

## Toimeksiantojen toteuttamista koskevat toimintaperiaatteet – LähiTapiola Varainhoito Oy

### 1. Yleiset periaatteet toimeksiantojen toteuttamisessa

Alla määritellään menettelytavat, joita LähiTapiola Varainhoito Oy ("LähiTapiola Varainhoito") noudattaa ei-ammattimaisten tai ammattimaisten asiakkaiden ("asiakkaat") omaisuudenhoitoon liittyviin rahoitusvälineitä koskeviin päätöksiin tehdä kauppaa asiakkaan lukuun sekä LähiTapiola Varainhoidon asiakailta välitettäväksi vastaanottamiin toimeksiantoihin lukuun ottamatta toimeksiantoja, jotka koskevat sellaisten sijoitus- tai vaihtoehtorahastojen osuuksia, joilla ei käydä kauppaa markkinapaikalla. LähiTapiola Varainhoidon välittämien rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen toteuttamista koskevat erilliset toimintaperiaatteet. Toimeksiantojen välitystä muilla kuin erillisten periaatteiden tarkoittamilla rahasto-osuuksilla tarjotaan erittäin rajatusti.

Menettelytavat on kuvattu niiden rahoitusvälinelajien osalta, joilla LähiTapiola Varainhoito käy kauppaa asiakkaidensa lukuun tai joihin liittyen LähiTapiola Varainhoito voi vastaanottaa asiakkaan toimeksiannon välitettäväksi.

LähiTapiola Varainhoidon välittäessä toimeksiannon muiden yhteisöjen ("välittäjä") toteutettavaksi tai toteuttaessaan itse omaisuudenhoitajana tekemänsä kaupankäyntipäätöksen, LähiTapiola Varainhoito pyrkii toteuttamaan riittävät toimenpiteet päästäkseen asiakkaidensa kannalta parhaaseen mahdolliseen tulokseen ottaen huomioon toimeksiannon toteuttamisen kannalta olennaiset seikat, kuten hinnan, kustannukset, nopeuden, toteuttamisen ja toimituksen todennäköisyyden, suuruuden ja luonteen.

Asiakkaan LähiTapiola Varainhoidolle antamat erityiset ohjeet ovat aina ensisijaisia suhteessa näissä toimintaperiaatteissa yksilöityihin menettelytapoihin. Asiakkaan antamien erityisten ohjeiden noudattaminen saattaa kyseisten ohjeiden sisältämien tekijöiden osalta estää LähiTapiola Varainhoitoa toteuttamasta toimintaperiaatteiden mukaisia toimenpiteitä.

Periaatteita sovelletaan soveltuvin osin myös ns. konsultatiivisen omaisuudenhoidon yhteydessä, kun asiakas antaa sijoituskohdetta koskevan toimeksiannon LähiTapiola Varainhoidolle. Asiak-

kaan antamat toimeksiannot välitetään aina käytetyillä välittäjille toteuttavaksi, eikä LähiTapiola Varainhoito itse toteuta omaisuudenhoitoasiakkaan toimeksiantoja. Asiakkaan antamien toimeksiantojen osalta toimintaperiaatteissa kuvatut toimeksiantojen toteuttamismenettelyt eivät ole käytettävissä parhaan toteutuksen turvaamiseksi. Asiakasta informoidaan parhaaseen toteutukseen kohdistuvista rajoituksista, jos asiakkaan antama toimeksianto koskee sellaista rahoitusvälinettä, joita koskevat kaupankäyntipäätökset Varainhoito voi omaisuudenhoitajana toteuttaa markkinapaikalla (velkainstrumentit, ETF).

#### *Toimeksiantojen käsittely ja erilliset toimeksiantojen toteutustavat*

LähiTapiola Varainhoito antaa rahoitusvälineitä koskevat toimeksiannot ilman aiheetonta viivytystä käyttämilleen välittäjille toteutettavaksi. Velkainstrumenttien ja ETF-rahasto-osuuksien (Exchange Traded Fund) osalta LähiTapiola Varainhoito toteuttaa omaisuudenhoitajana tekemiään kaupankäyntipäätöksiä monenkeskisellä kauppapaikalla kauppapaikan sääntöjen mukaisessa tarjouspyyntömenettelyssä (Request-for-quote-menettely). Toteutus tehdään ilman aiheetonta viivytystä.

