valituille kaupankäyntipaikoille tai toisille välittäjille, joilla Evli on arvioinut saavansa säännönmukaisesti asiakkaan kannalta parhaan kokonaisvastikkeen, tai;
- yhdistämällä toimeksiannon muihin toimeksiantoihin, joko muilta asiakkailta saatuihin toimeksiantoihin tai Evlin omiin liiketoimiin, ja sitten toteuttamalla tai välittämällä yhdistetyn toimeksiannon näiden toimintaperiaatteiden mukaisesti. Yhdistäminen voi tapahtua ainoastaan silloin kun Evli uskoo, ettei yhdistämisestä todennäköisesti ole haittaa asiakkaalle, vaikka se voi kuitenkin joissakin tapauksissa olla yksittäisen toimeksiannon osalta epäedullista, tai;
- toteuttamalla toimeksiannon markkinoilla tavalla, joka Evlin 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.

Evli voi asiakkaan antamalla nimenomaisella suostumuksella, joka voi olla yleinen tai koskea tiettyä toimeksiantoa tai sen osaa, toteuttaa asiakkaan toimeksiantoja säänneltyjen markkinoiden tai monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän ulkopuolella tai organisoitujen kaupankäyntijärjestelmien ulkopuolella (OTC-kauppana). Tämä voi tapahtua esimerkiksi toteuttamalla toimeksiannon omaan lukuun tai suoraan toisen asiakkaan toimeksiantoa vastaan. Asiakas ymmärtää OTC-kauppoihin saattaa liittyä erityisiä riskejä, kuten vastapuoliriski.

Evli voi asiakkaan antamalla nimenomaisella suostumuksella olla julkistamatta rahoitusvälineitä koskevia rajahintatoimeksiantoja tilanteissa, joissa Evli ei markkinaolosuhteiden vuoksi voi välittömästi toteuttaa toimeksiantoa.

3.2 Kaupankäynti rahoitusvälineillä säänneltyjen markkinoiden ja monenkeskisten kaupankäyntijärjestelmien ulkopuolella (OTC)

Edellä kuvatut toteuttamisperiaatteet eivät sovellu sellaisiin rahoitusvälineisiin, joilla yleensä käydään kauppaa suoraan vastapuolen kanssa (OTC). On myös mahdollista, että kauppa tehdään näillä rahoitusvälineillä lisäksi säännellyillä markkinoilla, monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä (MTF) tai organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä (OTF) tai että kaupankäyntiaktiiviteetti vaihtelee näiden välillä. Evli seuraa ja arvioi missä näillä rahoitusvälineillä kauppaa tulee käydä, jotta saavutetaan asiakkaan kannalta paras kokonaisvastike.

Tällaisia rahoitusvälineitä ovat esimerkiksi:

- joukkovelkakirjat, sijoitustodistukset ja muut rahamarkkinainstrumentit
- OTC-johdannaiset
- strukturoidut sijoitustuotteet, kuten Evlin liikkeeseen laskemat strukturoidut joukkovelkakirjalainat
- muut vastaavat instrumentit

Jos rahoitusväline ei ole kaupankäynnin kohteena kauppapaikalla tai sillä ei käydä säännöllisesti kauppaa kauppapaikalla tai asiakkaasta aiheutuvasta syystä tai suostumuksella toimeksiantoa ei toteuteta kauppapaikalla, toimeksianto toteutetaan kauppapaikan ulkopuolella OTC-kauppana. Näissä tilanteissa Evli yleensä antaa asiakkaalle joko viitteellisen tai sitovan hintanoteerauksen. Tämän jälkeen osapuolten kesken tehdään sopimus joko siten, että asiakas hyväksyy sitovan tarjouksen tai siten, että Evli vahvistaa hinnan asiakkaalle, jonka jälkeen asiakas hyväksyy sen. Näin toimiessaan Evli ei toteuta toimeksiantoa asiakkaansa puolesta, vaan tekee sopimuksen asiakkaan kanssa.

