Toimeksiantojen toteuttamistoimintaperiaatteet

5.4.2021

Johdanto

eQ Varainhoito (”eQ”) toimii näiden toimintaperiaatteiden mukaisesti antaessaan asiakkaiden toimeksiantoja toteutettavaksi tai toteuttaessaan itse tällaisia toimeksiantoja. Toimintaperiaatteiden tarkoituksena on saavuttaa asiakkaiden kannalta paras mahdollinen lopputulos.

eQ käsittelee asiakkaiden toimeksiantoja tarjotessaan täyden valtakirjan varainhoitopalvelua, konsultoivaa varainhoitohoitopalvelua, sijoitusneuvontaa, toimeksiantojen vastaanottamista ja välittämistä sekä toimeksiantojen toteuttamista. Myös eQ Rahastoyhtiön hoitamien rahastojen samoin kuin muiden ammattimaisten asiakkaiden lukuun tehtävissä kaupoissa noudatetaan pääsääntöisesti näitä periaatteita.

eQ ei toimi säännöllisenä osapuolena yhdelläkään kauppapaikalla, vaan toimittaa useimmiten toimeksiannon toiselle sijoituspalvelun tarjoajalle (”välittäjälle”) toteutettavaksi. eQ voi jakaa toimeksiannon useaan toimeksiantoon yhdelle tai useammalle välittäjälle ja ajoittaa niitä eri aikoihin päivän tai usean päivän aikana saadakseen asiakkaan kannalta parhaan lopputuloksen. Välittäjä voi antaa eQ:lle suoran sähköisen pääsyn kauppapaikkaan, jolloin eQ:n rooli toteutuksessa korostuu, tai tarjota mahdollisuutta toteuttaa kauppa välittäjän käytössä olevan algoritmin avulla.

Asiakkaan antamat erityiset toimeksiannon toteuttamista koskevat ohjeet voivat johtaa näistä toimintaperiaatteista poikkeamiseen ja asiakkaan kannalta muuhun kuin parhaaseen mahdolliseen tulokseen.

eQ:n käyttämien välittäjien valintakriteerit

eQ pyrkii kohtuullisin keinon valitsemaan toimeksiantojen toteuttajiksi sellaisia toimijoita, joiden voidaan perustellusti uskoa kykenevän toteuttamaan toimeksiannot asiakkaan kannalta parhaaseen kokonaisvastikkeeseen. Kokonaisvastikkeella tarkoitetaan kaupan hintaa ja toimeksiannon toteuttamiseen liittyviä kustannuksia.

Tehokkuussyistä muiden asiakkaiden kuin rahastojen lukuun tehtyjen toimeksiannot pyritään keskittämään yhdelle tai muutamalle välittäjälle. Valittuja välittäjiä arvioidaan säännöllisesti. Käytetyimmät välittäjät julkistetaan vuosittain eQ:n internet-sivuilla Tietoa toimeksiannoista -tiedotteessa.

Välittäjien yleisiä valintakriteerejä ovat tavanomaisesti perittävien kaupankäyntikustannusten ohella muun muassa välittäjän hyvämaineisuus toimialalla, tarjotun palvelun yleinen laatutaso, kauppojen selvityksen sujuvuus, mahdollinen vastapuoliriski ja sen suuruus sekä välittäjän toimeksiantojen käsittelyä koskevista periaatteista ilmenevät yleiset menettelytavat mukaan lukien toimeksiantojen kauppapaikat ja välittäjän toimeksiantojen hoitamisessa käyttämät kolmannet osapuolet.

Asiakkaan kannalta parhaimman kokonaisvastikkeen saavuttamiseksi eQ huomioi liiketoimikohtaisesti seuraavia seikkoja välittäjää valitessaan:

- toimeksiannon toteuttamisen kokonaiskustannukset (kaupankäynti ja selvitys)
- toimeksiannon toteutumisen ja selvityksen todennäköisyys toimeksiannon koko ja kohde huomioon ottaen
- toimeksiannon toteutumisen nopeus
- muut eQ:n arvion mukaan kulloinkin olennaiset tekijät.

