

## **S-Pankki Oy:n toimeksiantojen toteutusten laatua koskeva kooste**

Tämän raportin laatiminen perustuu rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin 2014/65/EY ("MiFID II") 27 artiklan 6. kohtaan sekä komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/576 ("RTS 28") artiklaan 3.

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

Nämä tiedot antavat selkeän kuvan toteuttamisstrategioista ja välineistä, joita käytetään kyseisten toteuttamispaikkojen toteutusten laadun arvioimiseen. Näiden tietojen ansiosta sijoittajat pystyvät arvioimaan, miten tehokkaasti S-Pankki seuraa sen käyttämiä toteuttamispaikkoja, joissa se on toteuttanut asiakastoimeksiantoja vuoden 2018 aikana.

Tässä raportissa mainittu koskee kaikkia S-Pankin tarjoamia rahoitusvälineitä ja kaikkia asiakasluokkia ellei erikseen toisin mainita. Raportti koskee aikavälillä 1.1.2018 – 31.12.2018 toteutettuja toimeksiantoja.

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

#### **Yleistä:**

Toteuttaessaan asiakkaiden toimeksiantoja S-Pankki noudattaa toimeksiannon toteutusta koskevia periaatteitaan saavuttaakseen parhaan mahdollisen lopputuloksen asiakkailleen. S-Pankin toimeksiantojen toteuttamista koskevat periaatteet ovat saatavilla täältä: [https://dokumentit.s-pankki.fi/tiedostot/sijoittajatiedote\\_s-pankki\\_fi..](https://dokumentit.s-pankki.fi/tiedostot/sijoittajatiedote_s-pankki_fi..) S-Pankki seuraa toimeksiantojen toteuttamisperiaatteiden toimivuutta ja valvoo käyttämiensä yhteisöjen toteutuksen laatua säännöllisesti.

Saavuttaakseen asiakkaalleen parhaan mahdollisen lopputuloksen S-Pankki huomioi useita eri tekijöitä. Määrittäessään parasta mahdollista lopputulosta, S-Pankki 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 toteuttamispaikkojen ominaispiirteet, joihin toimeksianto voidaan ohjata toteutettavaksi ja muut sellaiset seikat, jotka S-Pankki katsoo toimeksiannon toteuttamisen tai välittämisen kannalta olennaiseksi.

4.5.2019

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.

S-Pankki 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 S-Pankille antamat erityiset ohjeet ovat aina ensisijaisia suhteessa pankin toimeksiantojen toteuttamisperiaatteisiin.

### **Oman pääomanehtoiset pörssilistatut pohjoismaiset osakkeet:**

S-Pankki on käyttänyt oman pääomaehtoisten pohjoismaisten pörssilistattujen osakkeiden toimeksiantojen toteutuksessa pohjoismaisen NasdaqOMX:n tarjoamaa ”Smart Order Routing” palvelua, joka hakee parasta markkinahintaa myös vaihtoehtoisilta markkinoilta. Vaihtoehtoisten markkinapaikkojen kaupat on vielä vuoden 2018 aikana käsitelty järjestelmissä NasdaqOMX-markkinan kauppoina. Parhaan hinnan toteutumista on seurattu NasdaqOMX:n lähettämien analyysien perusteella, joilla on voitu todentaa S-Pankin toteuttamien toimeksiantojen suhdetta markkinaan.

### **Joukkovelkakirjalainat (”JVK”):**

Hinta on ratkaiseva tekijä suurimmassa osassa JVK kauppia. JVK kaupankäynnissä vastapuolena on usein hyväksytty markkinatakaaja tai toinen asiakas. Hinta kilpailutetaan aina, mutta joissakin tilanteissa rahoitusvälineelle on olemassa vain yksi hinta/erä, jolloin hintaa ratkaisevammaksi tekijäksi voi muodostua se, että instrumentin toteutus ylipäänsä on mahdollista.

### **Pörssinoteerattu rahasto (”ETF”):**

ETF:ien toteutuksessa markkinapaikan hinta kilpailutetaan yli 100 000 euron toimeksiannoissa hyväksytyjen markkinatakaajien kanssa. Rahoitusinstrumenttien likviditeetti vaihtelee ja parhaan lopputuloksen saamiseksi (toteutuksen todennäköisyys) markkinatakaajien kilpailuttaminen on suotavaa erityisesti isompien toimeksiantojen toteutuksessa.

Alle 100 000 euron toimeksiannot toteutetaan pääasiassa markkinapaikalla jatkuvassa kaupankäynnissä.

