

FIM Varainhoito Oy:n toimeksiantojen toteutusten laatua koskeva kooste vuodelta 2020

Tämän raportin laatiminen perustuu sijoituspalvelulain (747/2012) 10 luvun 8.6 §:ään sekä komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/576 ("RTS 28") artiklaan 3.

Tässä raportissa FIM Varainhoito Oy ("FIM") julkistaa kaikkien käyttämiensä toteuttamipaikkojen toteutusten laatua koskevan arvioinnin. Sijoituspalveluja tarjoavien yritysten on julkistettava rahoitusvälinelajeittain kooste analyyseistä ja päätelmistä, joita ne ovat tehneet seurattuaan yksityiskohtaisesti toteutusten laatua toteuttamiskohteissa, joissa ne ovat toteuttaneet kaikki asiakastoimeksiannot edellisenä vuonna.

Nämä tiedot antavat selkeän kuvan toteuttamisstrategioista ja välineistä, joita käytetään kyseisten toteuttamiskohteiden toteutusten laadun arvioimiseen. Näiden tietojen ansiosta sijoittajat pystyvät arvioimaan, miten tehokkaasti FIM seuraa sen käyttämiä toteuttamiskohteita, joissa se on toteuttanut asiakastoimeksiantoja vuoden 2020 aikana.

Tässä raportissa mainittu koskee kaikkia FIMin tarjoamia rahoitusvälineitä ja kaikkia asiakasluokkia ellei erikseen toisin mainita. Raportti koskee aikavälillä 1.1.2020 – 31.12.2020 FIMin tarjoamien sijoituspalveluiden piirissä toteutettuja toimeksiantoja. Raporttiin eivät sisälly FIMin hallinnoimien rahastojen lukuun tehdyt toimeksiannot, joita FIM rahastojen salkunhoitajana tekee sijoitusrahastolain ja vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain nojalla.

1. Selvitys siitä, miten suuren suhteellisen merkityksen FIM on antanut toteutuksen laatua arvioidessaan hinnalle, kustannuksille, nopeudelle, toteutuksen todennäköisyydelle tai mahdollisille muille toteuttamiseen liittyville tekijöille, mukaan lukien laadulliset tekijät

Yleistä:

Toteuttaessaan asiakkaiden toimeksiantoja FIM noudattaa toimeksiannon toteutusta koskevia periaatteitaan saavuttaakseen parhaan mahdollisen lopputuloksen asiakkailleen. FIMin toimeksiantojen toteuttamista koskevat periaatteet ovat saatavilla Sijoittajatiedotteen osana osoitteesta <https://www.fim.com/fi/sijoittaminen/ehdot-ja-muut-asiakirjat/>. FIM seuraa toimeksiantojen toteuttamisperiaatteiden toimivuutta ja valvoo käyttämiensä yhteisöjen toteutuksen laatua säännöllisesti.

Saavuttaakseen asiakkaalleen parhaan mahdollisen lopputuloksen FIM huomioi useita eri tekijöitä. Määrittäessään parasta mahdollista lopputulosta, FIM huomioi seuraavat seikat: hinta, nopeus, liiketoimen toteuttamisen tai selvittämisen todennäköisyys, toimeksiannon koko, kustannukset ja luonne sekä muut toimeksiannon toteuttamisen kannalta olennaiset seikat. Edellä mainittujen tekijöiden tärkeysjärjestys saattaa vaihdella riippuen seuraavista

toteutuskriteereistä: asiakkaan, toimeksiannon, kohteena olevan rahoitusvälineen ja niiden toteuttamipaikkojen ominaispiirteet, joihin toimeksianto voidaan ohjata toteutettavaksi ja muut sellaiset seikat, jotka FIM katsoo toimeksiannon toteuttamisen tai välittämisen kannalta olennaiseksi.