Jos Evli kuitenkin toteuttaa rahoitusvälinettä koskevan toimeksiannon asiakkaan puolesta, Evli tekee sen omaan lukuunsa perusteltuun, markkinatilannetta heijastavaan hintaan. Hinnoittelu perustuu käytettävissä oleviin ja kyseiseen rahoitusvälineeseen soveltuviin ulkopuolisiin referenssihintoihin. Hinnoittelussa otetaan huomioon lisäksi muun muassa pääoman kustannukset, vastapuoliriski, volatilitteetti, instrumentin luomiseen tai asiakkaille tarjoamisen yhteydessä mahdollisesti otetuista markkinariskipositioista aiheutuneet kustannukset.

Toteuttaessaan toimeksiantoja tai tehdessään päätöksen käydä kauppaa OTC-tuotteilla tai räättälöidyillä tuotteilla Evli toteuttaa kohtuulliset toimenpiteet sen tarkistamiseksi, että asiakkaalle ehdotettu hinta on käypä, keräämällä kyseisen tuotteen hinnan arvioinnissa käytettyjä kaupankäyntitietoja ja mikäli mahdollista, vertailemalla hintaa samanlaisiin tai vertailukelpoiisiin tuotteisiin.

Evli välittää strukturoitujen tuotteiden merkintä- ja ostotoimeksiannot merkintäpaikkaan ja jälkimarkkinakauppoja koskevat toimeksiannot jälkimarkkinakauppoja toteuttavalle sijoituspalvelun tarjoajalle. Strukturoiduilla tuotteilla ei usein käydä kauppaa järjestäytyneillä kaupankäyntipaikoilla, vaan kauppaa käydään suoraan sijoituspalvelun tarjoajan ja asiakkaan välillä siten, että sijoituspalvelun tarjoaja asettuu asiakkaan vastapuoleksi kaupassa. Tästä syystä näillä tuotteilla ei ole likvidejä jälkimarkkinoita ja siten on mahdollista, että vastapuolia on vain yksi tai jälkimarkkina voi puuttua kokonaan.

4. Rahasto-osuudet

Evli toteuttaa asiakkaaltaan saamansa muita kuin kohdassa 3 mainittuja rahasto-osuuksia koskevan toimeksiannon antamalla sen viipymättä suoraan tai kolmannen osapuolen kautta rahastoyhtiölle, joka hoitaa kyseistä rahastoa. Tällöin toimeksiannon toteutus tapahtuu rahaston sääntöjen mukaisesti.

5. Markkinoiden tai järjestelmien toimintahäiriöiden vaikutukset

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

6. Seuranta

Evlin kulloinkin voimassa olevat toteuttamisperiaatteet on saatavilla Evlin verkkosivuilta: www.evli.com.

Evli seuraa ja arvioi säännöllisesti ja vähintään kerran vuodessa toimintaperiaatteittensa ja toimeksiantojen toteuttamisjärjestelyidensä sisältöä ja asianmukaisuutta. Seurannalla Evli pyrkii parantamaan ja tehostamaan toteuttamisjärjestelyitään.

Mikäli arvioinnin seurauksena on tarpeen muuttaa tai muutoin päivittää näitä periaatteita, Evli julkaisee uudet toimintaperiaatteet verkkosivuillaan. Muutokset ja päivitykset toimintaperiaatteisiin tulevat voimaan sinä päivänä, jona ne julkaistaan verkkosivuilla.

Evli seuraa säännöllisesti sitä, miten markkinat kehittyvät, missä erilaisten rahoitusvälineiden kauppaa kulloinkin tehdään ja sekä niiden välittäjien toimia, joille Evli välittää toimeksiantoja toteutettavaksi. Evli pyrkii ohjaamaan kaiken kaupan vain niille markkinoille, toteuttajille ja/tai OTC-vastapuolille, joiden kautta on saavutettavissa paras kokonaisvastike ottaen huomioon toimeksiannon koko ja rahoitusvälineiden ominaisuudet. Toimeksiannon toteuttamisen laadun arvioinnin tapa riippuu rahoitusvälineiden ominaisuuksista ja siitä, missä rahoitusvälineellä käydään kauppaa

Evli seuraa muilta välittäjiltä saadun toteutuksen laatua ja laatii vuosittain yhteenvedon kunkin rahoitusvälineluokan osalta kaupankäyntivolyymin kannalta viidestä sijoituspalveluyrityksestä tai pankista, joihin se välitti tai antoi asiakkaiden toimeksiantoja toteutettavaksi edellisenä vuonna sekä tiedot toteutuksen laadusta. Samoin Evli julkistaa tiedot rahoitusvälineittäin kaupankäyntipaikoista, joissa se on edellisen vuoden aikana toteuttanut toimeksiantoja. Tiedot julkaistaan vuosittain Evlin verkkosivulla www.evli.com/asiakasinformaatio.