Toimeksiannot toteuttavalle sijoituspalveluyritykselle voidaan antaa ohjeita asiakkaan toimeksiannon toteutustavasta ja -paikasta. Sen lisäksi toimeksiannon toteutuksessa noudetaan toteuttavan yrityksen omia toimintaperiaatteita, jotka eQ on hyväksynyt. Näiden ohjeiden ja periaatteiden mukaisesti toimeksianto pyritään toteuttamaan parhaaseen mahdolliseen hintaan. Hintaa arvioidessa otetaan huomioon myös toimeksiannon toteutuksen vaikutus rahoitusvälineen hintaan. Toimeksiannon koko ja rahoitusvälineen ominaisuudet kuten sen likviditeetti vaikuttavat yhdessä siihen, millä tavalla toimeksianto toteutetaan.

eQ ei vastaanota maksuja kolmansilta osapuolilta liittyen toimeksiantojen välittämiseen tai toteuttamiseen. Välittäjänä toimiva osapuoli voi kuitenkin toimia maksukanavana siten, että välittäjä veloittaa kaupan selvityksen yhteydessä eQ:n puolesta asiakkaan kanssa sovitun kaupankäyntipalkkion ja tilittää sen eQ:lle.

Toimeksiantojen kauppapaikat

eQ:n valitsema välittäjä toteuttaa asiakkaiden antamia toimeksiantoja niillä kauppapaikoilla, joilla se on arvioinut saavansa säännönmukaisesti asiakkaan kannalta parhaan kokonaisvastikkeen. Kokonaisvastiketta arvioidaan vastaavilla kriteereillä kuin edellä välittäjän valinnassa.

Osakkeiden ja pörssinoteerattujen rahastojen toimeksiannot toteutetaan useimmiten ns. smart order routing -palvelulla sillä tai niillä markkinapaikoilla, josta palveluntarjoaja löytää parhaimman hinnan, tai vaihtoehtoisesti kyseisen osakkeen päämarkkinapaikalla. Jos toimeksiannon koko on huomattava suhteessa kyseisen instrumentin likviditeettiin, toimeksianto voidaan antaa tunnusteltavaksi siten, että välittäjä pyrkii löytämään vastapuolen kaupalle kauppapaikan ulkopuolella.

Muiden rahoitusvälineiden kuin osakkeiden ja pörssinoteerattujen rahastojen kaupankäynti on yleensä kahdenvälistä eli ns. OTC-kauppaa. Tällaisia rahoitusvälineitä ovat muun muassa useimmat joukkolainat ja muut korkoinstrumentit. Myös valuuttakauppa ja merkittävä osa johdannaiskaupasta tapahtuu kahdenvälisenä. Kahdenvälisessä kaupassa eQ saa yleensä rahoitusvälineestä joko viitteellisen tai sitovan hintatarjouksen. Tämän jälkeen osapuolten kesken tehdään sopimus joko siten, että eQ hyväksyy vastapuolen antaman sitovan hintatarjouksen tai siten, että vastapuoli vahvistaa hinnan eQ:lle, jonka jälkeen eQ hyväksyy sen. eQ ei tavallisesti erikseen pyydä asiakasta hyväksymään hintaa, ellei asiakas ole tätä toimeksiantoa antaessaan pyytänyt, vaan hyväksyy kaupan asiakkaan puolesta tätä kuulematta edellyttäen, että hinta ja muut ehdot heijastavat markkinatilannetta. eQ seuraa säännöllisesti kahdenvälisten toimeksiantojen kauppojen toteutumishintoja vastapuolittain.

EU:n ulkopuolisilla markkinoilla ja erityisesti kehittyvillä markkinoilla kaupankäyntitapa voi poiketa merkittävästi tavasta EU-alueella.

Toimeksiantojen yhdistäminen ja kohdentaminen

Yhtiöt voivat yhdistää asiakkaan toimeksiannon toisen asiakkaan toimeksiannon kanssa ja välittää yhdistetyn toimeksiannon välittäjälle näiden toimintaperiaatteiden mukaisesti edellyttäen, että yhdistäminen ei todennäköisesti ole kokonaistuloksen kannalta epäedullista tai haitaksi yksittäiselle asiakkaalle. Pääsääntöisesti rahastojen kaupat tehdään aina rahastokohtaisesti erikseen.

Toteutuneet yhdistetyt toimeksiannot voidaan allokoida asiakkaille laskennallisella keskihinnalla. Jos yhdistetyt toimeksiannot voidaan toteuttaa vain osittain, eQ Varainhoito allokoi toteutuneen osuuden osallistujille heidän toimeksiantojensa kokojen ja ehtojen mukaan.

eQ ei käy omaan lukuunsa kauppaa.

Muutokset

eQ arvioi vähintään vuosittain näiden periaatteiden ja käyttämiensä välittäjien ja kauppapaikkojen asianmukaisuutta. Ajantasaiset toimintaperiaatteet sekä vuosittaiset tiedot toimeksiantojen toteutuksesta ovat saatavilla eQ:n verkkosivuilla osoitteessa www.eQ.fi.

Julkaisija: eQ Varainhoito Oy, Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki. Y-tunnus: 1104630-3. www.eQ.fi