

TOIMEKSIANTOJEN VÄLITTÄMISESSÄ NOUDATETTAVAT PERIAATTEET JA KÄYTETTÄVÄT ARVOPAPERIVÄLITTÄJÄT

1. Yleistä

Aurator Varainhoito (jäljempänä "Aurator") noudattaa tässä toimeksiantojen välittämistä koskevassa asiakirjassa määriteltyjä menettelytapoja välittäessään rahoitusvälineitä koskevia toimeksiantoja asiakkaiden puolesta tai omaisuudenhoitopalvelua tarjotessaan, jotta päästäisiin asiakkaiden kannalta parhaaseen mahdolliseen tulokseen. Aurator välittää saamansa toimeksiannot ja omaisuudenhoitopalvelun tarjoamiseen liittyvät toimeksiannot edelleen toiselle sijoituspalveluyritykselle toteutettavaksi tai toteuttaa ne itse. Aurator noudattaa näitä periaatteita ei-ammattimaisten ja ammattimaisten asiakkaidensa toimeksiannoissa. Antaessaan toimeksiannon välitettäväksi Auratorille asiakas hyväksyy nämä toimintaperiaatteet.

Mikäli asiakas antaa Auratorille erityisiä toimeksiannon toteuttamista koskevia ohjeita, ovat nämä aina ensisijaisia suhteessa näihin toimintaperiaatteisiin ja asiakkaan antamien erityisohjeiden noudattaminen saattaa estää Auratoria toteuttamasta toimintaperiaatteiden mukaisia toimenpiteitä asiakkaan kannalta parhaan mahdollisen tuloksen saamiseksi. Asiakkaan antama erityinen ohje voi olla esimerkiksi pyyntö ohjata toimeksianto toteutettavaksi tietyille markkinapaikalle tai sijoituspalveluyritykselle.

2. Kokonaisarvioinnin perusteena olevat seikat ja niiden keskinäinen tärkeysjärjestys

Asiakkaan kannalta parhaimman mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi Aurator toimeksiantoja toteuttavaa välittäjää valitessaan tai toimeksiantoa toteuttaessaan ottaa huomioon seuraavia seikkoja:

- toimeksiannon suuruus ja luonne,
- todennäköinen toteutushinta ja toimeksiannosta aiheutuvat muut kustannukset,
- toimeksiannon toteutumisen nopeus,
- liiketoimen toteuttamisen ja selvityksen todennäköisyys, sekä
- mahdolliset muut sellaiset seikat, jotka Aurator katsoo toimeksiannon toteuttamisen tai välittämisen kannalta olennaisiksi.

Kokonaisarvioinnin perusteena olevien seikkojen tärkeysjärjestys voi vaihdella asiakkaan, toimeksiannon, rahoitusvälineen tai toteuttamispaikan ominaispiirteiden mukaan tai muiden sellaisten seikkojen vuoksi, jotka Aurator toimeksiannon toteuttamisen tai välittämisen kannalta katsoo olennaiseksi. Muu kuin hinta voi muodostua merkittäväksi tekijäksi esimerkiksi silloin, kun kyseessä on suuri toimeksianto tai toimeksiannon kohteena on epälikvidi rahoitusväline. Paras mahdollinen tulos yksityisasiakkaalle määräytyy kokonaissuorituksen perusteella, joka muodostuu rahoitusvälineen hinnasta ja toimeksiannon toteuttamiseen liittyvistä kustannuksista, jotka sisältävät kaikki suoraan toimeksiannon toteuttamisesta asiakkaalle aiheutuvat kulut, mukaan lukien toteuttamispaikan maksut, määritys- ja toimitusmaksut sekä kaikki muut toimeksiannon toteuttamiseen osallistuvilla kolmansille osapuolille suoritettavat maksut.

Aurator voi asiakkaan antamalla nimenomaisella suostumuksella toteuttaa asiakkaan toimeksiantoja säänneltyjen markkinoiden tai monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän ulkopuolella. Tämä voi tapahtua esimerkiksi toteuttamalla toimeksiannon omaan lukuun tai suoraan toisen asiakkaan toimeksiantoa vastaan. Asiakas saa pyynnöstä lisätietoja tällaisen kauppapaikan ulkopuolella toteutettujen liiketoimien mahdollisista seurauksista.

Toteuttaessaan toimeksiantoja tai tehdessään päätöksen käydä kauppaa OTC-tuotteilla tai räätelöidyillä tuotteilla Aurator toteuttaa kohtuulliset toimenpiteet sen tarkistamiseksi, että asiakkaalle ehdotettu hinta on käypä, keräämällä kyseisen tuotteen hinnan arvioinnissa käytettyjä kaupankäyntitietoja ja mikäli mahdollista, vertailemalla hintaa samantyyppisiin tai vertailukelpoisiin tuotteisiin.

3. Rahoitusvälineitä koskevien toimeksiantojen välitys

Toimeksiannon vastaanottanut sijoituspalvelun tarjoaja toteuttaa toimeksiannot oman toimeksiantojen toteuttamista koskevien periaatteiden mukaisesti ja asiakkaan kannalta parhaalla mahdollisella tavalla. Aurator ottaa toimeksiantojen toteuttajaa valitessaan huomioon kokonaisarvioinnin perusteena olevien seikkojen lisäksi myös seuraavat tekijät:

- kustannustehokkuus,
- kauppapaikat, joihin välittäjällä on pääsy,
- saadun toteutuksen laatu,
- riittävät tekniset ja hallinnolliset edellytykset, sekä
- riittävä asiantuntemus toimeksiantojen toteuttamiseksi.

