

MiFID – Arvopaperitoimeksiantojen toteuttamista koskevat toimintaperiaatteet Ålandsbankenissa

1. Johdanto

Nämä toimeksiantojen toteuttamista koskevat toimintaperiaatteet kuvaavat menettelytapoja, joita Ålandsbanken Abp ja sen tytäryhtiöt noudattavat rahoitusvälineitä koskevien toimeksiantojen (jäljempänä ”toimeksianto”) toteuttamiseen ja edelleenvälittämiseen ei-ammattimaisten ja ammattimaisten asiakkaiden lukuun. Ålandsbanken pyrkii kaikissa tilanteissa aikaansaamaan asiakkailleen parhaan mahdollisen tuloksen näiden toimintaperiaatteiden mukaisesti. On kuitenkin korostettava, että vaikka toimintaperiaatteissa kuvatuilla menettelytavoilla odotetaan aikaansaattavan paras mahdollinen tulos kullekin yksittäiselle asiakkaalle, se ei ole tae siitä, että tämä on mahdollista aikaansaada kaikissa olosuhteissa kunkin yksittäisen liiketoimen osalta.

Toimintaperiaatteissa kuvatut menettelytavat ovat Ålandsbankenin käsityksen mukaan paras toteutus, ja kun asiakkaana teette liiketoimen Ålandsbankenin kanssa tai Ålandsbankenin välityksellä, annatte suostumuksenne siihen, että liiketoimi tehdään näiden toimintaperiaatteiden mukaisesti.

2. Eri tekijöiden suhteellinen vaikutus toimeksiantojen toteutuksessa

Asiakastoimeksiantoja toteuttaessaan Ålandsbanken huomioi seuraavat seikat:

- Hinta, eli hinta mukaan lukien kulut, jolla toimeksianto suurella todennäköisyydellä voidaan toteuttaa
- Nopeus, eli miten nopeasti toimeksianto voidaan toteuttaa
- Toteutumisen ja selvityksen todennäköisyys (toimitus)
- Koko ja luonne, eli voiko toimeksianto kokonsa vuoksi vaikuttaa markkinoihin tai vaatiiko toimeksiannon luonne erikoiskäsittelyä
- Kaikki muut seikat, joita Ålandsbanken pitää olennaisina toimeksiannon toteuttamisessa

Ålandsbanken tekee toimeksiantoa toteuttaessaan arvioinnin näistä seikoista toimeksiannon parhaan toteutuksen saavuttamiseksi. Myös asiakkaan ominaisuudet (ei-ammattimainen tai ammattimainen asiakas), tuotteen luonne ja vallitseva markkinatilanne otetaan huomioon toimeksiannon toteutusajankohtana.

Tavallisesti Ålandsbanken kiinnittää eniten huomiota hintaan ja transaktiokustannuksiin. Tietyissä tapauksissa, esimerkiksi suurten tai erityisehtoisten toimeksiantojen yhteydessä, poikkeavissa markkinaedellytyksissä jne. Ålandsbanken voi ottaa enemmän huomioon muut seikat, joilla Ålandsbankenin arvioinnin mukaan voi olla olennainen vaikutus hintaan tai toimeksiannon toteutumisen ja selvityksen todennäköisyyteen.

Toteuttaessaan toimeksiantoja Ålandsbanken pyrkii aikaansaamaan parhaan mahdollisen tuloksen sen kokonaisrahämäärän suhteen, jonka asiakas maksaa tai saa.

3. Asiakkaan antamat erityiset ohjeet

Kun asiakkaana annatte Ålandsbankenille erityisen ohjeen siitä, miten toimeksianto tai sen osa on käsiteltävä, toimeksianto käsitellään aina annetun ohjeen mukaisesti. Teidän tulee kuitenkin olla tietoinen siitä, että erityiset ohjeet voivat estää Ålandsbankenin toteuttamasta toimeksiantoa arvopaperitoimeksiantojen toteuttamista koskevien toimintaperiaatteiden mukaisesti.

4. Sellaisia rahoitusvälineitä koskevien toimeksiantojen toteuttaminen, joilla käydään kauppaa ulkoisella kaupankäyntipaikalla

Ålandsbanken toteuttaa seuraavalla tavalla asiakastoimeksiantot, jotka koskevat rahoitusvälineitä, kuten osakkeita, joukkovelkakirjoja, vakioituja johdannaisia, pörssissä vaihdettavia rahasto-osuuksia ja muita rahoitusvälineitä, joilla käydään kauppaa hyväksyttävällä likviditeetillä ulkoisella kaupankäyntipaikalla, esimerkiksi säännellyllä markkinalla tai muulla markkinapaikalla:

- Toimeksianto lähetetään toteutettavaksi sille kaupan käyntipaikalle, jonka Ålandsbanken katsoo antavan asiakkaalle parhaan mahdollisen toteutuksen. Se on useimmissa tapauksissa kaupankäyntipaikka, jossa on mitattu paras likviditeetti historiallisesti katsottuna.
- Jos toimeksianto on kooltaan sellainen, että sen toteuttamiseen vaaditaan erikoiskäsittelyä, Ålandsbanken valitsee toimeksiannon toteuttamiselle ajankohdan sekä jakaa toimeksiannon sellaisiin osiin, joilla katsotaan saavutettavan paras toteutus.
- Koko toimeksianto tai osa siitä voidaan toteuttaa suoraan markkinoiden toista vastapuolta, toisen asiakkaan toimeksiantoa tai Ålandsbankenin omaa varastoa vastaan, jos Ålandsbanken arvioi tämän olevan asiakkaan eduksi.

