

## 1. JOHDANTO

S-Pankki Rahastoyhtiö Oy ("Rahastoyhtiö") on hallinnointiyhtiö, joka hallinnoi useita sijoitusrahastoja (UCITS) ja erikoissijoitusrahastoja (AIF). Rahastoyhtiö on ulkoistanut kaikkien hallinnoimiensa sijoitusrahastojen (UCITS) salkunhoidon S-Pankki Oyj:lle. Rahastojen salkunhoitajat ilmenevät S-Pankki-rahastojen rahastositteestä.

Näitä toimintaperiaatteita tulee noudattaa silloin, kun Rahastoyhtiön salkunhoitajat antavat toimeksiantoja Rahastoyhtiön hallinnoimien erikoissijoitusrahastojen (AIF) likvidien omistusten osalta sekä silloin, kun rahastojen salkunhoitajat antavat toimeksiantoja Rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen puolesta. Nämä toimintaperiaatteet pohjautuvat Komission direktiiviin 2010/43/EU ja Finanssivalvonnan sijoitusrahastotoimintaa koskevaan Määräykset ja ohjeet 3/2011-dokumenttiin.

## 2. TOIMINTAPERIAATTEET

### 2.1 Toimeksiantojen paras mahdollinen toteutus (Best Execution)

Rahastojen toimeksiantoja toteutettaessa tavoitteena on paras mahdollinen tulos rahastoille. Rahastoyhtiö huolehtii, että sen hallinnoimien rahastojen salkunhoitajilla on toimeksiantojen huolellista toteuttamista koskevat periaatteet. Lisäksi Rahastoyhtiö edellyttää, että salkunhoitajilla on niiden henkilöstöä koskeva kaupankäynnin ohjeistus.

Rahastojen sijoituspolitiikka ja säännöt määrittelevät kulloisellekin rahastolle mahdolliset sijoituskohteet. Rahastot voivat poiketa sijoituskohteiden osalta toisistaan, jolloin myös salkunhoitajien noudattamat menettelyt voivat poiketa toisistaan.

Toimeksiannot tulee hoitaa viipymättä ja toimeksiantoja tulee kohdella tasapuolisesti. Poikkeavat markkinaolosuhteet, toimeksiannon luonne sekä rahaston etu voivat vaikuttaa toimeksiannon hoitamiseen. Toteutuneet toimeksiannot tulee rekisteröidä ja allokoida oikein ja tästä saatavat rahoitusvälineet tai varat on ohjattava kyseessä olevan rahaston säilytykseen tai tilille.

Toimeksiannoista on kirjattava sääntelyn vaatimat tiedot ja ne tulee arkistoida sääntelyn edellyttämällä tavalla.

Mikäli samaan rahoitusvälineeseen kohdistuu useampi toimeksianto, tulee toimeksiantojen tasapuolinen kohtelu varmistaa yhdistämällä toimeksiannot. Yhdistämistä ei kuitenkaan tule tehdä, mikäli toimeksiantojen yhdistäminen on haitallista jollekin rahastolle, joka on yhdistelyssä mukana. Toimeksiantojen yhdistelystä on oltava erillinen ohjeistus, missä todetaan kaikki yhdistelyyn liittyvät relevantit seikat.

### 2.2 Toimeksiantojen toteutukseen liittyvien tekijöiden tärkeysjärjestys

Lähtökohtaisesti kaikkien rahoitusvälineiden osalta tärkeimpinä toteutukseen vaikuttavia tekijöitä ovat hinta ja kokonaiskustannus. Tämä varmistetaan kilpailuttamalla vastapuolet tai välittäjät. Kaikissa tilanteissa kilpailuttaminen ei ole rahaston edun mukaista. Tämä saattaa johtua toimeksiannon suuresta koosta, rahoitusvälineen heikosta likviditeetistä tai markkinaolosuhteista. Lisäksi pyritään minimoimaan markkinavaikutus erityisesti epälikvidien rahoitusvälineiden toimeksiannoissa. Myös salkunhoitajan erityiset ohjeet saattavat poiketa parhaan hinnan periaatteesta esimerkiksi likvidien varojen aikatauluihin liittyvissä kysymyksissä.

Lisäksi toimeksiannon toteutukseen vaikuttavia seikkoja ovat toteutumisen nopeus, toteutumisen ja selvityksen todennäköisyys ja täsmällisyys sekä toimeksiannon koko ja luonne. Erityisissä tilanteissa voi myös olla muita toteuttamiseen vaikuttavia olennaisia seikkoja.

Rahastojen salkunhoitaja valitsee toteutuspaikan ottaen huomioon edellä mainitut toteutukseen liittyvät tekijät ja pyrkii näin rahaston kannalta parhaaseen mahdolliseen toteutukseen. Osakkeisiin ja listattuihin johdannaisiin liittyvät toimeksiannot annetaan kolmannen osapuolen välitettäväksi. Välittäjää valittaessa huomio kiinnitetään parhaan mahdollisen tuloksen saavuttamiseen rahaston toimeksiannon osalta. Toimeksianto voidaan toteuttaa myös kauppapaikkojen ulkopuolella erityisesti joukkovelkakirjojen, valuuttojen ja ETF-rahastojen osalta, jolloin huomio kiinnitetään erityisesti vastapuoliriskiin.

Yllä mainittujen toimeksiantojen toteutukseen vaikuttavien seikkojen suhteellinen paino määräytyy salkunhoitajan harkinnan perusteella. Tähän vaikuttaa paljolti se, minkälaisilla markkinoilla kulloinkin kyseessä olevan rahaston arvopereilla käydään kauppaa.

### 2.3 Lisätiedot

Lisätietoja toimeksiantojen toteuttamisesta on saatavilla S-Pankista.