

Arvopaperitoimeksiantojen toteuttamista ja välittämistä koskevat toimintaperiaatteet

1. Johdanto

Tässä asiakirjassa kuvataan ne toimintaperiaatteet, joita Ålandsbanken Abp mukaan lukien sen sivuliike Ålandsbanken Abp (Finland) svensk filial (jäljempänä "Ålandsbanken") noudattaa toteuttaessaan ja välittäessään rahoitusvälineitä koskevia arvopaperitoimeksiantoja (jäljempänä "toimeksianto") ei-ammattimaisten ja ammattimaisten asiakkaitensa lukuun.

Ålandsbanken ryhtyy kaikkiin tarvittaviin toimenpiteisiin ei-ammattimaisten ja ammattimaisten asiakkaitensa kannalta parhaan mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi toimeksiantojen toteuttamisessa ja välittämisessä näiden toimintaperiaatteiden mukaisesti.

Toimintaperiaatteissa kuvatut menettelytavat edustavat Ålandsbankenin käsitystä parhaasta toteutuksesta, ja kun asiakas käy rahoitusvälineillä kauppaa Ålandsbankenin kanssa tai välityksellä, asiakas antaa suostumuksensa siihen, että liiketoimi toteutetaan näiden toimintaperiaatteiden mukaisesti.

2. Toimeksiantojen toteuttamistavat

Ålandsbanken voi toteuttaa toimeksiannon kahdella eri tavalla: toteuttaa toimeksiannon itse tai välittää sen edelleen. Kun Ålandsbanken toteuttaa toimeksiannon, pankki käsittelee toimeksiannon kaupantekoon asti. Kun Ålandsbanken välittää toimeksiannon, pankki käsittelee asiakkaan toimeksiannon, mutta sen toteutus tapahtuu Ålandsbankenin yhteistyökumppaneitten kautta.

2.1 Toimeksiannon toteuttaminen

Parhaan mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi Ålandsbanken voi toteuttaa toimeksiannon käyttämällä toteuttamiseen yhtä seuraavista menetelmistä tai niiden yhdistelmää:

Suoraan kauppapaikalla

Ålandsbanken toteuttaa toimeksiannon säännellyillä markkinoilla, monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä ("MTF") ja organisoituissa kaupankäyntijärjestelmissä ("OTF"), joissa Ålandsbanken on jäsenenä.

Kauppapaikan ulkopuolella

Ålandsbanken voi toteuttaa toimeksiantoja myös toteut-

tamalla asiakkaan toimeksiannon suoraan toisen asiakkaan toimeksiantoa vastaan, toteuttamalla toimeksiannon Ålandsbankenin omaa salkkua vastaan, tai toteuttamalla toimeksiannon kauppohenkilöstön sisäisenä toteuttajana toimivaa sijoituspalveluyritystä tai muuta kolmatta tahoja vastaan.

2.2 Toimeksiannon välittäminen

Ålandsbanken myös välittää toimeksiantoja toteutettavaksi yhteistyökumppaneittensa kautta.

Ålandsbankenin käytettävissä on useita kauppapaikkoja järjestelyjen kautta, joista Ålandsbanken on sopinut yhteistyökumppaneittensa kanssa.

Ålandsbanken voi välittää myös sellaisia rahoitusvälineitä koskevia toimeksiantoja, joilla käydään kauppaa jollakin niistä kauppapaikoista, joissa Ålandsbanken on jäsenenä.

Kun Ålandsbanken välittää toimeksiannon, toimeksianto toteutetaan niiden yhteistyökumppaneitten arvopaperitoimeksiantojen toteuttamista koskevien toimintaperiaatteiden mukaan, joille Ålandsbanken on välittänyt toimeksiannon. Ålandsbanken voi tietyissä tapauksissa määrätä, miten sen välittämä toimeksianto toteutetaan. Näissä tapauksissa toimeksianto toteutetaan näiden toimintaperiaatteiden mukaan.

