

Best Execution

Tässä menettelytavassa kuvataan Yhtiön periaatteet asiakkaiden toimeksiantojen toteuttamisesta ja allokoinnista.

<i>Versio</i>	<i>1.2</i>
<i>Muutokset</i>	<i>Vuosittainen päivitys</i>
<i>Hyväksynyt</i>	<i>Toimitusjohtaja – Familia Asset Management</i>
<i>Hyväksymispäivä</i>	<i>15.08.2023</i>
<i>Täytäntöönpanopäivä</i>	<i>15.08.2023</i>
<i>Laatinut</i>	<i>Sami Vartiainen ja Compliance Officer</i>

<i>Soveltuva sääntely</i>	<i>Viimeksi päivitetty</i>
Sijoituspalvelulaki (747/2012)	01.06.2023
Komission delegoitu asetus (EU) 2017/565	02.08.2022
MiFID II-direktiivi (2014/65/EU)	23.03.2023
Komission delegoitu direktiivi (2017/593/EU)	22.11.2022
Finanssivalvonnan MOK 7/2018 Sijoituspalvelujen toiminnan järjestäminen ja menettelytavat	17.5.2023
ESMA Ohjeet MiFID II:n asianmukaisuutta ja yksinomaan asiakastoimeksiantojen toteuttamista koskevista vaatimuksista tietyiltä osin (ESMA35-43-3006)	12.04.2022

Sisällysluettelo

Menettelytapa – Best Execution	2
1. Yleistä	2
2. Määritelmät	2
3. Vastuualueet ja raportointi	2
3.1 Hallitus.....	2
3.2 Työntekijät.....	2
3.3 Compliance-toiminto.....	3
4. Asiakkaiden toimeksiantojen käsittely	3
4.1 Yleiset periaatteet	3
4.2 Toimeksiantojen yhdistäminen ja kohdentaminen	4
4.3 Kauppapaikat ja vastapuolet.....	5
4.4 Häiriöt markkinoilla tai kaupankäyntijärjestelmissä.....	5
4.5 Informaatio asiakkaille	5
5. Toimintatapoja toimeksiantojen toteuttamiseen tai välittämiseen	6
5.1 Toimintaa ohjaavat periaatteet	6
5.2 Ei-ammattimainen asiakas.....	7
5.3 Ammattimainen asiakas.....	7
5.4 Yleiset periaatteet toimeksiantojen toteuttamisesta.....	8
5.5 Yleiset periaatteet toimeksiantojen välittämisestä	8
5.6 Säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteena olevat rahoitusvälineet	9
5.7 Joukkovelkakirjat.....	9
5.8 Yrityslainat (ja yritystodistukset)	9
5.9 Rahamarkkinainstrumentit.....	9
5.10 Listaamattomat rahasto-osuudet (muut rahasto-osuudet kuin ETF:t).....	9
5.11 Liiketoimet primäärimarkkinoilla (Liikkeeseenlaskut / IPO)	9
6. Toimintatavat vastapuolten arvioinnissa ja valinnassa	9
6.1 Yleiset periaatteet.....	9
6.2 Poikkeaminen vaatimuksesta pitää kustannus kriteerinä kauppapaikalle tai vastapuolelle	10
7. Dokumentaatio	11
7.1 Yleiset veloitteet	11
7.2 Puhelujen ja sähköisten viestien tallentaminen.....	12
7.3 Yhtiön ja asiakkaan oikeuksia ja veloitteita koskeva kirjanpito	13
7.4 Asiakastoimeksiantoja ja kaupankäyntipäätöksiä koskeva kirjanpito	13
7.5 Liiketoimia ja toimeksiantojen käsittelyä koskeva kirjanpito	13
8. Menettelytavan hyväksyminen	14
9. Valvonta	15
10. Päivittäminen ja muut tiedot	15

Menettelytapa – Best Execution

1. Yleistä

Sijoituspalvelulain 10 luvun 8 §:n mukaan sijoituspalveluyrityksen, joka tarjoaa sijoituspalveluna toimeksiantojen toteuttamista, on toteutettava riittävät toimenpiteet, joilla saavutetaan asiakkaalle paras mahdollinen tulos ottaen huomioon toimeksiannon toteuttamisen kannalta olennaiset seikat, kuten hinnan, kustannukset, nopeuden, toteuttamisen ja toimituksen todennäköisyyden, suuruuden ja luonteen. Sijoituspalveluyrityksen on saman lainkohdan mukaan laadittava ja otettava käyttöön toimeksiantojen toteuttamisperiaatteet, joilla päästään asiakastoimeksiantojen osalta parhaaseen mahdolliseen tulokseen edellä kuvatun mukaisesti.

Tässä menettelytavassa kuvataan sijoituspalvelulain edellyttämällä tavalla ne periaatteet ja menettelytavat, joita noudatetaan Yhtiön toteuttaessa ja välittäessä asiakkaidensa toimeksiantoja. Näitä periaatteita sovelletaan myös toimeksiantojen välitykseen.

2. Määritelmät

"**Toimeksiannon toteuttamisella**" tarkoitetaan sopimusten tekemistä yhden tai useamman rahoitusvälineen ostosta tai myynnistä asiakkaan lukuun. Määritelmä sisältää sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen liikkeeseenlaskemien rahoitusvälineiden myymistä koskevien sopimusten tekeminen niiden liikkeeseenlaskun ajankohtana.

Käytännössä toimeksiantojen toteuttaminen Yhtiön kontekstissa viittaa liiketoimeen, kun Yhtiö toimii arvopaperimarkkinoilla ja itse suorittaa toimeksiannon asiakkaan puolesta joko täyden valtakirjan omaisuudenhoidon valtuutuksen nojalla tai sen ulkopuolella, esimerkiksi arvopapereilla, joilla ei käydä kauppaa säännellyillä markkinoilla, esimerkiksi joukkovelkakirjat, tai sellaiset rahasto-osuudet, joita ei ole otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla.

"**Toimeksiannon välitys**" viittaa liiketoimeen, jossa Yhtiö joko antaa täyden valtakirjan omaisuudenhoidon valtuutuksen nojalla tai sen ulkopuolella toimeksiannon toiselle osapuolelle liiketoimen toteuttamista varten, esimerkiksi osakkeita koskevan toimeksiannon antaminen taholle, joka on kaupapaikan jäsen.

"**Toteuttamispaikalla**" tarkoitetaan säänneltyä markkinaa, monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää, organisoitua kaupankäyntijärjestelmää, kauppojen sisäistä toteuttajaa, markkinatakaajaa tai muuta likviditeetin tarjoajaa tai yhteisöä, joka vastaa kolmannessa maassa vastaavanlaisesta toiminnosta kuin jokin edellä mainituista.

3. Vastuualueet ja raportointi

3.1 Hallitus

Yhtiön hallitus vastaa siitä, että Yhtiössä noudatetaan tätä menettelytapaa ja toimitaan voimassa olevien lakien ja asetusten, viranomaisohjeiden ja muiden vaatimusten mukaisesti.

3.2 Työntekijät

Työntekijöiden on noudatettava tätä menettelytapaa, mukaan lukien mahdolliset muutokset. Työntekijöiden on ilmoitettava tähän menettelytapaan liittyvistä poikkeamista

tai epäsäännöllisyyksistä välittömästi toimitusjohtajalle ja Compliance Officerille. Jos poikkeama on merkittävä, toimitusjohtaja ilmoittaa siitä Yhtiön hallitukselle.