LähiTapiola Varainhoito voi tarvittaessa yhdistää asiakkaan toimeksiannon toisen asiakkaan tai LähiTapiola-rahaston toimeksiantoon sekä LähiTapiola-rahaston toimeksiannon toisen LähiTapiola-rahaston toimeksiantoon. Toimeksiannot voidaan yhdistää ainoastaan silloin, kun yhdistäminen ei ole kokonaisuutena arvioiden asiakkaan tai rahaston kannalta epäedullista. Yhdistäminen voi kuitenkin joissakin tapauksissa olla yksittäisen toimeksiannon kannalta epäedullista.

Muita kuin säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteena olevia rahasto-osuuksia koskevat toimeksiannot LähiTapiola Varainhoito antaa viipymättä suoraan tai kolmannen osapuolen kautta rahastoyhtiölle tai yhteissijoitusyhtiölle, joka hoitaa kyseistä rahastoa.

LähiTapiola Varainhoidon toimeksiantoja voidaan toteuttaa myös organisoitujen kaupankäyntipaikkojen ulkopuolella ns. OTC-kauppana silloin

kun asiakkaalta on saatu tätä koskien nimenomainen suostumus. Suostumusta ei tarvita, kun on kyse sellaisia OTC-instrumentteja koskevista toimeksiannoista, joita ei ole hyväksytty kaupankäynnin kohteeksi ja joilla ei käydä kauppaa kaupankäyntipaikalla. Tehdessään päätöksen käydä kauppaa kaupankäyntipaikan ulkopuolella, LähiTapiola Varainhoito tarkistaa, että asiakkaalle ehdotettu hinta on käypä, keräämällä kyseisen tuotteen hinnan arvioinnissa käytettyjä kaupankäyntitietoja. Toimeksiantojen toteuttaminen kauppapaikan ulkopuolella voi joissain tapauksissa lisätä toimeksiantoon liittyvää vastapuoliriskiä verrattuna tilanteeseen, jossa kauppa toteutetaan kauppapaikalla. LähiTapiola Varainhoidon antaessa toimeksiantoja toteutettavaksi kauppapaikan ulkopuolella tavoitteena on varmistaa asiakkaan edun toteutuminen ottaen huomioon muun muassa toteutushinta, toteutuksen nopeus, toteutumisen todennäköisyys ja kustannukset.

Toimeksianto voidaan tehdä välittäjän kautta tai markkinapaikalla toteuttamalla suoraan toisen asiakkaan toimeksiantoa vastaan, jos menettely katsotaan kokonaisarvioinnissa kaikkien kaupan osapuolina olevien asiakkaiden edun mukaiseksi ja huolehditaan siitä, että hinta heijastaa vallitsevaa markkinatilannetta.

## 2. Välittäjät ja kaupan vastapuolet

*Kokonaisarvioinnin perusteena olevat seikat ja tärkeysjärjestys välittäjien ja kaupan vastapuolten valinnassa*

LähiTapiola Varainhoito noudattaa alla rahoitusvälinelajikohtaisesti mainittua tärkeysjärjestystä ohjatessaan toimeksiantoja käyttämiensä välittäjien kautta toteutettavaksi ETA-alueen säännellyllä markkinalla (Suomessa Helsingin pörssi), monenkeskisellä kaupankäyntijärjestelmällä (MTF) (Suomessa Nasdaq Helsinki First North), organisoidulla kaupankäyntijärjestelmällä (OTF), ETA-alueen ulkopuolella olevilla säänneltyä markkinaa vastaavilla markkinapaikoilla tai tietyin edellytyksin organisoitujen kaupankäyntipaikkojen ulkopuolella (ns. OTC-kauppa), jolloin välittäjä voi toimia myös kaupan sisäisenä toteuttajana (systematic internaliser) toteuttaessaan toimeksiantoja, tarkoituksena saavuttaa asiakkaan etujen kannalta paras mahdollinen tulos huomioiden kuhunkin toimeksiantoon sopivimmaksi katsottu toteutusstrategia sekä muut olennaiset seikat.