Ålandsbanken on tarkoin valinnut yhteistyökumppaninsa sen varmistamiseksi, että niiden toimintatavat ja toimintaperiaatteet täyttävät, lakisäätösten vaatimusten lisäksi, myös Ålandsbankenin yhteistyökumppaneilleen asettamat korkeat vaatimukset ja että Ålandsbankenin asiakkaat siten saavat toimeksiannon parhaan mahdollisen toteutuksen.

3. Asiakkaan antamat erityiset ohjeet

Jos asiakas antaa Ålandsbankenille erityisen ohjeen, joko yleisen ohjeen tai ohjeen siitä, miten tietty toimeksianto tai sen osat on käsiteltävä, tällainen ohje on ensisijainen näissä toimintaperiaatteissa mainittuun nähden.

Erityinen ohje voi näin ollen merkitä, että Ålandsbanken ei voi ryhtyä näissä toimintaperiaatteissa mainittuihin toimenpiteisiin parhaan mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi.

Jos erityinen ohje koskee toimeksiannon tiettyä osaa tai siihen sisältyvää tekijää, näitä toimintaperiaatteita sovelletaan niihin osiin toimeksiantoa, joihin erityinen

ohje ei liity.

4. Eri seikkojen merkitys toimeksiantoja toteutettaessa

Toteuttaessaan ja välittäessään toimeksiantoja, joihin soveltuu paras toteutus, Ålandsbanken ottaa huomioon seuraavat seikat

- Hinta, eli hinta mukaan lukien kulut, jolla toimeksianto suurella todennäköisyydellä voidaan toteuttaa.
- Nopeus, eli miten nopeasti toimeksianto voidaan toteuttaa.
- Toteuttamisen ja selvityksen todennäköisyys (toimitus).
- Koko ja luonne, eli voiko toimeksiannolla kokonsa vuoksi olla markkinavaikutusta tai vaatiiko toimeksiannon luonne erityiskäsittelyä.
- Muut seikat, joiden Ålandsbanken katsoo olevan merkityksellisiä asiakkaan muut olennaiset olosuhteen huomioon ottaen.

Kun Ålandsbanken toteuttaa toimeksiannon ei-ammattimaisen asiakkaan lukuun, suurin merkitys on kokonaissummalla, jonka asiakas maksaa tai saa, toisin sanoen rahoitusvälineen hinta sekä toteuttamiseen liittyvät kulut.

Tämä pätee yleensä myös toimeksiantojen toteuttamiseen ammattimaisten asiakkaiden lukuun, jollei ole olemassa erityisiä syitä siihen, että painotetaan enemmän muita seikkoja.

Tietyissä tapauksissa, esimerkiksi suurten tai erityisehtoisten toimeksiantojen kyseessä ollen tai poikkeavissa markkina-edellytyksissä, Ålandsbanken voi kiinnittää enemmän huomioita muihin seikkoihin, esimerkiksi silloin, jos toimeksiannolla Ålandsbankenin arvion mukaan voi olla olennainen vaikutus markkinahintaan tai toimeksiannon toteutumisen ja selvityksen todennäköisyyteen tai jos muista syistä on merkityksellistä pitää muita seikkoja hintaa tärkeämpänä.

5. Toteuttamispaikkojen valinta

Ålandsbanken huomioi useita eri seikkoja toteuttamispaikkojen valinnassa parhaan mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi asiakkailleen.

Toteuttamispaikan valinnassa Ålandsbanken kiinnittää eniten huomioita likviditeettiin ja hintaan. Hyvä likviditeetti johtaa yleensä hyvään hintatasoon.

Likviditeetin lisäksi toteuttamispaikan valinnassa kiinnitetään huomiota siihen, että hallinnon ja kauppo-

jen selvityksen odotetaan toimivan hyvin. Valinnassa huomioidaan myös toteuttamispaikan IT-arkkitehtuuri, toteuttamiseen liittyvät riskit, esimerkiksi luottoriski, sekä kulut. Lisäksi toteuttamispaikan tulee täyttää vaatimukset sääntöjen noudattamisen valvonnasta.

