

TOIMEKSIANTOJEN TOTEUTTAMISPERIAATTEET JA TOIMEKSIANTOJEN KÄSITTELY

Sp-Rahastoyhtiö Oy:n (myöhemmin Rahastoyhtiö) toimintaperiaatteena toimeksiantojen toteuttamisen ja käsittelyn osalta on tasapuolisuus, läpinäkyvyys ja toiminnan mitattavuus. Asiakkaiden varoja hoidettaessa noudatetaan toimeksiantojen toteuttamisessa ja käsittelyssä rahoitusvälineiden markkinoita säätelevässä direktiivissä ”MiFID” vaadittuja toimintatapoja ja muuta voimassaolevaa lainsäädäntöä sekä Finanssivalvonnan määräyksiä ja standardeja.

Noudatettavien periaatteiden tarkoitus on varmistaa kohtuullisin toimenpitein toimeksiantojen toteutuminen parhaalla mahdollisella tavalla. Rahastoyhtiö tarkastelee toimeksiantojen onnistumista ennen toimeksiannon toteuttamista ja sen jälkeen. Asiakkaiden kannalta paras tulos arvioidaan eri tekijöiden kokonaisvaikutuksen perusteella.

Rahastoyhtiö käyttää asiakkaiden luokittelussa arvopaperimarkkinalaissa määriteltyä jakoa ei-ammattimainen, ammattimainen ja hyväksyttävä vastapuoli. Rahastoyhtiö noudattaa tässä esitettyjä toimintatapoja kahdessa ensin mainitussa asiakasryhmässä. Tässä esitettyjä toimintaperiaatteita ei noudateta hyväksyttävän vastapuolen kanssa.

Asiakkaan antamat erityiset ohjeet ovat ensisijaisia suhteessa tässä esitettyyn toimintaperiaatteeseen ja niiden noudattaminen saattaa estää Rahastoyhtiötä toteuttamasta esitetyn mukaisia toimenpiteitä. Sijoitusrahastojen puolesta toteutettavissa kaupoissa Rahastoyhtiö huomio erikseen mahdolliset sijoitusrahastojen erityispiirteet kuten mm. rahastojen säännöt, sijoitustoiminnan tavoitteet, sijoituspolitiikan ja riskirajoitukset.

Kokonaisarvioinnin perusteena olevat seikat ja niiden keskinäinen järjestys

Asiakkaan kannalta parhaan lopputuloksen saavuttamiseksi huomioidaan kaikissa toimeksiannoissa ainakin seuraavat yleiset toimintaperiaatteet:

1. Rahoitusvälineen hinta ja todennäköinen kokonaishinta

Toimeksiannon toteutuneen hinnan lisäksi kokonaishintaan vaikuttavat useat muutkin tekijät. Kokonaishinta sisältää hinnan lisäksi kauppaan liittyvät muut kulut, kuten mm. markkinapaikan kulut, käytetyn välittäjän kulut sekä erilaiset hallinto- ja selvityskulut sekä muut toimeksiannon toteuttamiseen liittyvät kulut. Näistä tekijöistä muodostuu toimeksiannon kokonaishinta.

Normaalien ja tavanomaisten toimeksiantojen kohdalla instrumentin toteutunut hinta ja niihin liittyvät kustannukset ovat parhaan lopputuloksen kannalta tärkeimmät valintakriteerit.

2. Toimeksiannon nopeus ja suuruus suhteessa markkinapaikan/rahoitusvälineen kokonaisvaihtoon

Toimeksiannon suuruus voi vaikuttaa olennaisesti käytettävän markkinapaikan valintaan. Markkinavaikutus, joka syntyy toimeksiannon suorituksen nopeudesta, saattaa olla merkittävä tekijä parhaan lopputuloksen saavuttamisen kannalta. Markkinapaikan valinnassa tärkeitä tekijöitä ovat instrumentin paras havaittu hinta

suhteutettuna toimeksiannon kokoon, markkinavaihtoon sekä pienin osto- ja myyntihintojen erotus. Samoin valuuttakurssit tai muut liittyvät kulut voivat vaikuttaa markkinapaikan valintaan.

3. Muut huomioitavat tekijät

Parhaan lopputuloksen saavuttamiseksi huomioidaan lisäksi useita muitakin yksittäisiä tekijöitä kuten kauppojen selvitys ajat ja varmuus, kaupankäynnin kohteen likviditeetti, mahdolliset lakien ja säännösten muodostamat rajoitteet sekä muut seikat, joita voidaan pitää olennaisena toimeksiannon toteuttamisessa.

Lisäksi huomioidaan erilaiset asiakaskohtaiset vaatimukset kuten toimeksiannon ominaispiirteet, erityisrajoitteet ja verovaikutukset.