Vastaavasti LähiTapiola Varainhoito noudattaa alla rahoitusvälinelajikohtaisesti mainittua tärkeysjärjestystä toteuttaessaan omaisuudenhoitajan tekemänsä sijoituspäätöksen velkainstrumentilla tai pörssilistatulla tuotteella, kuten ETF-rahaston osuudella, monenkeskisellä kaupankäyntijärjestelmällä (MTF) tai organisoidulla kaupankäyntijärjestelmällä (OTF) tarkoituksena

saavuttaa asiakkaan etujen kannalta paras mahdollinen tulos huomioiden kuhunkin toimeksiantoon sopivimmaksi katsottu toteutusstrategia sekä muut olennaiset seikat. Valitessaan toimeksianton toteutuspaikan LähiTapiola Varainhoito huomioi näiden periaatteiden mukaiset valintakriteerit. Toteuttaessaan toimeksiantoja menettelyssä, jossa LähiTapiola Varainhoito valitsee kaupan vastapuolen, esimerkiksi kaupankäyntipaikan sääntöjen mukainen tarjouspyyntömenettely (request-for-quote RFQ), LähiTapiola Varainhoito vertailee mahdollisia vastapuolia noudattaen näiden periaatteiden mukaisia valintakriteereitä, jotta saavutetaan asiakkaan kannalta paras tulos. Ennen toimeksianton toteuttamista kauppapaikalla voidaan käydä tarjousneuvotteluita vastapuolten kanssa, mikäli tämä on tarkoituksenmukaista asiakkaan kannalta parhaan lopputuloksen saavuttamiseksi (esimerkiksi epälikvidit rahoitusvälineet).

### 1. Oman pääoman ehtoiset instrumentit sekä osakejohdannaiset:

- todennäköinen toteutushinta ja toimeksianton toteuttamisesta aiheutuvat kustannukset (muodostuvat rahoitusvälineen hinnasta ja toimeksianton toteuttamisesta aiheutuvista kustannuksista, mukaan lukien mahdolliset verot);
- liiketoimen toteuttamisen ja toimituksen todennäköisyys;
- toimeksianton toteutumisen nopeus;
- toimeksianton suuruus ja luonne; ja
- mahdolliset muut sellaiset seikat, jotka LähiTapiola Varainhoito katsoo toimeksianton toteuttamisen kannalta kulloinkin olennaisiksi.

### 2. Velkainstrumentit:

- todennäköinen toteutushinta ja toimeksianton toteuttamisesta aiheutuvat kustannukset (muodostuvat rahoitusvälineen hinnasta ja toimeksianton toteuttamisesta aiheutuvista kustannuksista, mukaan lukien mahdolliset verot);
- toimeksianton toteutumisen nopeus;
- liiketoimen toteuttamisen ja toimituksen todennäköisyys;
- toimeksianton suuruus ja luonne; ja
- mahdolliset muut sellaiset seikat, jotka LähiTapiola Varainhoito katsoo kulloinkin olennaisiksi.

### 3. Korkojohdannaiset

- todennäköinen toteutushinta ja toimeksianton toteuttamisesta aiheutuvat kustannukset (muodostuvat rahoitusvälineen hinnasta ja toimeksianton toteuttamisesta aiheutuvista kustannuksista, mukaan lukien mahdolliset verot);
- toimeksianton toteuttamisen nopeus;
- liiketoimen toteuttamisen ja selvityksen todennäköisyys;

- toimeksiannon suuruus ja luonne; ja
- mahdolliset muut sellaiset seikat, jotka LähiTapiola Varainhoito katsoo toimeksiannon toteuttamisen kannalta kulloinkin olennaisiksi.

#### 4. Valuuttajohdannaiset:

- liiketoimen toteuttamisen ja selvityksen todennäköisyys;
- todennäköinen toteutushinta ja toimeksiannon toteuttamisesta aiheutuvat kustannukset (muodostuvat rahoitusvälineen hinnasta ja toimeksiannon toteuttamisesta aiheutuvista kustannuksista, mukaan lukien mahdolliset verot);
- toimeksiannon toteutumisen nopeus;
- toimeksiannon suuruus ja luonne; ja
- mahdolliset muut sellaiset seikat, jotka LähiTapiola Varainhoito katsoo kulloinkin olennaisiksi.

#### 5. Pörssilistatut tuotteet:

- toimeksiannon suuruus ja luonne;
- liiketoimen toteuttamisen ja selvityksen todennäköisyys;
- todennäköinen toteutushinta ja toimeksiannon toteuttamisesta aiheutuvat kustannukset (muodostuvat rahoitusvälineen hinnasta ja toimeksiannon toteuttamisesta aiheutuvista kustannuksista, mukaan lukien mahdolliset verot);
- toimeksiannon toteutumisen nopeus; ja
- mahdolliset muut sellaiset seikat, jotka LähiTapiola Varainhoito katsoo kulloinkin olennaisiksi.