Hinta on yleensä kaikkein tärkein huomioon otettava tekijä arvioitaessa toimeksiannon toteutusta. Toimeksiannon toteutukseen liittyvät kustannukset ovat myös merkittävä tekijä, mutta tietyissä markkinatilanteissa tai rahoitusvälineissä muut kriteerit saattavat kuitenkin nousta hintaa merkittävämmiksi tekijöiksi, kun haetaan toimeksiantokohtaisesti parasta toteutusta asiakkaalle. Kaikki toimeksiannot toteutetaan ilman viivytyksiä olosuhteet huomioon ottaen, esimerkiksi rahoitusvälinelajin likviditeetti ja mahdollisten vastapuolten löytyminen isoimmille kauppaerille.

FIM on asettanut toimeksiannon toteutuksen ja selvityksen sekä toimeksiannon koon ja luonteen, sekä muut välilliset tapahtumakulut etusijalle ainoastaan, mikäli huolellisesti arvioiden asiakkaan toimeksiannon toteutukselle on saatu paras mahdollinen kokonaistulos.

Asiakkaan FIMille mahdollisesti antamat erityiset ohjeet ovat aina ensisijaisia suhteessa FIMin toimeksiantojen toteuttamisperiaatteisiin.

Rahoitusvälineet, joilla käydään kauppaa säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä

FIM välittää toimeksiannot valitsemilleen välittäjille, jotka toteuttavat ne toimeksiantojen huolellisen toteutuksen periaatteiden mukaisesti valitsemillaan kaupankäyntipaikoilla. Jos kyseinen FIMin käyttämä välittäjä on ns. kauppojen sisäinen toteuttaja (SI eli systematic internaliser) kyseessä olevalla instrumentilla, voi välittäjä myös toteuttaa toimeksiannon omaan lukuunsa.

Rahoitusvälineet, joilla käydään kauppaa kauppapaikkojen ulkopuolella (OTC-kaupankäynnissä)

Jos rahoitusväline ei ole kaupankäynnin kohteena kauppapaikalla tai sillä ei säännöllisesti käydä kauppaa kauppapaikalla, toimeksiannot on toteutettu kauppapaikan ulkopuolella OTC-kauppana. Tällaisessa tapauksessa asiakkaalle on haettu rahoitusvälineen hintatarjous sellaiselta kolmannelta osapuolelta, joka tekee kyseisellä rahoitusvälineellä OTC-kauppaa. Mikäli useampi osapuoli on tehnyt OTC-kauppaa kyseisellä rahoitusvälineellä, on hintatarjous pyydetty usealta OTC-vastapuolelta ja kauppa tehty sellaisen OTC-vastapuolen kanssa, jonka kanssa on arvioitu saavutettavan asiakkaan kannalta paras mahdollinen kokonaissuoritus.

S-Pankin jakelemissa strukturoiduissa velkakirjalainoissa ja muissa mahdollisissa rahoitusvälineissä, joille vain S-Pankki-konserniin kuuluva yhtiö antaa hintaa, kauppa

tehdään perusteltuun, markkinatilanteen mukaiseen hintaan. Hinnoittelu perustuu käytettävissä oleviin kaupankäyntitietoihin ja kyseiseen rahoitusvälineeseen soveltuviin ulkopuolisilta saatuihin vertailuhintoihin. Lisäksi hinnoittelussa otetaan huomioon muun muassa oman pääoman käytöstä, operatiivisen toiminnan järjestämisestä ja riskeistä, vastapuoliriskeistä, kaupankäynnin ylläpidosta, asiakaskaupankäynnin yhteydessä mahdollisesti otetusta markkinapositiona ja selvityksestä aiheutuvat kustannukset. FIM ei ole omaisuudenhoitajana tehnyt toimeksiantoja strukturoituihin velkakirjalainoihin varainhoitosalkuissaan.