3.3 Compliance-toiminto

Compliance-toiminnolla on vastuu sen varmentamisesta, että Yhtiön työntekijät noudattavat tätä menettelytapaa.

Compliance-toiminnon tulee varmistaa, että tämän menettelytavan ajantasaisuutta tarkastellaan ja päivitetään tarvittaessa, kuitenkin vähintään kerran vuodessa. Compliance-toiminto raportoi hallitukselle ja toimitusjohtajalle vähintään vuosittain:

- Menettelytavan noudattamisesta Yhtiössä, sekä mahdollisista havaituista rikkomuksista.
- Tämän menettelytavan mukaisten toimintatapojen, toimenpiteiden, menetelmien ja vastaavien toimien tehokkuudesta sekä tämän menettelytavan kannalta merkittävien säädösten muutoksista.

4. Asiakkaiden toimeksiantojen käsittely

4.1 Yleiset periaatteet

Yhtiön, tarjotessaan sijoituspalveluna **toimeksiantojen toteuttamista**, on toteutettava asiakkaiden toimeksiannot ilman aiheetonta viivytystä. Yhtiö ei saa antaa toisen asiakkaan edun tai oman etunsa vaikuttaa asiakkaan toimeksiannon toteuttamiseen.

Yhtiön on toteutettava keskenään samankaltaiset asiakkaiden toimeksiannot niiden saapumisjärjestyksessä täsmällisesti, tasapuolisesti ja nopeasti. Yhtiön tulee suorittaa liiketoimet nopeasti, tehokkaasti ja oikeudenmukaisesti ilman, että asiakasta kohdellaan epäoikeudenmukaisesti suhteessa muihin asiakkaisiin. Vertailukelpoiset toimeksiannot on toteutettava ja välitettävä siinä järjestyksessä, jossa ne on vastaanotettu, ellei ole erityistä syytä suorittaa niitä eri järjestyksessä.

Kun asiakkaan toimeksiantoa **toteutetaan tai välitetään**, Yhtiön on:

- Varmistettava, että asiakkaiden lukuun toteutetut toimeksiannot kirjataan ja kohdennetaan viipymättä ja oikein;
- Tarkoituksenmukaisella tavalla ja virheettömästi rekisteröitävä toimeksiannot, jotka on toteutettu tai välitetty asiakkaiden puolesta.
- Toteutettava tai välitettävä keskenään samankaltaiset toimeksiannot välittömästi ja siinä järjestyksessä, jossa ne on vastaanotettu, ellei toimeksiannon luonne tai vallitsevat markkinaolosuhteet tee sitä epätarkoituksenmukaiseksi tai mahdottomaksi tai jos asiakkaan etujen vuoksi tarvitaan muuta menettelyä.
- Tiedottaa asiakkaille mahdollisista olennaisista vaikeuksista tai ongelmista toimeksiannon toteuttamisessa tai välityksessä välittömästi, kun Yhtiö saa tietää vaikeudesta.

Mikäli Yhtiö on vastuussa asiakkaan toimeksiannon selvityksen seurannasta ja täytäntöönpanosta, Yhtiön on toteutettava kaikki kohtuulliset toimenpiteet varmistaakseen, että asiakkaalle kuuluvat rahoitusvälineet tai käteissuoritukset siirretään asiakkaan tilille nopealla ja oikealla tavalla.

Yhtiön työntekijät eivät saa käyttää väärin tietoja, jotka liittyvät toistaiseksi toteutumattomiin (odottaviin) asiakastoimeksiantoihin, ja Yhtiön on toteutettava kaikki kohtuulliset varotoimet estääkseen työntekijöitään käyttämästä tietoa väärin.

Yhtiön velvollisuudesta julkistaa asiakkaan antama rajahintatoimeksianto säädetään kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetun lain 7 luvun 4 §:ssä. Lainkohdan mukaan sijoituspalvelun tarjoajan, joka ei markkinaolosuhteiden vuoksi voi välittömästi toteuttaa asiakkaan toimeksiantoa ostaa tai myydä säännellyllä markkinalla kaupankäynnin

kohteena oleva osake asiakkaan määräämään rajahintaan tai sitä parempaan hintaan, on toimeksiannon mahdollisimman pikaiseksi toteuttamiseksi julkistettava toimeksianto välittömästi tavalla, jolla se on helposti muiden markkinaosapuolten saatavilla. Sijoituspalvelun tarjoajalla ei kuitenkaan ole julkistamisvelvollisuutta, jos asiakas antaa tästä nimenomaan poikkeavan ohjeen. Sijoituspalvelun tarjoajan voidaan katsoa julkistaneen toimeksiannon edellä tarkoitettulla tavalla ainakin, jos sijoituspalvelun tarjoaja on välittänyt sen julkistettavaksi kauppapaikalla. Finanssivalvonnalla on oikeus myöntää lupa poiketa velvoitteesta julkistaa rajahintatoimeksianto silloin, kun se on kooltaan suuri EU:n rahoitusvälineiden markkinat -asetuksen 4 artiklan mukaisesti määritettyyn markkinakokoon verrattuna. Edellä kuvattua julkistamisvelvollisuutta ei sovelleta pörssin kaupankäyntiosapuolten välisiin liiketoimiin, kun liiketoimi toteutetaan säännellyllä markkinalla. Edellä kuvattua julkistamisvelvollisuutta ei myöskään sovelleta monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän kaupankäyntiosapuolten välisiin eikä monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjän ja kaupankäyntiosapuolten välisiin liiketoimiin, kun liiketoimi toteutetaan monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä.

4.2 Toimeksiantojen yhdistäminen ja kohdentaminen

Yhtiö ei saa toteuttaa asiakastoimeksiantoa tai omaan lukuun toteutettavaa liiketoimea yhdessä toisen asiakastoimeksiannon kanssa paitsi silloin, kun seuraavat edellytykset täyttyvät:

- a) on epätodennäköistä, että toimeksiantojen ja liiketoimien yhdistäminen on kokonaistuloksen tasolla epäedullista jollekin niistä asiakkaista, joiden toimeksiannot on tarkoitus yhdistää;
- b) kullekin tällaiselle asiakkaalle ilmoitetaan, että yhdistäminen saattaa vaikuttaa epäedullisesti tiettyyn toimeksiantoon;
- c) käytössä on toimeksiantojen kohdentamisperiaatteet, jota on toteutettava tehokkaasti: kyseisillä periaatteilla on säänneltävä riittävän tarkkaan se, miten yhdessä toteutetut toimeksiannot ja liiketoimet kohdennetaan tasapuolisesti, mukaan lukien se, miten toimeksiantojen määrä ja hinta vaikuttavat kohdentamiseen ja miten osittaista toteuttamista käsitellään.

Silloin kun Yhtiö yhdistää jonkin asiakastoimeksiannon yhden tai useamman muun asiakastoimeksiannon kanssa ja yhdistetty toimeksianto toteutetaan osittain, sen on kohdennettava asianomaiset kaupat toimeksiantojen kohdentamisperiaatteitaan noudattaen.

Yhtiöllä on oikeus yhdistää toimeksiantoja, jos asiakas on sen hyväksynyt tai jos Yhtiö on muulla tavoin sopinut yhdistämisestä asiakkaan kanssa ja jos on epätodennäköistä, että yhdistämisellä koituu merkittävää haittaa kenelle tahansa asiakkaalle, jonka puolesta yhdistetty toimeksianto toteutetaan tai välitetään.