6. Toimeksiantojen käsittely

Ålandsbanken pyrkii käsittelemään kaikki asiakkaan antamat toimeksiannot nopeasti, tehokkaasti ja oikeudenmukaisesti. Toimeksiantojen toteuttaminen tapahtuu vastaanotto-järjestyksessä, ellei se ole mahdotonta toimeksiannon ominaisuuksista tai vallitsevista markkinaolosuhteista johtuen tai mikäli asiakkaan edut toisin vaativat.

Ålandsbanken voi yhdistää usean asiakkaan toimeksiannot, jos yhdistäminen todennäköisesti ei ole haitaksi yksittäiselle asiakkaalle, jonka toimeksianto yhdistetään. Kun Ålandsbanken yhdistää asiakkaiden toimeksiannot, toteutunut kauppa jaetaan osapuolille keskihinnan mukaan. Mikäli yhdistetty toimeksianto on voitu toteuttaa ainoastaan osittain, toteutettu osa jaetaan osapuolille suhteellisesti keskihinnan mukaan.

Mikäli asiakkaan toimeksianto on yhdistetty Ålandsbankenin omaan lukuun tehtävän liiketoimen toteuttamiseen ja toimeksianto on voitu toteuttaa ainoastaan osittain, toteutuneet kaupat kohdennetaan siten, että asiakkaalla on yleensä etusija Ålandsbankeniin nähden.

7. Markkinahäiriöt

Tilanteissa, jolloin markkinahäiriöt, esimerkiksi kaupankäynnin keskeytyminen järjestelmäteknisistä syistä, tai häiriöt Ålandsbankenin omissa järjestelmissä vaikeuttavat kaupankäyntiä tai tekevät sen mahdottomaksi niillä kauppa-paikoilla tai niiden yhteistyökumppaneitten kautta, joita normaaliolosuhteissa käytettäisiin asiakkaan toimeksiannon toteuttamiseen, Ålandsbanken voi välittää toimeksiannon muulle kuin näissä toimintaperiaatteissa mainitulle kauppapaikalle tai yhteistyökumppanille. Ålandsbanken ryhtyy tällaisissa tapauksissa kaikkiin tarvittaviin toimenpiteisiin asiakkaan kannalta parhaan mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi vallitsevissa olosuhteissa.

8. Seuranta ja monitorointi

Ålandsbanken monitoroi säännöllisesti toimeksiantojen toteuttamisen laatua, sekä Ålandsbankenin toteuttamien toimeksiantojen että yhteistyökumppanille välitettyjen toimeksiantojen osalta.

Tiettyjä rahoitusvälineluokkia koskevat asiakkaiden toimeksiannot, esimerkiksi valuuttajohdannaiset,

toteutetaan normaalitapauksissa monenkeskisillä sähköisillä markkina-paikoilla, joiden sähköisissä toteutusprosesseissa on sisäänrakennettu toiminnallisuus toteutuksen laadun seurantaan ja analysointia varten.

Ålandsbanken arvioi säännöllisesti, vähintään kerran vuodessa tai merkittävien muutosten yhteydessä, mitä kauppapaikkoja ja yhteistyökumppaneita sen tulee käyttää toimeksiannon toteuttamiseen tai välittämiseen, jotta voidaan saavuttaa asiakkaan kannalta paras tulos.

9. Arvopaperitoimeksiantojen toteuttamista ja välittämistä koskevien toimintaperiaatteiden muutokset ja päivitykset

Ålandsbanken tarkistaa nämä toimintaperiaatteet vuosittain, mukaan lukien kauppapaikkojen ja yhteistyökumppaneitten valinta, sekä tekee näihin toimintaperiaatteisiin tarvittaessa muutoksia.

