

Analyysi Ålandsbankenin asiakkaiden arvopaperitoimeksiantojen toteuttamisesta ja välittämisestä 2019



Analyysi Ålandsbankenin asiakkaiden arvopaperitoimeksiantojen toteuttamisesta ja välittämisestä

Tässä raportissa esitetään kooste analyysistä rahoitusvälineitä koskevien asiakkaiden arvopaperitoimeksiantojen toteuttamisesta ja välittämisestä vuonna 2019 kesäkuun 8. päivänä 2016 annetun komission delegoidun asetuksen mukaisesti (delegoitu asetetus (EU) 2017/576, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä teknisillä sääntelystandardeilla, jotka koskevat sijoituspalveluyritysten vuosittain julkistamia tietoja toteuttamispaiikkojen nimistä ja toteutusten laadusta).

Yleistä

Tässä kappaleessa oleva informaatio koskee kaikkia rahoitusvälinelajeja.

Vuonna 2019 Ålandsbanken Abp, mukaan lukien Ålandsbanken Abp (Finland), svensk filial -sivuliike (jäljempänä Ålandsbanken), ei ole toteuttanut eikä välittänyt asiakkaiden toimeksiantoja, jotka olisivat koskeneet rahoitusväline-lajeja luottojohdannaiset, päästöoikeusjohdannaiset, korkojohdannaiset, hyödykejohdannaiset, strukturoidut rahoitusvälineet, CFD-sopimukset (hinnaneroja koskevat rahoitus sopimukset) tai päästöoikeudet. Näin ollen niitä ei käsitellä tässä koosteessa.

Toteutukseen liittyvät tekijät ja niiden suhteellinen merkitys toteutuksen laadun arvioinnissa

Ålandsbanken pyrkii käsittelemään kaikki asiakkaan antamat toimeksiannot nopeasti, tehokkaasti ja oikeudenmukaisesti. Toimeksiantojen toteuttaminen tapahtuu vastaanottojär-jestyksessä, mikäli se ei ole mahdotonta toimeksiannon ominaisuuksista tai vallitsevista markkinaolosuhteista johtuen tai mikäli asiakkaan edut eivät vaadi muunlaista käsittelyä.

Arvioidessaan niiden toimeksiantojen toteuttamisen ja välittämisen laatua, joihin paras toteutus soveltuu, Ålandsbanken huomioi seuraavat tekijät:

Hinta: hinta (kulut mukaan lukien), jolla toimeksianto suurella todennäköisyydellä voidaan toteuttaa.

Nopeus: miten nopeasti toimeksianto voidaan toteuttaa.

Toteuttamisen ja selvityksen todennäköisyys: toimeksiannon toteuttamisen ja toimittamisen todennäköisyys.

Koko ja luonne: jos toimeksiannolla kokonsa vuoksi olla markkinavaikutusta tai jos toimeksiannon luonne vaatii erityiskäsittelyä.

Muut seikat: seikat, joiden Ålandsbanken katsoo olevan merkityksellisiä asiakkaan muut olennaiset olosuhteet huomioon ottaen.

Läheiset sidokset, eturistiriidat ja yhteisomistukset toimeksiantojen toteuttamisessa käytettyihin toteuttamispaiikkoihin nähden

Ålandsbankenilla ei ole läheisiä sidoksia, eturistiriitoja tai yhteisomistuksia niihin toteuttamispaiikkoihin nähden, joita on käytetty asiakkaiden toimeksiantojen toteuttamiseen vuonna 2019.