Lähtökohtaisesti yllä kuvattu tärkeysjärjestys on sama riippumatta asiakkaan asiakasluokuksesta. Kokonaisarvioinnin perusteena olevien seikkojen tärkeysjärjestys voi kuitenkin vaihdella asiakkaan, toimeksiannon tai rahoitusvälineen ja toteuttamispaikan ominaispiirteiden mukaan, esimerkiksi silloin, kun kyseessä on suuri toimeksianto tai toimeksiannon kohteena on epälikvidi rahoitusväline. Edellä todetun lisäksi välittäjän tai kaupan vastapuolen valinnassa ja arvioinnissa huomiota kiinnitetään muun muassa välittäjän tai kaupan vastapuolen maineeseen toimialalla sekä tarjotun toimeksiantopalvelun laatutasoon, kuten toimeksiantojen selvityksen ja toimituksen laatuun.

#### *Välittäjien tai kaupan vastapuolten valinta*

LähiTapiola Varainhoito on valinnut käyttämänsä välittäjät ja kaupan vastapuolet huolellisesti ja arvioinut muun muassa välittäjän/vastapuolen mainetta toimialalla sekä tarjottavan kaupankäyntipalvelun laadukkuutta sekä toimeksiantojen toteutumisperiaatteiden mukaisten tekijöiden täyttymistä. LähiTapiola Varainhoito on varmistanut, että käytetyillä välittäjillä on toimeksiantojen toteuttamista koskevat toimintaperiaatteet ja että niissä mainitut kaupankäyntipaikat vastaavat LähiTapiola Varainhoidon näkemystä siitä, missä kokonaisuutena arvioiden voidaan

saavuttaa asiakkaan edun kannalta paras mahdollinen tulos. Toimeksiantoja ei anneta sellaisten välittäjien toteutettaviksi, joiden ei odoteta pääsevän asiakkaan edun mukaiseen lopputulemaan toimeksiannon toteutuksessa.

Ajantasainen listaus LähiTapiola Varainhoidon käyttämistä välittäjistä/vastapuolista on saatavilla osoitteessa: [www.lahitapiola.fi/tietoavarainhoidosta](http://www.lahitapiola.fi/tietoavarainhoidosta).

#### *Kaupankäyntipaikkojen valinta*

LähiTapiola Varainhoito on valinnut kaupankäyntipaikat, joiden osapuoli se on, huolellisesti ja varmistanut, että kaupankäyntipaikat vastaavat LähiTapiola Varainhoidon näkemystä siitä, missä kokonaisuutena arvioiden voidaan saavuttaa asiakkaan edun kannalta paras mahdollinen tulos. Erityisiä tekijöitä, jotka otetaan huomioon markkinapaikan valinnassa ovat markkinapaikan likviditeetti sekä toteutuksen ja selvityksen todennäköisyys mahdolliset muut sellaiset seikat, jotka LähiTapiola Varainhoito katsoo kulloinkin olennaisiksi.

### 3. **Markkinoiden tai järjestelmien toimintahäiriöiden vaikutukset**

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

### 4. **Seuranta**

LähiTapiola Varainhoito seuraa toimeksiantojen toteutumisperiaatteiden toteutumista ja arvioi käyttämiään välittäjiä/vastapuolia ja kaupankäyntipaikkoja. Toimintaperiaatteissa mainittujen välittäjien toteutuksen laatua arvioidaan muun muassa hintavaihtelurajojen avulla sekä poikkeamaraportteja hyödyntäen sen varmistamiseksi, että asiakkaan kannalta voidaan saavuttaa jatkuvasti paras mahdollinen tulos. Lisäksi LähiTapiola Varainhoito arvioi säännöllisesti ja vähintään kerran vuodessa sekä olennaisen muutoksen esiintyessä toimeksiantojen toteuttamista koskevien toimintaperiaatteittensa tehokkuutta, sisältöä ja asianmukaisuutta

LähiTapiola Varainhoito ilmoittaa lainsäädännön edellyttämät tiedot käyttämiään välittäjiä, kaupan vastapuolia ja toteutuspaikkoja sekä toteutuksen laatua koskien sekä toimeksiantojen toteuttamista koskeviin toimintaperiaatteisiin tehtävistä olennaisista muutoksista verkkosivullaan osoitteessa: [www.lahitapiola.fi/tietoavarainhoidosta](http://www.lahitapiola.fi/tietoavarainhoidosta). Muutokset toimintaperiaatteisiin tulevat voimaan sinä päivänä, kun ne julkaistaan verkkosivuilla.