

OP Kundtjänster Ab  
Verksamhetsprinciper vid omsorgsfullt ut-  
förande av order

OP Kundtjänster Ab

Best Execution

3.1.2018

## Verksamhetsprinciper vid omsorgsfullt utförande av order OP Kundtjänster Ab (Best Execution)

### 1 Inledning

I det här dokumentet fastställs de verksamhetsprinciper som OP Kundtjänster Ab (nedan OP Kundtjänster) iakttar för att för kunden uppnå bästa möjliga resultat då OP Kundtjänster i eget namn tar emot eller förmedlar icke-professionella och professionella kunders order som gäller köp, försäljning eller teckning av obligationslån samt utför order som gäller obligationslån (inklusive indexlån och strukturerade lån).

OP Kundtjänster kan anlita OP Företagsbanken Abp eller OP Kapitalförvaltning Ab för att genomföra order som kunden gett samt order som ansluter sig till kapitalförvaltning. OP Kundtjänster förmedlar i eget namn de order som gäller obligationslån som OP Kundtjänster tagit emot av kunderna till OP Företagsbanken Abp eller OP Kapitalförvaltning Ab eller utför ordena med dem. Utöver dem kan OP Kundtjänster i undantagsfall, då kundens fördel det kräver, utföra kunders order med kundens egen andelsbank. Den som utför en order kan antingen själv utföra kundens order eller förmedla ordern vidare inte endast till huvudmarknadsplatser utan också till MTF :ar, OTF :ar, andra förmedlare, internhandlare, marknadsgaranter och andra likviditetstillhandahållare. OP Företagsbanken Abp och OP Kapitalförvaltning Ab tillämpar i sådana fall på order från OP Kundtjänster sina egna verksamhetsprinciper vid omsorgsfullt utförande av order för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden.

Alla verksamhetsprinciper vid omsorgsfullt utförande av order som tillämpas av OP Gruppen finns på adressen <http://www.op.fi>.

### 2 Omständigheter att beakta vid bästa utförande av order och deras relativa betydelse

Vid utförande av order är bästa möjliga resultat alltid beroende av det totala vederlaget. Det totala vederlaget består av faktorerna nedan. Då en order utförs och vid valet av sättet, handelsplats, eventuell annan förmedlare eller OTC -motpart ska följande omständigheter beaktas i följande viktighetsordning:

- 1) priset på det finansiella instrumentet
- 2) egenskaperna hos det finansiella instrumentet
- 3) orderns storlek och art
- 4) hur snabbt ordern utförs
- 5) sannolikheten för att ordern utförs och avvecklas
- 6) kostnaderna i anslutning till utförandet och avvecklingen av ordern

Målet är att kundens order ska utföras till bästa möjliga pris. Vid bedömningen av priset beaktas också den direkta effekten på priset på det finansiella instrumentet som utförandet av ordern har. Om en viss produkt handlas endast på en marknadsplats eller om det vid OTC-handel finns endast en part på marknaden som fastställer ett pris, tas priset direkt från marknadsplatsen eller OTC-motparten i fråga.

Ett finansiellt instruments likviditet varierar mellan olika finansiella instrument. Handeln med olika finansiella instrument sker på olika marknadsplatser eller med OTC-motparter. Handelssättet påverkas av hur priset bestäms samt på hur ordern påverkar marknadspriset. De här är sådana egenskaper hos finansiella instrument som påverkar sättet för utförandet av ordern.

En orders storlek och art samt de egenskaper hos finansiella instrument som nämns ovan inverkar tillsammans på hur ordern utförs.

Hur snabbt en order utförs har betydelse för det finansiella instrumentets prisvariationer och bestämningen av priset på det finansiella instrumentet, och det inverkar på hur ordern utförs.

Sannolikheten för att ordern utförs bedöms för marknadsplatsernas och OTC-motparternas del som en del av den regelbundna bedömningen av utförandet av order. Sannolikheten för avveckling bedöms genom att följa upp avvecklingsförmågan hos de handelsplatser, förmedlare och OTC-motparter som anlitas.

De kostnader som uppkommer för kunden då transaktioner utförs och avvecklas kan påverka vilken marknadsplats som en order utförs på i fall där det är möjligt att utföra ordern inte endast genom OTC-handel utan även på en reglerad marknad eller en multilateral handelsplattform.

Om order hos OP Gruppen utförs delvis eller helt genom ett företag som ingår i OP Gruppen självt blir motpart för kunden, ska det ses till att priset avspeglar det marknadsläge som råder.

OP Kundtjänster har bedömt att det i regel kommer att få bästa möjliga totala vederlag för kunden då det utför order själv eller förmedlar order till OP Företagsbanken Abp eller OP Kundtjänster Ab för att utföras i eget namn. Hur förmånligt det totala vederlaget blir påverkas bl.a. av kostnadsminskningar i avgifter som ansluter sig till avveckling av order och datasystem som gör det möjligt att förmedla och följa upp order i realtid. Dessutom kan man på det här sättet på bästa möjliga sätt utföra små och olikvida order samt transaktioner för en stor mängd kunder effektivt och snabbt samt i enlighet med alla kunders intresse.