Toteuttamispaiikkojen kanssa tehdyt erityisjär-jestelyt, jotka koskevat suoritettuja tai saatuja maksuja sekä saatuja hyvityksiä, alennuksia tai ei-rahallisia etuja

Ålandsbanken ei ole vuonna 2019 tarjonnut eikä saanut maksuja tai ei-rahallisia etuja sijoituspalveluyritysten tai toteuttamispaiikkojen käyttämisen yhteydessä. Vähäisiä ei-rahallisia etuja, joiden katsotaan parantavan Ålandsbankenin asiakkaalle tarjoaman palvelun laatua ja jotka ovat laajuusdeltaan ja laadultaan sellaisia, että ne eivät todennäköisesti estäisi Ålandsbankenin toimimasta asiakkaan parhaaksi eduksi, on tietyin edellytyksin voitu ottaa vastaan.

Tekijät, jotka ovat johtaneet arvopaperitoimeksiantojen toteuttamista ja välittämistä koskeviin Ålandsbankenin toimintaperiaatteisiin kirjatun toteuttamispaiikkojen luettelon muuttamiseen, jos tällaisia muutoksia on tapahtunut

Vuonna 2019 ei Ålandsbankenin aloitteesta ole tehty muutoksia toteuttamispaiikkojen luetteloon.

Erot toimeksiantojen toteuttamisessa asiakkaiden luokittelusta riippuen

Ålandsbanken on käsitellyt ei-ammattimaisia ja ammattimaisia asiakkaita samalla tavoin toteuttaessaan tai välittäessään asiakkaiden toimeksiantoja vuonna 2019.

Muiden perusteiden pitäminen hinta- ja kustannustekijöitä merkittävämpinä

Ålandsbanken tekee perusteista kokonaisarvion tarkoitukseenaan toimittaa asiakkaalle paras kokonaishinta, suurin merkitys on kuitenkin hinnalla. Muita perusteita on pidetty

välittömiä hintatekijöitä merkittävämpinä esimerkiksi, jos toimeksianto Ålandsbankenin arvioinnin mukaan saattaa vaikuttaa epätoivotusti hintaan tai vaikuttaa toimeksiannon toteutumisen todennäköisyyteen tai jos asiakas on antanut erityisiä ohjeita.

Toteutuksen laatuun liittyvien tietojen tai välineiden käyttäminen

Asiakkaiden toimeksiantojen toteuttamisen laadun analysointiin ei ole käytetty tietoja tai välineitä, jotka on julkistettu kesäkuun 8. päivänä 2016 annetun komission delegoidun asetuksen mukaisesti (delegoitu asetusta (EU) 2017/575 Rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä toteuttamispaikkojen julkistettavaksi kuuluvia, liiketoimien toteutuksen laatuun liittyviä tietoja koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla).

Konsolidoitujen kauppätietojen käyttäminen

Ålandsbanken ei ole vuonna 2019 käyttänyt tietoja, joita konsolidoidut kauppätietojen tarjoajat ovat tuottaneet toukuun 15. päivänä annetun direktiivin 2014/65/EU 65 artiklan mukaisesti (Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU, rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta (uudelleenlaadittu)).

Osakkeet – Osakkeet ja talletustodistukset

Olennaisten tekijöiden ensisijaisuus toteutuksessa:

1.	Hinta
2.	Nopeus
3.	Toteutuksen todennäköisyys
4.	Koko ja luonne
5.	Muut seikat

Ålandsbanken on huomionut kaikki nämä tekijät toteuttaessaan asiakkaiden toimeksiantoja, mutta on kiinnittänyt eniten huomiota hintaan. Jos toimeksianto Ålandsbankenin arvioinnin mukaan saattaa esimerkiksi vaikuttaa epätoivotusti hintaan tai vaikuttaa toimeksiannon toteutumisen todennäköisyyteen tai jos se muista syistä on merkityksellistä, Ålandsbanken voi antaa muille tekijöille suuremman merkityksen kuin hinnalle.

Ålandsbanken voi tietyissä tilanteissa välittää asiakkaan toimeksiannon toiselle sijoituspalveluyritykselle. Asiakkaan toimeksiannon välittämistä koskeva päätös perustuu yllä mainittujen tekijöiden kokonaisarviointiin.