Yhdistettyyn toimeksiantoon sisältyvien asiakkaiden välisten liiketoimien jakautuminen on tehtävä oikeudenmukaisesti. Yhdistetty toimeksianto, joka toteutuu joko kokonaisuudessaan tai osittain, jaetaan pro rata suhteessa yksittäisiin toimeksiantoihin keskimääräiseen hintaan.

Yhtiön on dokumentoitava toimeksiantojen yhdistäminen ja jakaminen eri asiakkaiden kesken. Salkunhoitaja tai varainhoitaja, joka tekee päätöksen toimeksiannon yhdistämisestä, dokumentoi tämän Yhtiön käyttämään salkunhoitojärjestelmään.

Omaan lukuun toteutettavien liiketoimien yhdistäminen ja kohdentaminen

Jos Yhtiö on yhdistänyt omaan lukuun toteutettavan liiketoimen yhden tai useamman asiakastoimeksiannon kanssa, se ei saa kohdentaa asianomaisia kauppoja asiakkaan kannalta vahingollisella tavalla.

Silloin, jos Yhtiö yhdistää asiakastoimeksiannon liiketoimeen, jonka se toteuttaa omaan lukuunsa, ja tällainen yhdistetty toimeksianto toteutetaan osittain, Yhtiön on kohdennettava asianomaiset kaupat siten, että asiakkaalla on etusija Yhtiöön nähden.

Jos Yhtiö pystyy kuitenkin perustellusti osoittamaan, että se ei olisi ilman yhdistämistä voinut toteuttaa kyseistä toimeksiantoa yhtä edullisin ehdoin tai lainkaan, se saa kohdentaa omaan lukuun toteutetun liiketoimen suhteellisesti noudattaen toimeksiantojen kohdentamisperiaatteita.

Yhtiön on otettava toimeksiantojen kohdentamisperiaatteet käyttöön sen estämiseksi, että sellaiset omaan lukuun toteutetut liiketoimet, jotka toteutetaan yhdessä asiakastoimeksiantojen kanssa, kohdennettaisiin uudelleen asiakkaalle vahingollisella tavalla.

4.3 Kauppapaikat ja vastapuolet

Yhtiön on ylläpidettävä dokumentaatiota, jossa luetellaan kauppapaikat ja vastapuolet, joita käytetään toimeksiantojen toteuttamiseen tai välittämiseen. Toimitusjohtaja vastaa siitä, että yhteenveto dokumentista on lain vaatiman julkisuuden kohteena.

Dokumentaation on sisällettävä kunkin rahoitusvälinelajin osalta tiedot niistä paikoista, joissa Yhtiö toteuttaa asiakastoimeksiantonsa sekä toteuttamispaikan valintaan vaikuttavista tekijöistä. Niissä on mainittava ainakin ne paikat, joissa Yhtiön on mahdollista päästä asiakastoimeksiantojen toteuttamisen kannalta jatkuvasti parhaaseen mahdolliseen tulokseen.

Toimitusjohtajan vastuulla on lisäksi varmistaa, että yhteenveto kauppapaikoista ja vastapuolista on aina ajan tasalla, sekä sen varmistamisesta, että yhteenvedon muutoksista ilmoitetaan vastuullisille salkunhoitajille, varainhoitajille sekä hallinnon työntekijöille.

4.4 Häiriöt markkinoilla tai kaupankäyntijärjestelmissä

Mikäli markkinoilla tai Yhtiön käyttämässä kaupankäyntijärjestelmässä ilmenee häiriöitä, jotka johtuvat esimerkiksi järjestelmien toimintahäiriöistä tai tietoliikenneongelmasta, se voi Yhtiön arvion mukaan johtaa tilanteeseen, jossa on mahdotonta tai epätarkoituksenmukaista käsitellä toimeksianto tässä menettelytavassa määritetyllä tavalla.

Tällaisissa tapauksissa salkunhoitajan tai varainhoitajan tulee toteuttaa kaikki kohtuulliset toimenpiteet saavuttaakseen parhaan mahdollisen tuloksen jollakin muulla tavalla ja dokumentoitava arvio ja toimintatapa. Tässä tapauksessa toimitusjohtajalle ja Compliance Officerille on ilmoitettava tilanteesta välittömästi, ja kattava dokumentaatio on toimitettava toimitusjohtajalle mahdollisimman pian.

4.5 Informaatio asiakkaille

Yhtiön on annettava asiakkaalle riittävän yksityiskohtaiset tiedot selkeästi ja asiakkaiden kannalta helposti ymmärrettävällä tavalla toimeksiantojen toteuttamisperiaatteistaan ennen sijoituspalvelun tarjoamista. Yhtiön on ilmoitettava toteuttamisperiaatteidensa olennaisista muutoksista asiakkailleen. Yhtiön on hankittava asiakkailtaan etukäteen suostumus toimeksiantojen toteuttamisperiaatteelle. Yhtiö julkaisee toimeksiantojen toteuttamisperiaatteet verkkosivuillaan.

Yhtiö ilmoittaa asiakkailleen, joiden kanssa sillä on jatkuva asiakassuhde, kaikista toimeksiantojen toteuttamista koskeviin järjestelyihin ja periaatteisiin tehtävistä olennaisista muutoksista. Salkunhoitaja tai varainhoitaja vastaa tiedottamisesta asiakkaan kanssa sovitulla tavalla. Jos asiakas niin pyytää, Yhtiön on osoitettava, että Yhtiö on toteuttanut tai välittänyt toimeksiannon tämän menettelytavan mukaisesti.

Hyvissä ajoin ennen kuin Yhtiö tarjoaa palveluja, jotka koskevat toimeksiannon toteuttamista tai välittämistä, Yhtiön tulee toimittaa asiakkaille mm. seuraavat tiedot:

- Kuvaus siitä, miten tärkeänä Yhtiö pitää toimeksiannon toteuttamiseen vaikuttavia kriteerejä (ks. jakso 5.1), tai menettelyt, joiden avulla Yhtiö määrittää kriteerien suhteellisen merkityksen.
- Yhteenveto kauppapaikoista ja vastapuolista esitettyjen periaatteiden mukaisesti.
- Jos toimeksianto voidaan toimintaperiaatteiden mukaan toteuttaa kauppapaikan ulkopuolella, Yhtiön on ilmoitettava tästä mahdollisuudesta asiakkailleen. Ilmoituksen on sisällettävä tieto siitä, että Yhtiö toteuttaa toimeksiannot kauppapaikan ulkopuolella sekä sen seuraukset, esimerkiksi vastapuolen riski, joka aiheutuu kaupan toteuttamisesta kauppapaikan ulkopuolella, ja asiakkaan pyynnöstä lisätiedot tämän toteutustavan seurauksista. Yhtiön on saatava tähän asiakkaan nimenomainen suostumus joko yleisenä suostumuksena tai erikseen kutakin liiketoimea varten.
- Jos Yhtiö soveltaa erilaisia maksuja, jotka määräytyvät toteutuspaikan mukaan, Yhtiön on selitettävä nämä erot riittävän tarkasti, jotta asiakas ymmärtää tietyn toteutuspaikan valinnasta koituvat edut ja haitat. Jos Yhtiö pyytää asiakasta valitsemaan toteutuspaikan, on annettava tasapuolista, selkeää ja harhaanjohtamatonta tietoa, jotta asiakas ei valitse tiettyä toteutuspaikkaa jonkin toisen sijasta pelkästään Yhtiön soveltaman hintapolitiikan perusteella.
- Selkeä varoitus näkyvällä paikalla siitä, että asiakkaan erityiset ohjeet voivat estää Yhtiötä toteuttamasta tässä menettelytavassa kuvattuja periaatteita.