Toimintaperiaatteiden tarkistus tehdään myös sellaisen olennaisen muutoksen sattuessa, joka vaikuttaa Ålandsbankenin mahdollisuuteen saavuttaa asiakkaiden toimeksiantojen toteuttamisen ja välittämisen kannalta jatkuvasti paras mahdollinen tulos näissä toimintaperiaatteissa mainittuja kauppapaikkoja ja yhteistyökumppaneita käyttämällä.

Tietoa edellä mainituista muutoksista ja päivityksistä julkaistaan Ålandsbankenin verkkosivuilla. Muutokset tulevat voimaan julkaisupäivää seuraavana päivänä tai erikseen mainitusta myöhemmästä ajankohdasta lukien.

Tietoa siitä, miten Ålandsbankenin soveltamia arvopaperitoimeksiantojen toteuttamista ja välitystä koskevia toimintaperiaatteita sovelletaan eri rahoitusvälineluokkiin

1. Pörssinoteeratut rahoitusvälineet: Osakkeet, talletustodistukset, warrantit ja pörssi-noteeratut indeksituotteet (ETF, ETN, ETC)

Tässä kappaleessa kuvataan tarkemmin, miten Ålandsbankenin soveltamia arvopaperitoimeksiantojen toteuttamista ja välittämistä koskevia toimintaperiaatteita sovelletaan pörssinoteerattuihin rahoitusvälineisiin, joihin sisältyvät listatut osakkeet ja talletustodistukset, warrantit ja pörssinoteeratut indeksituotteet.

Pörssinoteerattujen indeksituotteiden (ETP – Exchange Traded Products) tavoitteena on seurata tiettyä kohde-etuutta. Niitä ovat pörssinoteeratut rahastot (ETF – Exchange Traded Funds), pörssinoteeratut todistukset (ETN – Exchange Traded Notes) ja pörssinoteeratut hyödykkeet (ETC – Exchange Traded Commodity). ETF:t ovat juridiselta muodoltaan rahastoja, kun taas ETN:t ja ETC:t ovat velkakirjoja, joihin on liitetty johdannainen.

Talletustodistuksiin sisältyvät FDR (suomalaiset talletustodistukset), SDB (ruotsalaiset talletustodistukset) ja ADP (amerikkalaiset talletustodistukset) ja GDR (globaalit talletustodistukset).

a. Toimeksiannon/tarjouksen käsittelyprosessi

Pörssinoteerattuja rahoitusvälineitä koskevat asiakkaiden toimeksiannot, joilla käydään kauppaa hyväksyttävällä likviditeetillä säännellyllä markkinalla, MTF:ssä tai muulla kauppapaikalla, jossa Ålandsbanken on jäsenenä ja toteuttaa toimeksiannon, toteutetaan yleensä niin, että toimeksianto lähetetään välittömästi toteutettavaksi välittäjän tai AOR:in (Automatic Order Router) kautta siten, että se voidaan toteuttaa parhaaseen sinä ajankohdalla vallitsevaan hintaan. Toimeksianto voidaan jakaa eri kauppapaikkojen kesken, jollei asiakkaan koko toimeksiantoa voida toteuttaa parhaaseen hintaan yhdellä kauppapaikalla.

Jos toimeksianto on kooltaan sellainen, että sen toteuttamiseen vaaditaan erityiskäsittelyä, Ålandsbanken valitsee toimeksiannon toteuttamiselle ajankohdan sekä jakaa

toimeksiannon sellaisiin osiin, joilla arvioidaan saavutettavan paras toteutus.