Markkinapaikat (englanniksi)

Venues with Membership	Type	Equity	Derivatives	Bonds
NASDAQ OMX First North Finland	RM	x		
NASDAQ OMX First North Sweden	RM	x		
NASDAQ OMX Helsinki	RM	x	X	
NASDAQ OMX Stockholm	RM	x		
EUREX	RM		x	
Bloomberg	MTF			x
Vega-Chi	MTF			x
Tullet Prebon (Europe) Limited	MTF			x
ICAP WCLK Limited	MTF			x
Tullet Prebon (Europe) Limited	OTF			x

Main Brokers and Counterparties	Type	Equity or equity like instruments	Derivatives	Bonds
Auerbach Grayson	Broker	x		
Bank of America Merrill Lynch	Broker			x
BNP	Broker	x		x
Carnegie	Broker	x		x
Citibank	Broker			x
Credit Suisse	Broker			x
Danske Bank	Broker	x		x
Deutsche Bank	Broker	x		x
Goldman Sachs	Broker			x
ITG	Broker	x		
J.P. Morgan	Broker	x		x
Kyte Group	Broker		x	
Market Securities	Broker		x	x
Newedge	Broker		x	
Nordea	Broker	x		x
Pareto	Broker	x		x
RP Martin	Broker			x
SEB	Broker	x		x
Swedbank	Broker			x
UBS	Broker	x		x
Unicredit	Broker			x
Flow Traders	Broker	x		
Jane Street Financial	Broker	x		
Goldman Sachs	Broker	x		x
Susquehanna	Broker	x	x	
MINT Partners	Broker			x
Optiver	Broker	x		
Handelsbanken	Broker	x		x
Barclays Capital	Broker	x		x
Commerzbank	Broker			x
DNB	Broker			x
Jyske Bank	Broker			x
Nomura	Broker			x
OP	Broker	x		x
ABG Sundal Collier	Broker	x		
FIM	Broker	x		x

Venues accessed through brokers	Type	Equity	Derivatives	Bonds
Aquis	MTF	x		
Athens Stock Exchange	RM	x		
Bats	MTF	x		
Bats Chi-X Europe	RM	x		
Bats Dark	Dark MTF	x		
Bolsa de Madrid	RM	x		
Borsa Istanbul	RM	x		
Borsa Italiana	RM	x		
Budapest Stock Exchange	RM	x		
CBOT	RM		x	
Chi-X	MTF	x		
Chi-X Dark	Dark MTF	x		
CME Group	RM		x	
Deutsche Börse, Xetra	RM	x		
Euronext Amsterdam	RM	x		
Euronext Brussels	RM	x		
Euronext Lisbon	RM	x		
Euronext Paris	RM	x		
Irish Stock Exchange	RM	x		
Johannesburg Stock Exchange	RM	x		
Liquidnet	Dark MTF	x		x
London Stock Exchange	RM	x		
Moscow Exchange	RM	x		
Nasdaq	RM	x		
Nasdaq OMX Copenhagen	RM	x		
NASDAQ OMX Riga	RM	x		
NASDAQ OMX Tallinn	RM	x		
NASDAQ OMX Vilnius	RM	x		
New York Stock Exchange	RM	x		
NYSE Arca	RM	x		
NYSE Euronext	RM	x		
NYSE Liffe	RM		x	
Oslo Børs	RM	x		
Posit	Dark MTF	x		
Prague Stock Exchange	RM	x		
SIX Swiss Exchange	RM	x		
Swiss Exchange	RM	x		
Tel Aviv Stock Exchange	RM	x		
Turquoise	MTF	x		
UBS MTF	Dark MTF	x		x
Warsaw Stock Exchange	RM	x		
Wiener Börse	RM	x		