Yllä olevat tiedot on annettava asiakkaan kirjallisessa dokumentaatiossa, joka annetaan uusille asiakkaille ennen palvelujen tarjoamista

Kannustimiin ja niiden vastaanottamiseen sovelletaan eturistiriitojen hallintaperiaatteissa ja kannustimia koskevissa periaatteissa kuvattuja menettelytapoja. Yhtiön on ilmoitettava asiakkailleen kannustimista, joita Yhtiö saattaa saada toteutuspaikoilta. Asiakkaille annettavissa tiedoissa on eriteltävä maksut, jotka Yhtiö veloittaa kaikilta liiketoimen vastapuolilta, ja jos maksut vaihtelevat asiakkaan mukaan, tiedoissa on ilmoitettava enimmäismaksut tai velotettavien maksujen vaihteluväli. Jos Yhtiö veloittaa maksuja useammalta kuin yhdeltä liiketoimen osapuolelta, Yhtiön on ilmoitettava asiakkailleen mahdollisesti saamiensa rahallisten ja ei-rahallisten etujen arvo.

Asiakkaiden toimeksiannot toteuttaessaan Yhtiön on laadittava tiivistetyssä muodossa ja julkistettava vuosittain kunkin rahoitusvälinelajin osalta viisi kaupankäyntivolyymilla tärkeintä toteuttamispaikkaa edellisen vuoden osalta sekä tiedot toteutuksen laadusta.

5. Toimintatapoja toimeksiantojen toteuttamiseen tai välittämiseen

5.1 Toimintaa ohjaavat periaatteet

Yhtiön tulee turvata asiakkaidensa etua tarjotessaan sijoituspalveluja tai oheispalveluja. Yhtiön on toimittava rehellisesti, oikeudenmukaisesti ja ammattitaitoisesti. Lisäksi Yhtiön tulee toimia tavalla, jolla varmistetaan, että yleisön luottamus arvopaperimarkkinoihin säilyy.

Yhtiö voi toteuttaa liiketoimen joko toteuttamalla toimeksiannon tai välittämällä toimeksiannon vastapuolen toteutettavaksi. Kun Yhtiö toteuttaa toimeksiannon, sen on

toteutettava kaikki kohtuulliset toimenpiteet saavuttaakseen asiakkaalle parhaan mahdollisen lopputuloksen.

Parhaan mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi Yhtiö ottaa huomioon seuraavat seikat:

- Hinta,
- Kustannukset,
- Nopeus,
- Toteutuksen ja selvityksen todennäköisyys,
- Koko,
- Luonne, ja
- Asiakkaan kannalta tärkeät muut seikat.

Jos asiakas on antanut erityisiä ohjeita toimeksiannon hoitamisesta, Yhtiön on noudatettava niitä.

Toimeksiantoja toteuttaessaan Yhtiö ei saa soveltaa kaupankäyntipalkkioita tavalla, joka johtaisi epäoikeudenmukaiseen syrjintään kauppapaikkojen välillä. Määritettäessä edellä mainittujen tekijöiden suhteellista merkitystä on tärkeää huomioida, mikäli asiakas on luokiteltu ei-ammattimaiseksi tai ammattimaiseksi asiakkaaksi.

Toteuttaessaan toimeksiantoja tai tehdessään päätöksen käydä kauppaa OTC-tuotteilla ja rätälöidyillä tuotteilla Yhtiön on tarkistettava, että asiakkaalle ehdotettu hinta on käypä, keräämällä kyseisen tuotteen hinnan arvioinnissa käytettyjä kaupankäyntitietoja ja mikäli mahdollista, vertailemalla hintaa samanlaisiin tai vertailukelpoisiin tuotteisiin.

5.1.1 Ei-ammattimainen asiakas

Kun toteutetaan tai välitetään toimeksiantoa muulle kuin ammattimaisille asiakkaille, paras mahdollinen tulos määräytyy liiketoimen kokonaiskustannuksen perusteella (mukaan lukien rahoitusvälineen hinta ja toteutuksesta johtuvat kustannukset) ja se on ratkaiseva tekijä.

Liiketoimen kokonaiskustannukseen on sisällytettävä kulut, jotka suoraan johtuvat toimeksiannon toteuttamisesta tai välittämisestä ja joihin kuuluvat ensisijaisesti:

- Kauppapaikan palkkiot.
- Selvitys- ja toimituspalkkiot.
- Muut toimeksiannon toteuttamiseen osallistuville kolmansille osapuolille maksetut palkkiot.

Yhtiön on vertailtava toimeksiannon mahdollisia toteuttamispaikkoja, jotta saavutetaan asiakkaan kannalta paras tulos. Arvioinnissa on otettava huomioon Yhtiön omat provisiot ja kulut.

Siinä tapauksessa, että on olemassa useita kauppapaikkoja, joilla toimeksianto voidaan toteuttaa tai useita vastapuolia, joiden kautta toimeksianto voidaan välittää, Yhtiön on myös otettava huomioon omat provisiot ja kustannukset, jotka aiheutuvat toteutuksesta tai välityksestä.

5.1.2 Ammattimainen asiakas

Kun ammattimaisen asiakkaan toimeksiantoa toteutetaan tai välitetään, liiketoimen kokonaiskustannus on, kuten ei-ammattimaisten asiakkaiden kanssa, ensisijaisesti ratkaiseva tekijä.

Toteuttaessa tai välitettäessä ammattimaisen asiakkaan toimeksiantoa, Yhtiö voi myös harkita muita perusteita, jotta voidaan määrittää toimeksiannon tekijöiden suhteellinen merkitys. Kriteerit, jotka voidaan ottaa huomioon, ovat:

- Asiakkaan luonne.

- Toimeksiannon luonne (mukaan lukien liiketoimen koko suhteessa muihin saman rahoitusvälineen liiketoimiin, ja tarve minimoida vaikutus rahoitusvälineen hintaan).
- Toimeksiantoa koskevien rahoitusvälineiden keskeiset ominaisuudet.
- Kauppapaikkojen ja vastapuolten, joille toimeksianto voidaan välittää, keskeiset ominaisuudet.

5.2 Yleiset periaatteet toimeksiantojen toteuttamisesta

Yhtiö antaa tavallisesti toimeksiannot vastapuolelle toteuttamista varten, ja Yhtiö toteuttaa toimeksiannon vain poikkeustapauksissa.

Yhtiön, tarjotessaan sijoituspalveluna toimeksiantojen toteuttamista, on toteutettava riittävät toimenpiteet, joilla saavutetaan asiakkaalle paras mahdollinen tulos ottaen huomioon toimeksiannon toteuttamisen kannalta olennaiset seikat, kuten hinnan, kustannukset, nopeuden, toteuttamisen ja toimituksen todennäköisyyden, suuruuden ja luonteen. Jos asiakas on antanut erityisiä ohjeita toimeksiannon hoitamisesta, Yhtiön on noudatettava niitä.

Jäljempänä on kuvaus Yhtiön toimintatavoista, jotka koskevat toimeksiantojen toteuttamista ja välittämistä eri omaisuusluokkien osalta.

5.3 Yleiset periaatteet toimeksiantojen välittämisestä

Alla kuvattuja periaatteita sovelletaan silloin, kun Yhtiö ei itse toteuta saamiaan toimeksiantoja tai päätöksiä käydä kauppaa asiakkaan lukuun vaan välittää toimeksiannot eteenpäin.