Koko toimeksianto tai osia siitä voidaan toteuttaa suoraan markkinoiden toista vastapuolta tai toisen asiakkaan toimeksiantoa vastaan, jos Ålandsbanken arvioi sen olevan asiakkaan eduksi, mikäli asiakas nimenomaan on suostunut siihen, että Ålandsbanken saa toteuttaa kyseisen toimeksiannon säännellyn markkinan ulkopuolella. Toimeksianto toteutetaan tällöin markkinahintaa vastaavaan hintaan (tavallisesti volyympainotetun spreadin mukainen hinta, toisin sanoen hinta osto- ja myyntikurssin välillä sille rahoitusvälinemäärälle, jota kyseinen toimeksianto vastaa). Joissakin tapauksissa liiketoimi voidaan raportoida säännellylle markkinalle sen sääntöjen mukaisesti ja tällaisessa tapauksessa liiketoimi katsotaan toteutetuksi säännellyllä kauppapaikalla.

Ålandsbanken voi myös välittää toimeksiannon toteuttamista varten, esimerkiksi tapauksissa, joissa Ålandsbanken ei ole kyseisen kauppapaikan jäsen. Tällöin Ålandsbankenin yhteistyökumppani toteuttaa toimeksiannon omien arvopaperitoimeksiantojen toteuttamista koskevien toimintaperiaatteittensa mukaisesti.

b. Toteuttamispaikat ja sijoituspalvelu-yritykset

Alla on luettelo toteuttamispaikoista, joita Ålandsbanken yleensä käyttää pörssinoteerattuja rahoitusvälineitä koskevien asiakkaiden toimeksiantojen toteuttamiseen:

Kauppapaikan nimi:

Nasdaq Helsinki Ltd
Nasdaq Stockholm AB
First North Finland
First North Sweden

Ålandsbanken voi myös välittää pörssinoteerattua rahoitusvälinettä koskevan toimeksiannon seuraaville sijoituspalveluyrityksille ja pankeille:

Sijoituspalveluyrityksen nimi:

ABG Sundal Collier
 Arctic Securities
 Auriga Global Investors
 Carnegie Investment Bank
 Danske Bank
 DNB Bank
 Kepler Cheuvreux
 Nordea
 Pareto Securities
 Skandinaviska Enskilda Banken, SEB

2. Vakioidut johdannaiset

Tässä kappaleessa kuvataan tarkemmin, miten Ålandsbankenin soveltamia arvopaperitoimeksiantojen toteuttamista ja välittämistä koskevia toimintaperiaatteita sovelletaan vakioituihin johdannaisiin, kuten listattuihin osakeoptioihin, osaketermiineihin, indeksioptioihin indeksitermiineihin.

a. Toimeksiannon/tarjouksen käsittelyprosessi

Vakioituja johdannaisia koskevat asiakkaiden toimeksiannot toteutetaan säännellyllä markkinalla, jossa Ålandsbanken on jäsenenä ja toteuttaa toimeksiannon. Toimeksianto toteutetaan yleensä niin, että toimeksianto lähetetään välittömästi toteutettavaksi siten, että se voidaan toteuttaa parhaaseen sinä ajankohtana vallitsevaan hintaan.

Jos toimeksianto on kooltaan sellainen, että sen toteuttamiseen vaaditaan erityiskäsittelyä, Ålandsbanken valitsee toimeksiannon toteuttamiselle ajankohdan sekä jakaa toimeksiannon sellaisiin osiin, joilla arvioidaan saavutettavan paras toteutus.

Koko toimeksianto tai osia siitä voidaan toteuttaa suoraan markkinoiden toista vastapuolta tai toisen asiakkaan toimeksiantoa vastaan, jos Ålandsbanken arvioi sen olevan asiakkaan eduksi, mikäli asiakas nimenomaan on suostunut siihen, että Ålandsbanken saa toteuttaa kyseisen toimeksiannon säännellyn markkinan ulkopuolella. Toimeksianto toteutetaan tällöin, jos asiakkaan kanssa ei ole toisin sovittu, markkinahintaa vastaavaan hintaan (tavallisesti volyyymi-painotetun spreadin mukainen hinta, toisin sanoen hinta osto- ja myyntikurssin välillä sille rahoitusvälinemäärälle, jota kyseinen toimeksianto vastaa). Liiketoimi raportoidaan aina säännellylle markkinalle sen sääntöjen mukaisesti ja sellaisessa tapauksessa liiketoimi kauppa katsotaan toteutetuksi säännellyllä kauppapaikalla.