Rahastoyhtiö pitää pääsääntöisesti todennäköistä kokonaishintaa tärkeimpänä yksittäisenä tekijänä. Eri toimintaperiaatteiden keskinäinen tärkeysjärjestys voi kuitenkin vaihdella mm. toimeksiannon ominaisuuksien, asiakasluokittelun, asiakkaiden tavoitteiden, rahoitusvälineen ominaisuuksien tai kaupankäyntipaikkojen ominaispiirteiden vuoksi.

Kaupankäyntipaikat ja käytetyt vastapuolet

Rahastoyhtiö käy valitsemiensa välittäjien kautta kauppaa pääsääntöisesti säännellyillä markkinapaikoilla, monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä tai muilla järjestäytyneillä kaupankäyntipaikoilla. Rahastoyhtiö voi tarvittaessa käydä kauppaa myös muilla kuin edellä mainituilla kaupankäyntipaikoilla käyttämänsä välittäjän kautta. Rahastoyhtiön hyväksymä välittäjä valitsee toimeksiannoissa käytetyn markkinapaikan omien toimeksiantojen toteuttamisperiaatteidensa mukaan. Rahastoyhtiö valvoo ja arvio näiden ja Rahastoyhtiön välittäjilleen sisäisesti asettamien periaatteiden toteutumista jälkikäteen.

Rahastoyhtiö ei harjoita rahoitusinstrumenttien välitystoimintaa, vaan antaa toimeksiantoja asiakkaan lukuun käyttämälleen välittäjälle tai esim. OTC-markkinassa suoraan vastapuolelle. Rahastoyhtiö käyttää vain tunnettuja viranomaisvalvottuja välittäjiä. Luettelo Rahastoyhtiön pääsääntöisesti käyttämistä välittäjistä on saatavilla osoitteesta www.sp-rahastoyhtiö.fi.

Toimeksiantojen käsittely

Rahastoyhtiö toteuttaa varainhoidon asiakkaita ja yhtiön rahastoja koskevat toimeksiannot täsmällisesti, tasapuolisesti ja ilman aiheetonta viivytystä. Asiakkaiden tasapuolisen kohtelun varmistamiseksi Rahastoyhtiö pyrkii pääsääntöisesti yhdistämään asiakas- ja rahastosalkkuihin tehtävät samaan instrumenttiin, samana markkinapäivänä kohdistuvat samansisältöiset markkinatoimenpiteet.

Mikäli instrumenttiin kohdistuu aikaisempia käynnissä olevia saman sisältöisiä toimeksiantoja, muodostetaan aikaisemmin annettujen, mutta kesken olevien toimeksiantojen toteutumatta olevista osista ja uudesta toimeksiannosta yhdistetty uusi toimeksianto. Eri toimeksiannot ovat riippumattomia toisistaan. Rahastoyhtiö menettelee pääsääntöisesti näin kaikissa osto- myynti-, anti- ja merkintätilanteissa

Markkinatoimenpiteet suoritetaan huomioiden edellä mainitut yleiset toimintaperiaatteet (kohdat 1-3) siten, että kaikille toimeksiantoon osallistuville muodostuu osto- ja myyntitilanteissa sama keskihinta. Anti- ja merkintätilanteissa tapahtuvat toimeksiannot jaetaan ennalta määritellyn kaavan

ja toimeksiannon toteutumisen mukaan markkinatoimenpiteeseen osallistuvien asiakkaiden ja rahastojen kesken. Rahastoyhtiö ilmoittaa asiakkaille etukäteen toimeksiannon jakamisen ehdoista sopimuksessa.

Mikäli Rahastoyhtiön arvion mukaan on syytä etukäteen olettaa, että edellä kuvattu saman sisältöisten toimeksiantojen yhdistäminen on asiakkaalle joissain tilanteissa epäedullista, toteuttaa Rahastoyhtiö markkinatoimenpiteet näiden asiakkaiden kohdalla omina yksittäisinä toimeksiantoina asiakaskohtaisesti. Näissä tilanteissa Rahastoyhtiö toteuttaa toimeksiannot mahdollisuuksien mukaan viivyttämättä siinä järjestyksessä, jossa ne on annettu, ottaen huomioon toimeksiannon koko, asiakkaan määrittelemät rajoitukset sekä muut liittyvät ehdot.

Rahastoyhtiö voi ottaa asiakkaalta vastaan yksittäisiin toimeksiantoihin liittyviä yleisiä ohjeita ja määräyksiä. Rahastoyhtiö ilmoittaa ei-ammattimaiselle asiakkaalle kyseisen toimeksiannon toteuttamiseen mahdollisesti liittyvistä olennaisista ongelmista viipymättä niiden havaitsemisen jälkeen.

Asiakkaille Rahastoyhtiön toimesta tekemät sijoituspäätökset ja jakokaavat, asiakkaan toimeksiantoihin antamat erilliset yleiset ohjeet ja määräykset, tehdyt toimeksiannot sekä toteutuneet kaupat dokumentoidaan ja säilytetään sähköisesti.