Yhtiön on salkunhoitopalvelua tarjotessaan noudatettava velvoitetta toimia asiakkaidensa parhaiden etujen mukaisesti antaessaan muiden yhteisöjen toteutettavaksi toimeksiannot, jotka ovat seurausta Yhtiön tekemästä päätöksestä käydä kauppaa rahoitusvälineillä asiakkaan lukuun tai välittäessään asiakastoimeksiantoja toisille yhteisöille toteutusta varten.

Yhtiön on toteutettava kaikki riittävät toimenpiteet päästäkseen toimeksiantoja toteuttaessaan asiakkaidensa kannalta parhaimpaan mahdolliseen tulokseen, kun otetaan huomioon hinta, kustannukset, nopeus, toteutuksen ja selvityksen todennäköisyys, koko, luonne ja asiakkaan kannalta tärkeät muut seikat tai asiakkaan antamat erityisohjeet.

Yhtiö ei saa vastaanottaa toimeksiantojen ohjaamisesta tiettyyn kauppapaikkaan tai toteuttamispaikkaan sellaista palkkiota, alennusta tai ei-rahallista etua, joka on ristiriidassa eturistiriitoja tai kannustimia koskevien vaatimusten kanssa.

Yhtiö käyttää ensisijaisesti alla lueteltua toimintatapaa toimeksiantojen välittämiseen. Kussakin toimintatavassa vastuullinen salkunhoitaja tai varainhoitaja, tai muu tiimin jäsen, välittää toimeksiannon.

- Yhteys vastapuoleen puhelimitse tai sähköisten viestintäjärjestelmien kautta ja pyyntö vastapuolelle rahoitusvälineen hinnasta.
- Toimeksianto on syötettävä kaupankäyntijärjestelmään, ja mikäli mahdollista, toimittaa toimeksianto vastapuolelle järjestelmien kautta.

Yleinen sääntö, joka liittyy toimeksiantojen välittämiseen, silloin kun hinta on ratkaiseva tekijä, ja kun otetaan huomioon markkinoiden luonne, on se, että salkunhoitajan tai varainhoitajan tulisi ottaa yhteyttä kolmeen vastapuoleen, mikäli näin montaa vastapuolta on käytettävissä, pyydetessä hintaa.

Yhteisöille, joille toimeksiantoja välitetään, on oltava toteuttamisjärjestelyt, joiden avulla Yhtiö pystyy noudattamaan velvoitteitaan antaessaan tai välittäessään toimeksiantoja kyseisen yhteisön toteutettavaksi.

Jäljempänä on kuvaus Yhtiön toimintatavoista, jotka koskevat toimeksiantojen toteuttamista ja välittämistä eri omaisuusluokkien osalta.

5.4 Periaatteet eri omaisuusluokkien osalta

5.4.1 Säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteena olevat rahoitusvälineet

Yhtiö ei ole minkään kauppapaikan jäsen eikä se siten koskaan osallistu sellaisen liiketoimen tekemiseen, joka koskee säännellyillä markkinalla kaupankäynnin kohteeksi otettuja rahoitusvälineitä. Näiden liiketoimien osalta Yhtiö välittää tämän vuoksi toimeksiannon vastapuolelle toteuttamista varten edellä esitettyjen periaatteiden mukaisesti.

Pörssilistattujen arvopapereiden liiketoimien yhteydessä hinnanmuodostuksen avoimuus on yleensä riittävää, eikä periaatetta kolmen vastapuolen hinnan arvioinnista tarvitse soveltaa.

5.4.2 Joukkovelkakirjat

Joukkovelkakirjat, joita ei ole otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi, toteutetaan vastapuolen kautta. Tämä tapahtuu yleensä pääsäännön mukaisesti eli kolmelta, tai pienemmän käytettävissä olevan määrän mukaan, vastapuolelta pyydetään hintaa.

5.4.3 Yrityslainat (ja yritystodistukset)

Yrityslainojen (ja yritystodistusten) liikkeeseenlaskijat käyttävät usein vain rajallista määrää vastapuolia liikkeeseenlaskuissa. Tästä syystä kaikki Yhtiön hyväksymät vastapuolet eivät voi antaa hintoja kaikista liikkeeseen lasketuista yrityslainoista. Koska yrityslainamarkkinoiden avoimuus on vähäistä, voi olla arkaluonteista kysyä hintaa useilta vastapuoliilta, mikä tarkoittaa, että alle kolmea voidaan pyytää, jotta hinnoitteluun ei vaikuteta. Tässä tapauksessa tekijät, jotka liittyvät toteuttamisen todennäköisyyteen ja parhaaseen hintaan ovat vuorovaikutuksessa.

5.4.4 Rahamarkkinainstrumentit

Valtion velkasitoumuksilla ja vastaavilla lyhyillä korkotodistuksilla käydään yleensä kauppaa pääsäännön mukaisesti eli ne toteutetaan vastapuolen kanssa, kun kolmelta vastapuolelta on pyydetty hinta.

5.4.5 Listaamattomat rahasto-osuudet (muut rahasto-osuudet kuin ETF:t)

Liiketoimet rahasto-osuuksilla, joita ei ole otettu kaupankäynnin kohteeksi kauppapaikassa, tulee toteuttaa asianomaisen rahastoyhtiön kanssa.

5.4.6 Liiketoimet primäärimarkkinoilla (Liikkeeseenlaskut / IPO)

Liiketoimet primäärimarkkinoilla toteutetaan sen sijoituspalveluyhtiön tai pankin kautta asianomaista liikkeeseenlaskua koskevien erityisten ehtojen ja ohjeiden mukaisesti.

6. Toimintatavat vastapuolten arvioinnissa ja valinnassa

6.1 Yleiset periaatteet

Yhtiö käyttää jatkuvaa prosessia, jossa valitaan vastapuolet, jotka liittyvät rahoitusvälineiden toimeksiantojen välittämiseen. Vastapuolten valintaprosessissa on tarkoitus varmistaa, että asiakkaan edut varmistetaan valitsemalla vastapuoli, jonka Yhtiö katsoo antavan asiakkaalle parhaan mahdollisen tuloksen. Sen lisäksi, mitä edellä on kuvattu, Yhtiön tulee osana prosessia arvioida vastapuolia, joita käytetään tähän tarkoitukseen.

Vastapuolet, jotka Yhtiö valitsee rahoitusvälineiden toimeksiantojen välitykseen, tulee olla toimitusjohtajan hyväksymiä.

Jotta toimitusjohtaja voi hyväksyä vastapuolen, Yhtiön on tarpeen saada käyttöönsä luotettavaa taloudellista tietoa ja muuta merkityksellistä tietoa vastapuolen osalta. Yhtiö käyttää ainoastaan vastapuolia, jotka ovat sääntelyn piirissä ja joilla on velvollisuus noudattaa sääntöjä, joiden tarkoituksena on saavuttaa asiakkaan kannalta paras mahdollinen lopputulos. Edellä mainittujen tietojen lisäksi toimitusjohtaja tarkastaa sen vuoksi, että vastapuoli on hyväksynyt "parhaan toimeksiantojen toteuttamista koskevat ohjeet" ja soveltaa niitä soveltuvin osin Yhtiön osalta.

Yhtiön on myös varmistettava, että edellä mainitut ohjeet ovat yhteensopivia tämän menettelytavan kanssa. Kun kyseessä ovat ETA:n ulkopuoliset vastapuolet, jotka eivät kuulu EU:n direktiivin 2014/65/EU (MiFID II-direktiivi) piiriin, Yhtiön on pyydettävä vastapuolelta tietoja, jotka kuvaavat vastapuolen käyttämiä toimintatapoja, joilla varmistetaan, että saavutetaan asiakkaan kannalta paras mahdollinen lopputulos ja että nämä prosessit ovat tämän menettelytavan mukaisia.