b. Toteuttamispaikat ja sijoituspalvelu-yritykset

Alla on luettelo toteuttamispaikoista, joita Ålandsbanken yleensä käyttää vakioituja johdannaisia koskevien asiakkaiden toimeksiantojen toteuttamiseen:

Kauppapaikan nimi:

Nasdaq Stockholm AB

3. Velkainstrumentit ja strukturoidut rahoitusvälineet

Tässä kappaleessa kuvataan tarkemmin, miten Ålandsbankenin soveltamia arvopaperitoimeksiantojen toteuttamista ja välittämistä koskevia toimintaperiaatteita sovelletaan velkainstrumentteihin, kuten yrityslainoihin, valtionobligaatioihin ja muihin julkisen sektorin liikkeen laskemiin velkainstrumentteihin sekä strukturoituihin rahoitusvälineisiin.

a. Toimeksiannon/tarjouksen käsittelyprosessi

Toimeksiannon toteuttaminen

Velkainstrumentteja koskevat asiakkaiden toimeksiannot, joilla käydään hyväksyttävällä likviditeetillä kauppaa kauppa-paikalla, jossa Ålandsbanken on jäsenenä, toteutetaan yleensä kauppapaikalla. Toimeksianto voidaan jakaa useaksi kaupaksi eri vastapuolten kanssa, jollei asiakkaan koko toimeksiannolle voida saavuttaa parasta toteutusta yhden vastapuolen kanssa.

Toimeksiannon toteutusajankohta on yleensä välittömästi, mutta jos toimeksianto on kooltaan tai luonteeltaan sellainen taikka koskee sellaista rahoitusvälinettä, että toteutukseen vaaditaan erityiskäsittelyä, Ålandsbanken voi valita toteutukseen ajankohdan ja/tai jakaa toimeksiannon sellaisiin osiin, joilla arvioidaan saavutettavan paras toteutus.

Koko toimeksianto tai osia siitä voidaan toteuttaa suoraan (OTC) sisäistä toteuttajaa, toista vastapuolta, toisen asiakkaan toimeksiantoa tai Ålandsbankenin omaa salkkua vastaan, jos Ålandsbanken arvioi sen olevan asiakkaan eduksi, mikäli asiakas nimenomaan on suostunut siihen, että Ålandsbanken saa toteuttaa kyseisen toimeksiannon kauppapaikan ulkopuolella.

Jos velkainstrumenttia koskeva asiakkaan toimeksianto toteutetaan suoraan (OTC) toista vastapuolta vastaan kauppapaikan ulkopuolella, toimeksianto toteutetaan niin, että hinta (bid/offer) pyydetään mahdollisuuksien mukaan usealta vastapuolelta. Niistä valitaan sen jälkeen ensisijaisesti se vastapuoli, jonka tarjoama hinta johtaa asiakkaan kannalta parhaaseen hintaan kaikki kulut huomioiden. Tämän lisäksi otetaan huomioon myös

näissä toimintaperiaatteissa mainitut muut toteutukseen liittyvät seikat.

Joissakin tapauksissa liiketoimi, josta on sovittu kauppapaikan ulkopuolella, voidaan raportoida kauppapaikalle sen sääntöjen mukaisesti ja sellaisessa tapauksessa liike-toimi katsotaan toteutetuksi sillä kauppapaikalla.