2. Kuvaus mahdollisista läheisistä sidoksista, eturistiriidoista ja yhteisomistuksista mihin tahansa toimeksiantojen toteuttamisessa käytettyyn toteuttamispaikkaan nähden

Säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteena olevien instrumenttien osalta toimeksiantojen toteuttamisessa käytettyihin välittäjiin nähden ei ole läheisiä sidoksia, eturistiriitoja eikä yhteisomistuksia. Jos asiakas antaa FIM Varainhoidolle S-Pankin jakelemaan strukturoituun joukkovelkakirjalainaan kohdistuvan toimeksiannon, annetaan se S-Pankille toteutettavaksi. S-Pankki Oy omistaa 100 % FIM Varainhoito Oy:stä. FIM Varainhoito Oy hallinnoi lisäksi sijoitus- ja erikoissijoitusrahastoja. Näitä rahastoja koskevat toimeksiannot toteutetaan FIM Varainhoito Oy:ssä kunkin rahaston sääntöjen mukaisesti.

3. Kuvaus minkä tahansa toteuttamispaikan kanssa tehdyistä erityisjärjestelyistä, jotka koskevat suoritettuja tai saatuja maksuja sekä saatuja hyvityksiä, alennuksia tai ei-rahallisia etuja;

FIMillä ei ole erityisjärjestelyitä, jotka koskevat suoritettuja tai saatuja maksuja sekä saatuja hyvityksiä, alennuksia tai ei-rahallisia etuja.

4. Selvitys tekijöistä, jotka johtivat FIMin toteuttamisperiaatteisiin kirjatun toteuttamispaikkojen luettelon muuttamiseen, jos tällainen muutos on tapahtunut

FIM ei toteuta itse toimeksiantoja suoraan kauppapaikoilla. Muutoksia käytettävien välittäjien luetteloon tehdään, mikäli sen arvioidaan edistävän asiakkaiden toimeksiantojen huolellista toteuttamista.

5. Selvitys siitä, miten toimeksiantojen toteuttaminen vaihtelee asiakkaiden luokittelun mukaan, jos FIM käsittelee asiakkaiden luokkia eri tavoin ja jos sillä on mahdollisesti vaikutusta toimeksiantojen toteuttamista koskeviin järjestelyihin

Asiakkaan luokittelulla ei ole vaikutuksia toimeksiannon toteuttamiseen koskeviin järjestelyihin.

6. Selvitys siitä, onko muita perusteita pidetty välittömiä hinta- ja kustannustekijöitä merkittävämpinä yksityisasiakkaiden toimeksiantoja toteutettaessa ja missä määrin tällaiset muut perusteet ovat olleet ratkaisevan tärkeitä asiakkaan kannalta parhaan mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi kokonaissuoritusta tarkasteltaessa

Hinta- ja kustannustekijät ovat merkittävimmät tekijät toimeksiantojen toteutuksessa. Toimeksiantojen välittämisessä markkinapaikalle yhtenä kriteerinä on myös nopeus.

7. Selvitys siitä, miten FIM on käyttänyt toteutuksen laatuun liittyviä tietoja tai välineitä, mukaan lukien mahdolliset delegoidun asetuksen (EU) 2017/575 mukaisesti julkistetut tiedot.

FIM seuraa toimeksiantojen toteuttamisperiaatteiden toimivuutta ja valvoo käyttämiensä yhteisöjen toteutuksen laatua säännöllisesti, vähintään kerran vuodessa. Seurannalla pyritään parantamaan ja tehostamaan toimeksiantojen toteuttamisjärjestelyjä. Lisätietoja FIMin toimeksiantojen toteuttamista koskevista periaatteista on saatavilla Sijoittajatiedotteen osana osoitteessa: <https://www.fim.com/fi/sijoittaminen/ehdot-ja-muut-asiakirjat/>.

8. Tarvittaessa selvitys siitä, miten FIM on käyttänyt konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajan direktiivin 2014/65/EU 65 artiklan mukaisesti tuottamia tietoja.

Tässä tarkoitettuja tietoja ei ole käytetty raportointiajanjakson aikana.