Toimitusjohtaja arvioi vähintään kerran vuodessa Yhtiön edellisenä vuonna käyttämiä vastapuolia. Arvioinnissa on otettava huomioon sekä liiketoimien luonne että se, kuinka hyvin vastapuolet ovat täyttäneet edellä luetellut kriteerit. Jäljempänä olevassa taulukossa esitetään esimerkkejä siitä, mitä perusteita voidaan ottaa huomioon arvioitaessa vastapuolta koskien toteuttamisen ja selvityksen hintaa, kustannuksia, nopeutta ja todennäköisyyttä:

Kriteeri	Miten arviointi toteutetaan
Hinta	Vertailu dokumentoidusta parhaasta hinnasta
Kustannus	Vertailu komissiosta ja selvitys- ja toimituskuluista
Nopeus	Arvio mikäli toimeksianto on toteutettu riittävän nopeasti
Toteutuksen ja selvityksen todennäköisyys	Vertailu toimitusongelmien lukumäärästä
Analyysi	Arvio analyysin laadusta

Edellä mainittujen kriteerien lisäksi voi olla merkityksellistä arvioida esimerkiksi "luottamusta vastapuoleen" ja vastapuolen "pääsyä kauppapaikkoihin". Toimitusjohtajan on koottava ja dokumentoitava kokonaisarviointi, joka koskee kaikkia Yhtiön liiketoiminnassa käyttämiä vastapuolia.

Toimitusjohtaja vastaa niiden vastapuolten laadun arvioinnista, joita Yhtiö käyttää toimeksiantojen toteuttamiseen ja välittämiseen tämän menettelytavan kohdan 6 mukaisesti.

6.2 Poikkeaminen vaatimuksesta pitää kustannus kriteerinä kauppapaikalle tai vastapuolelle

Yhtiön tulee, jos se katsotaan asianmukaiseksi parhaan mahdollisen lopputuloksen saavuttamiseksi asiakkaalle, poiketa vaatimuksesta pitää kustannusta ratkaisevana merkityksenä toimeksiannon toteuttamisen tai välittämisen yhteydessä. Seuraavassa on esimerkkejä tilanteista, joissa olisi perusteltua poiketa vaatimuksesta:

- Suuren toimeksiannon yhteydessä, jos sillä koosta johtuen on olennainen vaikutus tai todennäköisyys toteutukseen tai selvitykseen, tai jos jostain muusta syystä koolla olisi merkitystä muihin tekijöihin kuin hintaan (yleensä nopeus ja toteutuksen todennäköisyys). Sama pätee epälikvideihin arvopapereihin liittyviin toimeksiantoihin.

- Muiden kuin pörssilistattujen rahasto-osuuksien (muut kuin ETF:t) kaupankäynnin yhteydessä toteuttamistodennäköisyys on ratkaiseva tekijä, koska rahasto-osuuden hinta ei ole tiedossa toimeksiannon antamisenhetkellä.
- Räätelöidyt liiketoimet.
- Primäärimarkkinoilla tapahtuvat liiketoimet.
- Korkoinstrumenttien (yleensä joukkovelkakirjat) ja rahamarkkinainstrumenttien osalta hinta- ja likviditeettitekijät voivat mahdollisesti olla erittäin tärkeitä riippuen liiketoimen koosta, liikkeeseenlaskijasta, markkinaolosuhteista, toteutuksen todennäköisyydestä ja muista näkökohdista.
- Johdannaisten, joilla käydään kauppaa säännellyillä markkinoilla, osalta hintojen ja likviditeetin avoimuus on ratkaisevan tärkeää. Kustannukset, nopeus ja toteutuksen todennäköisyys voivat myös olla tärkeitä.

Edellä mainitut tilanteet ovat vain esimerkkejä, ja voi olla muitakin tilanteita, joissa muita tekijöitä kuin kustannusta on pidettävä erittäin tärkeänä toimeksiannon toteuttamisen tai välittämisen yhteydessä.

Yksittäistapauksissa lisäкитеereillä voi olla vaikutusta päätökseen tietyn vastapuolen käyttämisestä, mutta silloin on aina pyrittävä saavuttamaan paras lopputulos asiakkaalle. Nämä kriteerit voivat koostua esimerkiksi:

- Vastapuolen soveltuvuus ja asiantuntemus.
- Vallitsevat markkinaolosuhteet.
- Vastapuolen integriteetti.
- Likviditeetin saatavuus.
- Analyysin laatu.
- Luottamuksellisuus.

Jos asiakas on antanut erityisiä ohjeita siitä, miten toimeksianto tulee toteuttaa, Yhtiön on toteutettava tai välitettävä toimeksianto asiakkaan ohjeiden mukaisesti.

7. Dokumentaatio

7.1 Yleiset velvoitteet

Yhtiön on säilytettävä tiedot asiakkaan antamista rahoitusvälineitä koskevista toimeksiannoista, omaan tai asiakkaan lukuun suorittamistaan rahoitusvälineitä koskevista liiketoimista sekä muista asiakkaalle tarjoamistaan palveluista viiden vuoden ajan ja Finanssivalvonnan pyynnöstä enintään seitsemän vuoden ajan.

Kunkin liiketoimen osalta salkunhoitajan tai varainhoitajan vastuulla on dokumentoida asianmukaisesti, miten paras lopputulos varmistetaan tämän menettelytavan mukaisesti. Jos liiketoimen kokonaiskustannus ei ollut ratkaiseva tekijä toimeksiannon toteuttamisen tai välittämisen yhteydessä, syy on ilmoitettava selkeästi mukaan lukien selvitys siitä, miksi muu seikka on asetettu etusijalle. Dokumentoinnin on oltava riittävän yksityiskohtaista ja selkeää, jotta asiakkaalle voidaan osoittaa, miten Yhtiö on varmistanut parhaan mahdollisen lopputuloksen asiakkaalle tässä menettelytavassa kuvatulla tavalla.

Tiedot on säilytettävä välineellä, joka mahdollistaa tietojen säilyttämisen siten, että toimivaltainen viranomainen tai asiakas saa ne käyttöönsä myös vastaisuudessa, ja ne on säilytettävä sellaisessa muodossa ja sellaisella tavalla, että seuraavat edellytykset täyttyvät:

- toimivaltainen viranomainen pääsee tietoihin nopeasti ja voi todentaa kaikki kunkin liiketoimen käsittelyn keskeiset vaiheet;
- oikaisu tai muut muutokset sekä säilytettyjen tietojen sisältö ennen tällaisia oikaisuja tai muita muutoksia voidaan selvittää helposti;
- tietoja ei voida muutoin manipuloida eikä muuttaa;
- tietotekniikan tai muiden keinojen tehokas hyödyntäminen on mahdollista, kun tietojen analysointi on muutoin hankalaa niiden määrän ja luonteen vuoksi;

- Yhtiön järjestelyt täyttävät kirjanpitovaatimukset käytetystä teknologiasta riippumatta.

7.2 Puhelujen ja sähköisten viestien tallentaminen

Yhtiön on säilytettävä tallenteet sellaisia liiketoimia koskevista puhelinkeskusteluista ja sähköisistä viesteistä, jotka liittyvät sen kaupankäyntiin omaan lukuun ja asiakastoimeksiantojen vastaanottamiseen, välittämiseen ja toteuttamiseen liittyvään palvelun tarjoamiseen. Tallentamis- ja säilyttämisvelvoite koskee myös sellaisia puhelinkeskusteluja ja sähköisiä viestejä, joiden tarkoitus on johtaa edellä tarkoitettuihin liiketoimiin.