Request for quote (RFQ)

Ålandsbanken voi asiakkaan pyynnöstä ilmoittaa joko viitteellisen tai sitovan hinnan. Tämän jälkeen osapuolten välillä solmitaan sopimus joko niin, että asiakas hyväksyy sitovan tarjouksen tai, viitteellisten hintojen kyseessä ollen, niin että Ålandsbanken vahvistaa hinnan asiakkaalle ja asiakas hyväksyy hinnan. Näissä tilanteissa toimeksiantoa ei toteuteta asiakkaan lukuun, vaan Ålandsbanken ja asiakas solmivat liiketoimesta sopimuksen. Hinta vastaa markkinahintaa, joka perustuu vastaavien ja kohde-etuutena olevien omaisuuserien ulkoisiin viitehintoihin siinä määrin kuin se on asianmukaista ja tällaisia hintoja on saatavilla.

Ålandsbanken ryhtyy tarvittaviin toimenpiteisiin asiakkaan kannalta parhaan toteutuksen saavuttamiseksi, kun ei-ammattimainen asiakas tiedustelee hintaa (RFQ). Tämä koskee yleensä myös ammattimaisia asiakkaita, mutta erityis-tapauksissa Ålandsbanken voi tehdä arvioinnin, että parasta toteutusta ei sovelleta ammattimaiseen asiakkaaseen.

b. Kaupankäynti kauppapaikan ulkopuolella

Ålandsbankenin toteuttamien velkainstrumentteja koskevien liiketoimien selvitys tapahtuu suoraan vastapuolen kautta ja näin ollen liiketoimen yhteydessä syntyy vastapuoliriski. Kaupankäynti kauppapaikan ulkopuolella merkitsee näin ollen tässä tapauksessa, että asiakkaalle ei synny ylimääräisiä vastapuoliriskejä tai seuraamuksia, verrattuna kauppapaikalla tapahtuvaan toteutukseen.

c. Toteuttamispaikat ja sijoituspalvelu-yritykset

Alla on luettelo toteuttamispaikoista, joita Ålandsbanken yleensä käyttää velkainstrumentteja ja strukturoituja rahoitusvälineitä koskevien asiakkaiden toimeksiantojen toteuttamiseen:

Toteuttamispaikan nimi:

ABG Sundal Collier
Arctic Securities
Bloomberg MTF ("BTFE")
Carnegie Investment Bank
Credit Agricole
Danske Bank
DNB Bank
Gottex Brokers
Jyske Bank
Kepler Cheuvreux
Nordea
OP Yrityspankki
Pareto Securities
RBC Gmbh
RBC Gmbh
Skandinaviska Enskilda Banken, SEB
Svenska Handelsbanken
Swedbank

4. Valuuttajohdannaiset

Tässä kappaleessa kuvataan tarkemmin, miten Ålandsbankenin soveltamia arvopaperitoimeksiantojen toteuttamista ja välittämistä koskevia toimintaperiaatteita sovelletaan valuuttajohdannaisiin, kuten valuuttatermineihin ja valuutanvaihtosopimuksiin.

a. Toimeksiantojen/tarjouksen käsittely-prosessi

Valuuttajohdannaisia koskevat asiakkaiden toimeksiantot toteutetaan pääasiassa monenkeskisillä sähköisillä kauppapaikoilla. Asiakkaan toimeksianto toteutetaan yleensä niin, että toimeksianto lähetetään välittömästi toteutettavaksi siten, että se voidaan toteuttaa parhaaseen sinä ajankohtana vallitsevaan hintaan. Toimeksianto voidaan jakaa useille eri kauppapaikoille ja tietyin ajanjakson kuluessa toteutettavaksi, jollei asiakkaan koko toimeksiantoa voida toteuttaa parhaaseen hintaan yhdellä kertaa yhdellä kauppapaikalla.

Jos toimeksianto on kooltaan sellainen, että sen toteuttamiseen vaaditaan erityiskäsittelyä, Ålandsbanken valitsee toimeksiannon toteuttamiselle ajankohdan sekä jakaa toimeksiannon sellaisiin osiin, joilla arvioidaan saavutettavan paras toteutus. Asiakasta informoidaan tällaisissa tapauksissa toteuttamisstrategiasta.