Ålandsbanken on tietyissä tilanteissa pitänyt muita perus-

teita hinta- ja kustannustekijöitä merkittävämpinä. Nämä perusteet ovat *Toteutuksen todennäköisyys*, toisin sanoen todennäköisyys sille, että toimeksianto voidaan toteuttaa, sekä *Koko ja luonne*, toisin sanoen, jos toimeksianto suuruutensa vuoksi voi vaikuttaa markkinoihin tai luonteensa vuoksi vaatii erityiskäsittelyä. Etenkin toteutuksen nopeus yhdistettynä toimeksiannon suuruuteen on johtanut siihen, että Ålandsbanken on pitänyt näitä perusteita merkittävämpinä.

Velkainstrumentit

Olennaisten tekijöiden ensisijaisuus toteutuksessa:

1.	Hinta
2.	Toteutuksen todennäköisyys
3.	Koko ja luonne
4.	Nopeus
5.	Muut seikat

Ålandsbanken on huomionut kaikki nämä tekijät toteuttaessaan asiakkaiden toimeksiantoja, mutta on kiinnittänyt eniten huomiota asiakkaalle tulevaan lopulliseen hintaan. Jos toimeksianto Ålandsbankenin arvioinnin mukaan saattaa esimerkiksi vaikuttaa epätoivotusti hintaan tai vaikuttaa toimeksiannon toteutumisen todennäköisyyteen tai jos se muista syistä on merkityksellistä, Ålandsbanken voi antaa muille tekijöille suuremman merkityksen kuin hinnalle. Esimerkiksi silloin, jos toimeksiannossa on kyse likviditeetiltään heikosta velkainstrumentista, Ålandsbanken voi asettaa ensisijaiseksi toteutuksen todennäköisyyden hinnan sijaan.

Valuuttajohdannaiset

Olennaisten tekijöiden ensisijaisuus toteutuksessa:

1.	Hinta
2.	Nopeus
3.	Koko ja luonne
4.	Toteutuksen todennäköisyys
5.	Muut seikat

Ålandsbanken on huomionut kaikki nämä tekijät toteuttaessaan asiakkaiden toimeksiantoja, mutta on kiinnittänyt eniten huomiota hintaan. Jos toimeksianto Ålandsbankenin arvioinnin mukaan saattaa esimerkiksi vaikuttaa epätoivotusti hintaan tai vaikuttaa toimeksiannon toteutumisen todennäköisyyteen tai jos se muista syistä on merkityksellistä, Ålandsbanken voi antaa muille tekijöille suuremman merkityksen kuin hinnalle.

Osakejohdannaiset/Indeksijohdannaiset

Olennaisten tekijöiden ensisijaisuus toteutuksessa:

1.	Hinta
2.	Toteutuksen todennäköisyys
3.	Koko ja luonne
4.	Nopeus
5.	Muut seikat

Ålandsbanken on huomionut kaikki nämä tekijät toteuttaessaan asiakkaiden toimeksiantoja, mutta on kiinnittänyt eniten huomiota hintaan. Jos toimeksianto Ålandsbankenin arvioinnin mukaan saattaa esimerkiksi vaikuttaa epätoivotusti hintaan tai vaikuttaa toimeksiannon toteutumisen todennäköisyyteen tai jos se muista syistä on merkityksellistä, Ålandsbanken voi antaa muille tekijöille suuremman merkityksen kuin hinnalle.

Arvopaperistetut johdannaiset (sis. warrantit ja sertifikaatit)

Olennaisten tekijöiden ensisijaisuus toteutuksessa:

1.	Hinta
2.	Nopeus
3.	Toteutuksen todennäköisyys
4.	Koko ja luonne
5.	Muut seikat

Ålandsbanken on huomionut kaikki nämä tekijät toteuttaessaan asiakkaiden toimeksiantoja, mutta on kiinnittänyt eniten huomiota hintaan. Jos toimeksianto Ålandsbankenin arvioinnin mukaan saattaa esimerkiksi vaikuttaa epätoivotusti hintaan tai vaikuttaa toimeksiannon toteutumisen todennäköisyyteen tai jos se muista syistä on merkityksellistä, Ålandsbanken voi antaa muille tekijöille suuremman merkityksen kuin hinnalle.