Yhtiön on varmistettava, että kaikki puhelinkeskustelujen ja sähköisten viestien tallenteet ovat laadukkaita, tarkkoja ja täydellisiä.

Yhtiön on toteutettava kaikki kohtuulliset toimenpiteet tallentaakseen edellä tarkoitetuista puhelinkeskusteluista sekä lähetetyistä ja vastaanotetuista sähköisistä viesteistä laitteilla, jotka Yhtiö on toimittanut työntekijälle tai sidonnaisasiamiehelle tai joiden käyttöön työntekijällä tai sidonnaisasiamiehellä on Yhtiön hyväksyntä tai lupa. Yhtiön on toteutettava kaikki kohtuulliset toimenpiteet estääkseen työntekijää tai sidonnaisasiamiestä käyttämästä yksityisomistuksessa olevia laitteita puhelinkeskusteluihin tai sähköiseen viestintään, jos Yhtiö ei pysty tallentamaan tai jäljentämään niitä.

Yhtiön on pidettävä kirjaa niistä henkilöistä, joiden hallussa on Yhtiön laitteita tai yksityisessä omistuksessa olevia laitteita, joiden käyttö Yhtiön on hyväksyttävä, ja päivitettävä näitä tietoja säännöllisesti.

Yhtiön on ilmoitettava uusille ja olemassa oleville asiakkailleen, että Yhtiön ja sen asiakkaiden väliset puhelinviestintä ja keskustelut, jotka voivat johtaa liiketoimiin, tallennetaan ja että kopiot tallenteista ovat saatavilla pyynnöstä viiden vuoden ajan. Tällainen ilmoitus voidaan tehdä kerran, ennen sijoituspalvelujen tarjoamista asiakkaalle. Yhtiö ei saa puhelimitse tarjota sijoituspalveluja tai harjoittaa sijoitustoimintaa, jos asiakkaalle ei ole etukäteen ilmoitettu asianomaisen puhelinviestinnän tai keskustelujen tallentamisesta ja sijoituspalvelut ja sijoitustoiminta liittyvät toimeksiantojen vastaanottamiseen, välittämiseen ja toteuttamiseen.

Asiakkaat voivat antaa toimeksiantoja muita kuin puhelinta tai sähköisen viestinnän kanavia käyttäen siten, että ne toimitetaan Yhtiölle kirjallisesti tai muulla pysyvällä tavalla. Asiakkaan kanssa kasvokkain käytyjen keskustelujen sisältö on riittävän tarkasti ja kattavasti kirjattava tai muutoin tallennettava. Tällaisten toimeksiantojen katsotaan vastaavan puhelimitse vastaanotettuja toimeksiantoja.

Kasvokkain asiakkaiden kanssa käytyihin relevantteihin keskusteluihin liittyen on tallennettava ainakin seuraavat seikat:

- tapaamisten päivä ja kellonaika;
- tapaamispaikka;
- läsnäolijoiden henkilöllisyys;
- tapaamisten koollekutsuja; ja
- olennaiset tiedot asiakastoimeksiannosta, esimerkiksi sen hinta, volyyymi, laji sekä tieto siitä, milloin se on määrä välittää tai toteuttaa.

Puhelu- ja viestintätallenteet on pyynnöstä toimitettava asiakkaalle. Tallenteet on säilytettävä viiden vuoden ajan tallentamisesta ja Finanssivalvonnan pyynnöstä enintään seitsemän vuoden ajan. Tallenteen säilyttämisaika alkaa sinä päivänä, kun tallenne tehdään.

Yhtiön on koulutettava ja perehdytettävä työntekijöitä tallentamista koskeviin menettelyihin.

Yhtiön on esiteltävä pyynnöstä toimivaltaisille viranomaisille tallennussääntöjä koskevat toimintaperiaatteet, menettelyt ja hallituksen toteuttamat valvontatoimet.

7.3 Yhtiön ja asiakkaan oikeuksia ja velvoitteita koskeva kirjanpito

Tiedot, jotka koskevat palvelusopimukseen perustuvia, Yhtiön ja asiakkaan oikeuksia ja velvoitteita tai ehtoja, joiden mukaisesti Yhtiö tarjoaa palveluja asiakkaalle, on säilytettävä vähintään asiakassuhteen keston ajan.

7.4 Asiakastoimeksiantoja ja kaupankäyntipäätöksiä koskeva kirjanpito

Yhtiön on tallennettava jokaisesta asiakkaalta saadusta alkuperäisestä toimeksiannosta ja jokaisesta alkuperäisestä kaupankäyntipäätöksestä vähintään seuraavat yksityiskohdat, siinä määrin kuin niitä sovelletaan kyseiseen toimeksiantoon tai kaupankäyntipäätökseen, ja pidettävä nämä tiedot toimivaltaisen viranomaisen saatavilla:

- Asiakkaan nimi ja muut yksilöintitiedot
- Asiakkaan lukuun toimivien relevanttien henkilöiden nimet ja muut yksilöintitiedot
- Sijoituspalveluyrityksessä sijoituspäätöksestä vastuullisen toimijan tunniste (Trader ID)
- Sijoituspalveluyrityksessä sijoituspäätökseen liittyvän algoritmin tunniste (Algo ID)
- Buy/sell-indikaattori (osto- ja myynti-indikaattori)
- Rahoitusvälineen yksilöinti
- Yksikköhinta ja hinnan merkintätapa
- Hinta
- Hintakerroin
- Valuutta 1
- Valuutta 2
- Alkuperäinen määrä ja määrän merkintätapa
- Voimassaoloaika
- Toimeksiannon tyyppi
- Muut yksityiskohdat, ehdot ja asiakkaan erityisohjeet
- Toimeksiannon vastaanottamisen päivämäärä ja tarkka kellonaika, tai päivämäärä ja tarkka kellonaika, jolloin päätös kaupankäynnistä tehtiin. Tarkka kellonaika on määritettävä direktiivin 2014/65/EU 50 artiklan 2 kohdassa esitettyjen kellojen synkronointia koskevissa vaatimuksissa määrätyn menetelmän mukaisesti.

7.5 Liiketoimia ja toimeksiantojen käsittelyä koskeva kirjanpito

Välittömästi asiakastoimeksiannon tai kaupankäyntipäätöksen vastaanotettuaan Yhtiön on tallennettava vähintään seuraavat tiedot, siinä määrin kuin niitä sovelletaan kyseiseen toimeksiantoon tai kaupankäyntipäätökseen, ja pidettävä nämä yksityiskohdat toimivaltaisen viranomaisen saatavilla:

- Asiakkaan nimi ja muut yksilöintitiedot
- Asiakkaan lukuun toimivien relevanttien henkilöiden nimet ja muut yksilöintitiedot
- Sijoituspalveluyrityksessä sijoituspäätöksestä vastuullisen toimijan tunniste (Trader ID)
- Sijoituspalveluyrityksessä sijoituspäätökseen liittyvän algoritmin tunniste (Algo ID)
- Transaktion viitenumero
- Toimeksiannon tunniste (Order ID)
- Kauppapaikan toimeksiannolle sen vastaanottamisen yhteydessä antama tunnistekoodi
- Yksilöllinen tunniste jokaiselle asiakkaiden koottujen toimeksiantojen ryhmälle (joka toimitetaan yhtenä toimeksiantokokonaisuutena tiettyyn kauppapaikkaan). Tässä tunnisteessa on oltava merkintä "aggregated_X", jossa X-kirjain tarkoittaa niiden asiakkaiden lukumäärää, joiden toimeksiannot on koottu yhteen.
- Sen kauppapaikan markkinasegmentin MIC-koodi, johon toimeksianto on toimitettu.