Koko toimeksianto tai osia siitä voidaan toteuttaa suoraan markkinoiden toista vastapuolta tai toisen asiakkaan toimeksiantoa vastaan, jos Ålandsbanken arvioi sen olevan asiakkaan eduksi, mikäli asiakas nimenomaan on suostunut siihen, että Ålandsbanken saa toteuttaa kyseisen toimeksiannon säännellyn markkinan ulkopuolella. Riippumatta siitä, onko markkina säännelty tai sääntelemätön, toimeksianto toteutetaan markkinahintaan tai markkinahintaa vastaavaan hintaan (tavallisesti hinta osto- ja myyntikurssin välillä sille rahoitusvälinemäärälle, jota kyseinen toimeksianto vastaa). Asiakas suorittaa maksun Ålandsbankenille korvauksena toimeksiannon toteuttamisesta. Joissakin tapauksissa liiketoimi voidaan raportoida säännellylle markkinalle sen sääntöjen mukaisesti ja sellaisessa tapauksessa liiketoimi katsotaan toteutetuksi säännellyllä kauppapaikalla.

b. Toteuttamispaikat ja sijoituspalvelu-yritykset

Alla on luettelo toteuttamispaikoista, joita Ålandsbanken yleensä käyttää valuuttajohdannaisia koskevien asiakkaiden toimeksiantojen toteuttamiseen:

Kauppapaikan nimi:

Bloomberg MTF ("BTFE")

5. Noteeraamattomat osakkeet

Tässä kappaleessa kuvataan tarkemmin, miten Ålandsbankenin soveltamia arvopaperitoimeksiantojen toteuttamista ja välittämistä koskevia toimintaperiaatteita sovelletaan noteeraamattomiin osakkeisiin. Niillä tarkoitetaan osakkeita, jotka eivät ole noteerattuina kauppapaikalla (säännellyllä markkinalla tai MTF:ssä).

a. Toimeksiantojen/tarjousten käsittely-prosessi

Kaupankäynti noteeraamattomilla osakkeilla on satunnaisista ja tapahtuu ainoastaan valikoiduilla osakkeilla. Ålandsbanken pidättää itselleen oikeuden kieltäytyä toteuttamasta noteeraamattomia osakkeita koskevaa toimeksiantoa.

Noteeraamattomia osakkeita koskeva toimeksianto toteutetaan suoraan toista vastapuolta tai toisen asiakkaan toimeksiantoa vastaan hintaan, joka vastaa vallitsevaa, viitteellistä kysyntään ja tarjontaan perustuvaa hintakuvaa Ålandsbankenin ja muiden vastapuolten asiakkaiden välillä. Hinnanmuodostuksessa otetaan hinnan lisäksi huomioon myös likviditeetti ja historialliset päätöstasot. Ålandsbanken tarkistaa siten, että hinta on hyväksyttävä. Toimeksianto voidaan toteuttaa kokonaisuudessaan tai osissa.

b. Kaupankäynti kauppapaikan ulkopuolella

Noteeraamattomat osakkeet voivat joko sisältyä arvo-osuusjärjestelmään tai vaihtoehtoisesti kaupankäynti niillä tapahtuu paperimuotoisina arvopapereina tai liikkeeseen laskijan sähköisen osakeluettelon kautta. Arvo-osuusjärjestelmään sisältyvien osakkeiden kohdalla selvitys tapahtuu suoraan toista vastapuolta vastaan ja näin ollen liiketoimen yhteydessä syntyy vastapuoliriski.

Noteeraamattomien osakkeiden selvitys tapahtuu kaksi päivää liiketoimen toteuttamisen jälkeen, jollei toisin ole sovittu ostajan ja myyjän välillä.

Noteeraamattomia osakkeita koskevien kauppajen yhteydessä syntyvän varainsiirtoveron maksaa ostaja.