Toimeksiannot säännellyillä tai niihin verrattavilla markkinapaikoilla

Rahastoyhtiö käyttää arvopaperinvälittäjiä niiden rahoitusinstrumenttien kaupoissa, jotka ovat hyväksytyt kaupankäynnin kohteeksi järjestäytyneillä kaupankäyntipaikoilla tai vastaavilla, esim. monenkeskisillä kaupankäyntipaikoilla. Pääsääntöisesti tällaisia rahoitusinstrumentteja ovat osakkeet, johdannaiset ja rahasto-osuudet, esim. ETF:t Rahastoyhtiö toteuttaa kaupat aiemmin mainituilla tavoilla.

Toimeksiannot järjestäytyneiden markkinoiden ulkopuolella

OTC-kaupassa, tilanteissa, joissa rahoitusvälineen kauppaa käydään ensisijaisesti suoraan vastapuolten kesken, Rahastoyhtiö pyrkii ennen toimeksiantoa arvioimaan kohdeinstrumentin oikeaa hintaa vertailemalla riittävän monen vastapuolen siitä antamia hintaindikaatioita ja vastaavan maturiteetin ja riskitason instrumenttien hinnoittelua.

Rahastoyhtiö voi asiakkaan nimenomaisella suostumuksella antaa asiakkaan toimeksiantoja toteutettavaksi säänneltyjen markkinoiden tai monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän ulkopuolelle.

Mikäli kaupan vastapuolena on Rahastoyhtiön hallinnoima rahasto, varainhoidon toinen asiakas tai tällaiseen liittyvä taho, Rahastoyhtiö käyttää vertailuna edellä mainittua markkinahinnoittelua toimeksiannon hinnoittelun varmistamiseksi.

Poikkeustapauksissa kohdeinstrumentin hinnoittelussa voidaan käyttää myös etukäteen määriteltyä objektiivista hintatasoa, joka voi olla esimerkiksi päätöspäivän päätöskurssi tai päätöspäivän viimeinen ostotarjous. Edellä kuvattuna poikkeustapauksena voidaan pitää joko pienen tuote-erän huonoa likviditeettiä tai halua välttää transaktion osto- ja myyntilaitojen huomattava kustannus asiakkaille.

Sijoitusrahastot

Asiakas- ja rahastosalkuissa käytettävien rahasto-osuuksien merkinnät ja lunastukset tai muut siirrot toteutetaan viipymättä siinä järjestyksessä kun toimeksiannot on annettu. Sijoitusrahastosta

riippuen toimeksiannot toteutetaan suoraan kyseisen rahastoyhtiön kautta tai antamalla toimeksianto kolmannelle osapuolelle. Toimeksiannot toteutetaan jokaisen kohteena olevan rahastoyhtiön ilmoittamien sääntöjen mukaisesti.

Markkinoiden tai järjestelmien toimintahäiriöiden vaikutukset

Rahastoyhtiöllä on markkinoiden tai järjestelmien toimintahäiriöiden sattuessa oikeus poiketa tässä esitetyistä toimintaperiaatteista. Häiriötilanteessa pyritään kohtuullisin toimenpitein saavuttamaan olosuhteisiin nähden asiakkaan kannalta paras mahdollinen lopputulos.

Seuranta

Rahastoyhtiö seuraa ja arvio säännöllisesti antamiensa toimeksiantojen toteutuksen laatua sekä tässä esitettyjen toimintaperiaatteiden asumukaisuutta ja sisältöä. Samoin Rahastoyhtiö seuraa ja arvio säännöllisesti käyttämiensä välittäjien kykyä saavuttaa asiakkaan kannalta paras lopputulos.

Toimintaperiaatteiden päivittäminen

Toimeksiantojen toteuttamista ja käsittelyä koskevien toimintaperiaatteiden sisältö ja ajantasaisuus tarkastetaan hallituksen toimesta säännöllisesti kerran vuodessa tai silloin kun, niissä tapahtuu olennainen muutos, joka vaikuttaa Rahastoyhtiön kykyyn toteuttaa vastaisuudessa asiakkaiden toimeksiannot toimintaperiaatteiden mukaisesti niin, että saavutetaan asiakkaiden kannalta pääsääntöisesti paras mahdollinen tulos.

Mikäli toimintaperiaatteisiin tehdään olennaisia muutoksia, niistä ilmoitetaan yleisesti verkkosivuillamme. Muutokset ja päivitykset tulevat voimaan sinä päivänä, jona ne julkaistaan verkkosivuillamme. Rahastoyhtiön kulloinkin voimassa olevat toimeksiantojen toteuttamis- ja toimeksiantojen käsittelyn periaatteet on saatavilla Rahastoyhtiön nettisivuilla, osoitteessa www.sp-rahastoyhtiö.fi.