Auratorin käyttämien välittäjien soveltamat toteuttamisperiaatteet eivät välttämättä täysin vastaa Auratorin toimintaperiaatteita, jolloin on mahdollista, että asiakkaan toimeksiantoa ei toteuteta näiden eroavaisuuksien osalta Auratorin toimintaperiaatteiden mukaisesti. Aurator seuraa säännöllisesti käyttämiensä välittäjien toiminnan luotettavuutta, saadun toteutuksen laatua ja toimeksiantojen toimintaperiaatteita.

3.1 Rahoitusvälineet, joilla käydään kauppaa kauppapaikassa

Rahoitusvälineet, joilla käydään kauppaa kauppapaikassa (esimerkiksi pörssi) tai muulla säännellyllä markkinalla (monenkeskinen tai organisoitu kaupankäyntijärjestelmä), kuten osakkeilla, vakioiduilla johdannaisilla ja ETF-osuuksilla, Aurator välittää toteutettavaksi valitsemalleen välittäjälle näiden toimeksiantoja koskevien periaatteiden mukaisesti. Välittäjä toteuttaa

kaupat omien toimintaperiaatteidensa mukaisesti säännellyllä markkinalla, monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä tai muulla markkinapaikalla.

3.2 Joukkovelkakirjat

Joukkovelkakirjoilla ei välttämättä käydä kauppaa järjestäytyneillä kaupankäyntipaikoilla, vaan kauppaa käydään suoraan sijoituspalvelun tarjoajan / välittäjän ja asiakkaan välillä siten, että sijoituspalvelun tarjoaja asettuu asiakkaan vastapuoleksi kaupassa. Tästä syystä näillä tuotteilla ei ole likvidejä jälkimarkkinoita ja siten on mahdollista, että vastapuolia on vain yksi tai jälkimarkkina voi puuttua kokonaan.

3.3. Strukturoidut tuotteet

Aurator välittää strukturoitujen tuotteiden merkintä- ja ostotoimeksiannot merkintäpaikkaan ja jälkimarkkinakauppoja koskevat toimeksiannot jälkimarkkinakauppoja toteuttavalle sijoituspalvelun tarjoajalle. Strukturoiduilla tuotteilla ei aina käydä kauppaa järjestäytyneillä kaupankäyntipaikoilla, vaan kauppaa käydään suoraan sijoituspalvelun tarjoajan ja asiakkaan välillä siten, että sijoituspalvelun tarjoaja asettuu asiakkaan vastapuoleksi kaupassa. Tästä syystä näillä tuotteilla ei ole aina likvidejä jälkimarkkinoita ja siten on mahdollista, että vastapuolia on vain yksi tai jälkimarkkina voi puuttua kokonaan.

3.4 Rahasto-osuudet

Evli toteuttaa asiakkaaltaan saamansa sijoitusrahastoja ja yhteissijoitusyrityksiä koskevan toimeksiannon antamalla sen viipymättä suoraan tai kolmannen osapuolen kautta rahastoyhtiölle, joka hoitaa kyseistä rahastoa. Tällöin toimeksiannon toteutus tapahtuu rahaston sääntöjen mukaisesti.

4. Asiakkaiden toimeksiantojen yhdistäminen

Aurator voi yhdistää asiakkaidensa toimeksiantoja, jos Aurator katsoo, että on epätodennäköistä, että yhdistäminen on kokonaistuloksen kannalta epäedullista jollekin niistä asiakkaista, joiden toimeksiannot on tarkoitus yhdistää. Aurator kohdentaa toimeksiannot kohdentamisperiaatteidensa mukaisesti.

5. Markkinoiden tai toimintajärjestelmien häiriöt ja poikkeukset

Auratorilla on oikeus poiketa tilapäisesti näistä toimintaperiaatteista markkinoiden tai järjestelmien toimintahäiriöiden vuoksi. Häiriötilanteissa Aurator toteuttaa kohtuulliset toimet päästäkseen tulokseen, joka olosuhteisiin nähden on asiakkaan kannalta paras mahdollinen.

6. Seuranta

Aurator seuraa saadun toteutuksen laatua ja sääntelyn mukaisesti sen on laadittava vuosittain yhteenveto kunkin rahoitusvälineluokan osalta kaupankäyntivolyymin kannalta viidestä parhaasta sijoituspalveluyrityksestä, joihin se välitti tai antoi asiakkaiden toimeksiantoja toteutettavaksi edellisenä vuonna sekä tiedot toteutuksen laadusta. Tiedot julkaistaan vuosittain Auratorin nettisivuilla www.aurator.com.

Aurator arvioi vuosittain toimeksiantojen toteuttamista koskevien periaatteidensa sisältöä ja ajantasaisuutta, sekä tarvittaessa aina silloin kun olennaisia muutoksia tapahtuu. Aurator ilmoittaa edellä kuvattujen toimintaperiaatteidensa olennaisista muutoksista asiakkailleen valintansa mukaan kirjeitse, sähköpostitse tai internet-sivuillaan. Muutokset ja päivitykset tulevat voimaan sinä päivänä, jona ne julkaistaan verkkosivuilla.

6. Käytettävät arvopaperivälittäjät

Aurator on osa Evli-konsernia (www.evli.com). Evli-konsernissa on keskitetty toimeksiantojen välitys- ja toteuttamisyksikkö. Kaikki Auratorin toimeksiannot annetaan konsernin keskitettyyn välitys- ja toteuttamisyksikköön, joka toteuttaa toimeksiannot tai välittää ne toiselle sijoituspalveluyritykselle toteutettavaksi. Lista Evli-konsernin käyttämistä välittäjistä rahoitusvälineluokittain sekä markkinapaikat ovat nähtävillä osoitteessa www.evli.com Asiakasinformaatio-välilehdellä.