- Sen henkilön nimi tai muut yksilöintitiedot, jolle toimeksianto välitettiin.
- Myyjän ja ostajan yksilöintitiedot
- Tieto siitä, kenen lukuun liiketoimi on toteutettu
- Toimeksiannon toteutuksesta vastuullisen toimijan tunniste (Trader ID)
- Toteutukseen liittyvän algoritmin tunniste (Algo ID)
- Buy/sell-indikaattori (osto- ja myynti-indikaattori)
- Rahoitusvälineen yksilöinti
- Lopullinen kohde-etuus
- Myynti-/osto-option yksilöinti
- Toteutushinta
- Ennakkomaksu
- Toteutustapa
- Kuormitustyyppi
- Eräntymispäivä
- Yksikköhinta ja hinnan merkintätapa
- Hinta
- Hintakerroin
- Valuutta 1
- Valuutta 2
- Jäljellä oleva määrä
- Muunnettu määrä
- Toteutettu määrä
- Toimeksiannon tai kaupankäyntipäätöksen antamisen päivämäärä ja tarkka kellonaika. Tarkka kellonaika on määritettävä direktiivin 2014/65/EU 50 artiklan 2 kohdassa esitetyissä kellojen synkronointia koskeissa vaatimuksissa määrätyn menetelmän mukaisesti.
- Kaikkien sellaisten kauppapaikkaan välitettyjen ja sieltä vastaanotettujen viestien päivämäärä ja tarkka kellonaika, jotka liittyvät toimeksiantoon vaikuttaviin tapahtumiin. Tarkka aika on määritettävä sen menetelmän mukaisesti, josta on säädetty komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/574 (17).
- Kaikkien sellaisten toiseen sijoituspalveluyritykseen välitettyjen ja sieltä vastaanotettujen viestien päivämäärä ja tarkka kellonaika, jotka liittyvät toimeksiantoon vaikuttaviin tapahtumiin. Tarkka kellonaika on määritettävä direktiivin 2014/65/EU 50 artiklan 2 kohdassa esitetyissä kellojen synkronointia koskeissa vaatimuksissa määrätyn menetelmän mukaisesti.
- Kaikki sellaiset kauppapaikkaan välitetyt ja sieltä vastaanotetut viestit, jotka liittyvät sijoituspalveluyrityksen tekemiin toimeksiantoihin.
- Kaikki muut toimeksiantoon liittyvät yksityiskohdat ja ehdot, jotka on toimitettu toiseen sijoituspalveluyritykseen tai saatu sieltä.
- Jokainen annettu toimeksianto järjestyksessä, joka kuvaa jokaisen siihen vaikuttaneen tapahtuman aikajärjestystä, mukaan lukien muun muassa muutokset, peruutukset ja toteutus.
- Lyhyeksi myyntimerkintä
- Merkintä lyhyeksi myyntiasetuksen mukaisesta poikkeuksesta
- Vapautusta koskeva merkintä

8. Menettelytavan hyväksyminen

Ennen kuin Yhtiö toteuttaa tai välittää asiakkaan toimeksiannon, asiakkaan on hyväksyttävä tämä menettelytapa. Asiakas hyväksyy tämän menettelytavan solmimalla asiakassopimuksen Yhtiön kanssa.

Asiakkaan on annettava erillisesti hyväksyntänsä ennen kuin Yhtiö toteuttaa asiakkaan toimeksiannon säännellyn markkinan tai kaupankäynti alustan ulkopuolella. Hyväksyntä voidaan antaa yleisenä tai koskien yksittäistä tapahtumaa.

9. Valvonta

Yhtiön on seurattava toimeksiantojen toteuttamista koskevien järjestelyjensä ja periaatteidensa toimivuutta todetakseen ja tarvittaessa korjatakseen mahdolliset puutteet. Yhtiön on arvioitava säännöllisesti, ovatko toimeksiantojen toteuttamisperiaatteisiin sisältyvät toimeksiantojen toteuttamispaikat sellaisia, että niillä voidaan saavuttaa asiakkaan kannalta paras mahdollinen tulos.

Yhtiön on voitava pyynnöstä osoittaa asiakkailleen ja toimivaltaiselle viranomaiselle, että se on toteuttanut toimeksiannot toteuttamisperiaatteiden mukaisesti.

Yhtiön hallituksen on seurattava ja valvottava Yhtiön puhelinkeskustelujen ja sähköisten viestien tallentamiseen liittyviä periaatteita ja menettelyjä. Yhtiön on tarkastettava säännöllisesti niiden liiketoimien ja toimeksiantojen sekä olennaisten keskustelujen tallenteet, joihin kyseisiä vaatimuksia sovelletaan. Tämän tarkastuksen on oltava riskipohjaista ja oikeasuhteista.

10. Päivittäminen ja muut tiedot

Tämä menettelytapa on osa Yhtiön sisäistä säännöstöä, jotka muodostavat ja luovat halutun standardin Yhtiön liiketoiminnan ja sisäisen valvonnan ympäristölle, mukaan lukien Yhtiön toimia, joilla tunnistetaan, mitataan, hallitaan ja kontrolloidaan sen riskejä.

Tätä menettelytapaa sovelletaan asianmukaisten lakien ja määräysten lisäksi.

Jos tämä menettelytapa ja asianmukaiset lait ja määräykset ovat ristiriitaisia, jälkimmäiset ovat etusijalla.

Työntekijät voivat olla yhteydessä toimitusjohtajaan tai Compliance Officeriin, jos tämän menettelytavan tulkintaan tai soveltamiseen liittyy epävarmuutta. Kun kyseessä ovat kysymykset, joiden katsotaan olevan Yhtiön kannalta erityisen tärkeitä, toimitusjohtaja on yhteydessä Yhtiön hallitukseen.

Compliance Offerin on varmistettava, että Yhtiön työntekijät pidetään ajan tasalla tämän menettelytavan sisällöstä. Uusille työntekijöille on ilmoitettava viipymättä tämän menettelytavan sisällöstä.

Menettelytapaa on aina tarkasteltava uudelleen olennaisen muutoksen yhteydessä, joka vaikuttaa Yhtiön edellytyksiin saavuttaa paras mahdollinen lopputulos asiakkaan toimeksiannon toteuttamisen yhteydessä käytettäessä kauppapaikkoja, jotka sisältyvät tähän menettelytapaan. Yhtiön on arvioitava, onko tapahtunut olennainen muutos ja harkittava, onko toteutuspaikkoihin tai yhteisöihin, joiden se arvioi täyttävän parhaan toteutuksen vaatimuksen kokonaisuudessaan parhaiten, tehtävä muutoksia. Olennaisena muutoksena pidetään merkittävää tapahtumaa, joka voi vaikuttaa parhaan toteutuksen parametreihin, joita ovat esimerkiksi kulut, hinta, nopeus, toteutuksen ja toimituksen todennäköisyys, suuruus, luonne tai mikä tahansa muu toimeksiannon toteutuksen kannalta oleellinen seikka.

Hallitus hyväksyy tämän menettelytavan. Tätä menettelytapaa päivitetään tarpeen mukaan, kuitenkin vähintään vuosittain.