5. Sellaisten rahoitusvälineitoimeksiantojen toteuttaminen, joilla ei käydä kauppaa ulkoisella kaupankäyntipaikalla

Ålandsbanken toteuttaa seuraavalla tavalla asiakastoimeksiantot, jotka koskevat rahoitusvälineitä, joilla ei käydä kauppaa ulkoisella kaupankäyntipaikalla, kuten noteeraamattomat osakkeet, osakeindeksiobligatiot, obligatiot, rahasto-osuudet ja muut rahoitusvälineet:

- Toimeksianto voidaan toteuttaa Ålandsbankenin omaa varastoa vastaan hintaan, joka vastaa vallitsevaa markkinahintaa tai Ålandsbankenin käytettävissä olevaa markkinahintaa. Hinnoittelussa huomioidaan Ålandsbankenin kustannukset kyseisen välineen käsittelystä.
- Koko toimeksianto tai osa siitä voidaan toteuttaa suoraan markkinoiden toista vastapuolta tai toisen asiakkaan toimeksiantoa vastaan.
- Rahasto-osuuksia koskevat toimeksiannot Ålandsbanken toimittaa edelleen suoraan tai vastapuolen kautta rahaston hallinnosta vastaavalle rahastoyhtiölle.

MiFID – Arvopaperitoimeksiantojen toteuttamista koskevat toimintaperiaatteet Ålandsbankenissa

6. Ålandsbankenin käyttämät kaupankäyntipaikat

Ålandsbanken toimii sekä jäsenenä että yhteistyökumppaneittensa kautta muutamilla kaupankäyntipaikoilla. Yhteistyökumppanit on valittu vastaamaan Ålandsbankenin vaatimuksia parhaasta mahdollisesta asiakashyödyistä toimeksiantojen toteuttamisessa. Ålandsbanken arvioi säännöllisesti käyttämiensä kaupankäyntipaikkojen likviditeetin ja luotettavuuden sekä yhteistyökumppaneittensa kykyominaisuudet parhaan mahdollisen toteutuksen toimittamiseen.

Luettelo Ålandsbankenin tällä hetkellä käyttämistä kaupankäyntipaikoista on saatavilla osoitteesta www.alandsbanken.fi

7. Asiakastoimeksiantojen käsittely

Ålandsbanken pyrkii käsittelemään kaikki asiakkaan antamat toimeksiannot tehokkaasti ja oikeudenmukaisesti. Toimeksiantojen toteuttaminen tapahtuu siinä järjestyksessä, jossa ne on otettu vastaan, jollei se erityisten olosuhteiden johdosta ole mahdotonta. Tällaisia erityisiä olosuhteita voivat olla toimeksiannon koko tai luonne, vallitseva markkinatilanne tai muut vaikeuttavat seikat. Ålandsbanken tekee aina arvioinnin vallitsevista olosuhteista toimeksiannon toteuttamisen yhteydessä.

Ålandsbanken voi yhdistää usean asiakkaan toimeksiannot, jos on todennäköistä, ettei siitä ole asiakkaille haittaa. Kun Ålandsbanken yhdistää asiakkaiden toimeksiannot, kauppa jaetaan toteuttamisen jälkeen oikeudenmukaisesti.

8. Markkinahäiriöt

Tilanteissa, jolloin markkinahäiriöt, esimerkiksi kaupankäynnin keskeytyminen järjestelmäteknisistä syistä, vaikeuttavat kaupankäyntipaikoilla ja tekevät sen mahdottomaksi niillä kaupankäyntipaikoilla tai niiden yhteistyökumppaneitten kautta, joita normaaliolosuhteissa käytettäisiin asiakastoimeksiantojen toteuttamiseen, Ålandsbanken voi toimittaa toimeksiannot edelleen toiselle kaupankäyntipaikalle tai toiselle yhteistyökumppanille. Ålandsbanken ryhtyy tällöin kohtuullisiin toimenpiteisiin parhaan mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi asiakkaalle vallitsevissa olosuhteissa.

9. Arvopaperitoimeksiantojen toteuttamista koskevien toimintaperiaatteiden muutokset ja päivitykset

Näitä toimintaperiaatteita voidaan muuttaa ja päivittää. Toimintaperiaatteet, kaupankäyntipaikat, yhteistyökumppanit, toimeksiantojen käsittely ja tulokset niistä tarkistetaan tarvittaessa, kuitenkin vähintään kerran vuodessa. Muutokset ja päivitykset ovat saatavissa Ålandsbankenin kotisivulla www.alandsbanken.fi ja ne ovat voimassa julkaisupäivää seuraavasta päivästä tai erikseen ilmoitetusta myöhemmästä ajankohdasta lukien.