Pörssilistatut tuotteet

Olennaisten tekijöiden ensisijaisuus toteutuksessa:

1.	Hinta
2.	Koko ja luonne
3.	Toteutuksen todennäköisyys
4.	Nopeus
5.	Muut seikat

Ålandsbanken on huomionut kaikki nämä tekijät toteuttaessaan asiakkaiden toimeksiantoja, mutta on kiinnittänyt eniten huomiota hintaan. Jos toimeksianto Ålandsbankenin arvioinnin mukaan saattaa esimerkiksi vaikuttaa epätoivotusti hintaan tai vaikuttaa toimeksiannon toteutumisen todennäköisyyteen tai jos se muista syistä on merkityksellistä,

Ålandsbanken voi antaa muille tekijöille suuremman merkityksen kuin hinnalle.

Ålandsbanken voi tietyissä tilanteissa välittää asiakkaan toimeksiannon toiselle sijoituspalveluyritykselle. Asiakkaan toimeksiannon välittämistä koskeva päätös perustuu yllä mainittujen tekijöiden kokonaisarviointiin.

Ålandsbanken on tietyissä tilanteissa pitänyt muita perusteita hinta- ja kustannustekijöitä merkittävämpinä. Nämä perusteet ovat **Toteutuksen todennäköisyys**, toisin sanoen todennäköisyys sille, että toimeksianto voidaan toteuttaa, sekä **Koko ja luonne**, toisin sanoen, jos toimeksianto suuruutensa vuoksi voi vaikuttaa markkinoihin tai luonteensa vuoksi vaatii erityiskäsittelyä. Etenkin toteutuksen nopeus yhdistettynä toimeksiannon suuruuteen on johtanut siihen, että Ålandsbanken on pitänyt näitä perusteita merkittävämpinä.

Muut rahoitusvälineet

Olennaisten tekijöiden ensisijaisuus toteutuksessa:

1.	Hinta
2.	Nopeus
3.	Toteutuksen todennäköisyys
4.	Koko ja luonne
5.	Muut seikat

Ålandsbanken on huomionut kaikki nämä tekijät toteuttaessaan asiakkaiden toimeksiantoja, mutta on kiinnittänyt eniten huomiota hintaan. Jos toimeksianto Ålandsbankenin arvioinnin mukaan saattaa esimerkiksi vaikuttaa epätoivotusti hintaan tai vaikuttaa toimeksiannon toteutumisen todennäköisyyteen tai jos se muista syistä on merkityksellistä, Ålandsbanken voi antaa muille tekijöille suuremman merkityksen kuin hinnalle.

Ålandsbanken voi tietyissä tilanteissa välittää asiakkaan toimeksiannon toiselle sijoituspalveluyritykselle. Asiakkaan toimeksiannon välittämistä koskeva päätös perustuu yllä mainittujen tekijöiden kokonaisarviointiin.

Ålandsbanken on tietyissä tilanteissa pitänyt muita perusteita hinta- ja kustannustekijöitä merkittävämpinä. Nämä perusteet ovat Toteutuksen todennäköisyys, toisin sanoen todennäköisyys sille, että toimeksianto voidaan toteuttaa, sekä Koko ja luonne, toisin sanoen, jos toimeksianto suuruutensa vuoksi voi vaikuttaa markkinoihin tai luonteensa vuoksi vaatii erityiskäsittelyä. Etenkin toteutuksen nopeus yhdistettynä toimeksiannon suuruuteen on johtanut siihen, että Ålandsbanken on pitänyt näitä perusteita merkittävämpinä.