### **Strukturoidut rahoitusvälineet:**

Strukturoidut rahoitusvälineet ovat tyypillisesti rahoitusvälineitä, jotka eivät ole kaupankäynnin kohteena kaupankäyntipaikalla ja/tai niillä ei käydä säännöllisesti kauppaa kaupankäyntipaikalla, eikä toimeksiantoa tyypillisesti toteuteta kaupankäyntipaikalla. Tämän vuoksi strukturoitujen rahoitusvälineiden osalta kauppa toteutetaan kaupankäyntipaikan ulkopuolella niin sanottuna

4.5.2019

Over The Counter –kauppana (”OTC-kaupankäynti”). Näissä tapauksissa S-Pankki on antanut asiakkailleen strukturoidusta rahoitusvälineestä joko viitteellisen tai sitovan hintatarjouksen. Tämän jälkeen kauppaosapuolten kesken on tehty sopimus joko siten, että asiakas on hyväksynyt S-Pankin antaman sitovan hintatarjouksen tai siten, että S-Pankki on vahvistanut hinnan asiakkaalle, jonka jälkeen asiakas on hyväksynyt sen tai S-Pankin ja asiakkaan välillä on sovittu muut liiketoimen ehdot. Mikäli vain S-Pankki on antanut rahoitusvälineelle hintaa, kauppa on tehty perusteltuun markkinatilanteen mukaiseen hintaan. Hinnoittelu on perustunut käytettävissä oleviin kaupankäyntitietoihin ja kyseiseen rahoitusvälineeseen soveltuviin ulkopuolisilta saatuihin vertailuhintoihin. Lisäksi hinnoittelussa on otettu huomioon muun muassa oman pääoman käytöstä, operatiivisen toiminnan järjestämisestä ja riskeistä, vastapuoliriskeistä, kaupankäynnin ylläpidosta, asiakas kaupankäynnin yhteydessä mahdollisesti otetusta markkinapositiosta ja selvityksestä aiheutuvat kustannukset.

## **Arvopaperistetut johdannaiset:**

Arvopaperistetuilla johdannaisilla käydään kauppaa säännellyillä markkinapaikoilla, joilla tuotteiden liikkeeseenlaskijat toimivat myös markkinatakaajina. Välitämme asiakkaiden toimeksiantoja arvopaperistettujen johdannaisten osalta pohjoismaisille NasdaqOMX - markkinapaikoille sekä alivälittäjän kautta Nordic Growth Marketin alla olevalla NDX Finland – markkinalle. Kaikki toimeksiannot toteutetaan jatkuvassa kaupankäynnissä.

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

Toimeksiantojen toteuttamisessa käytettyihin toteuttamispaikkoihin nähden ei ole läheisiä sidoksia, eturistiriitoja eikä yhteisomistuksia.

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

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

## **4. Selvitys tekijöistä, jotka johtivat S-Pankin toteuttamisperiaatteisiin kirjatun toteuttamispaikkojen luettelon muuttamiseen, jos tällainen muutos on tapahtunut**

S-Pankin toteuttamisperiaatteisiin ei ole tehty muutoksia, jotka olisivat johtaneet toteuttamispaikkojen luettelon muuttamiseen.

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

4.5.2019

Asiakkaan luokittelulla ei ole ollut 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. Meklaripalvelun toimeksiannoissa arvioidaan myös rahoitusvälineen likviditeettiä parhaan lopputuloksen varmistamiseksi.

Siinä tapauksessa, että asiakas antaa S-Pankille toimeksiannon toteutukseen liittyviä erityisiä ohjeita, toteutetaan toimeksianto näiden ohjeiden mukaisesti. Asiakkaan S-Pankille antamat erityiset ohjeet ovat aina ensisijaisia suhteessa S-Pankin toimeksiantojen toteuttamisperiaatteisiin.

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

S-Pankki seuraa toimeksiantojen toteuttamisperiaatteiden toimivuutta ja valvoo käyttämiensä yhteisöjen toteutuksen laatua säännöllisesti, vähintään kerran vuodessa. Kaupankäyntimenettelyjä ja toimeksiantojen toteuttamisen laatua arvioidaan muun muassa vertaamalla eri markkinapaikoilla toteutettuja toimeksiantoja muihin eri markkinapaikoilla kulloinkin toteutuneisiin kauppoihin ja vertaamalla vastapuolten kanssa tehtyjä kauppvoja muihin markkinoilta saataviin kauppvoja koskeviin tietoihin, mikäli mahdollista. Seurannalla pyritään parantamaan ja tehostamaan toimeksiantojen toteuttamisjärjestelyjä. Lisätietoja S-Pankin toimeksiantojen toteuttamista koskevista periaatteista on saatavilla osoitteessa: [https://dokumentit.s-pankki.fi/tiedostot/sijoittajatiedote\\_s-pankki.fi](https://dokumentit.s-pankki.fi/tiedostot/sijoittajatiedote_s-pankki.fi).

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

Tässä tarkoitettuja tietoja ei ole käytetty raportointiajanjakson aikana.