### 3 Instruktioner som kunden gett

Om kunden ger en instruktion som gäller en order eller en bestämd del av en order, ska man i första hand iaktta den instruktion som kunden gett. De särskilda instruktioner som kunden gett kan förhindra eller begränsa möjligheterna att iaktta de här verksamhetsprinciperna samt hindra och begränsa OP Kundtjänster att uppnå bästa möjliga totala vederlag för kunden.

### 4 Finansiella instrument och handelsplatser

#### 4.1 Handel utanför fondbörser eller handelsplatser (OTC)

OP Kundtjänster handlar normalt med obligationslån endast utanför handelsplatser (fondbörs, MTF, OTF), dvs. bilateralt mellan parterna i transaktionen (sk. OTC-handel). Det är också möjligt att handeln sker på en reglerad marknad, på multilaterala handelsplattformar (MTF) eller organiserade handelsplattformar (OTF) eller att handelsaktiviteten varierar mellan dem. OP Kundtjänster följer upp och bedömer var handeln med finansiella instrument som avses i det här stycket ska ske för att uppnå bästa möjliga totala vederlag för kunden. Uppgifter om de handelsplatser som ska användas uppges i den förteckning som nämns i punkt 6.

Vid OTC-handel ska för det finansiella instrumentet skaffas ett priserbjudande som antingen är riktigt eller bindande av en sådan tredje part som bedriver OTC-handel med sådana finansiella instrument. Om en eller flera OTC-motparter ger priserbjudanden för det finansiella instrumentet, ska priserbjudanden inhämtas från flera OTC-motparter och transaktioner göras med den OTC-motpart som man bedömer att ger bästa möjliga totala vederlag för kunden. Efter det ingås ett avtal antingen genom att OP Kundtjänster godkänner det bindande priserbjudande som OTC-motparten gett eller genom att OTC-motparten fastställer ett pris för OP Kundtjänster, som sedan godkänns, eller genom att det med en tredjeman och OP Kundtjänster avtalas om övriga villkor för affärstransaktionen. I sådana fall utför OP Kundtjänster kundens order genom att ingå ett avtal med en OTC-motpart. Då ordern är genomförd, kommer den tillbaka till OP Kundtjänster via systemet. OP Kundtjänster utför transaktionen med kunden till samma pris som transaktionen skett till på marknaden.

Om endast ett företag som ingår i OP Gruppen ger det finansiella instrumentet ges ett pris, ska transaktionen genomföras till ett pris som kan grundas på marknadsläget. Prissättningen grundar sig på de utomstående referenspris som finns att få och som kan tillämpas på ifrågavarande finansiella instrument. Dessutom beaktas i prissättningen bland annat kostnaderna för eget kapital, motpartsrisken och de kostnader som eventuellt förorsakas av att ett instrument upprättas eller av den marknadsriskposition som eventuellt tagits i samband med att instrumentet tillhandahålls kunderna.

OP Kundtjänster handlägger kundernas OTC-order genom att konkurrensutsätta dem på marknaden och utföra orderna på bästa möjliga sätt för kunden. Vissa produkter har endast en möjlig motpart, vilket betyder att order som gäller dem inte kan konkurrensutsättas på marknaden. Sådana produkter är till exempel strukturerade produkter som OP Företagsbanken Abp satt i omlopp, såsom indexlån.

#### 4.2 2 Handel på reglerade marknader, multilaterala handelsplattformar (MTF) och organiserade handelsplattformar

I undantagsfall, då ifrågavarande finansiella instrument är föremål för handel på en reglerad marknad, kan en order som gäller obligationslån utföras på något annat sätt än bilateralt mellan parterna på en handelsplats, dvs. antingen på en reglerad marknad, på en MTF och/eller en OTF.

Om order utförs på handelsplatser, ska de utföras på sådana handelsplatser där OP Kundtjänster har bedömt att det i regel får bästa möjliga totala vederlag för kunden.

#### 5 Sammanslagning av order och transaktioner samt åtgärder vid undantagsfall

OP Kundtjänster kan utföra en order eller en transaktion i delar genom att använda en eller flera handelsplatser eller sätt att utföra dem. En order eller en transaktion kan sammanslås antingen med order från andra kunder, handelsintressen eller med OP Kundtjänsters egna transaktioner. En sammanslagning kan ske endast då OP Kundtjänster tror att det är osannolikt att sammanslagningen som helhet är oförmånlig för kunden. En sammanslagning kan dock i vissa fall vara oförmånlig i fråga om en enskild order eller ett enskilt kundintresse.

I undantagsfall, såsom vid störningar på handelsplatserna eller i OP Kundtjänsters handelssystem, kan OP Kundtjänster avvika från de verksamhetsprinciper som nämns i det här dokumentet, om OP Kundtjänster anser att det är nödvändigt.

#### 6 Handelsplatser, anlitate förmedlare och OTC-motparter

En förteckning över de handelsplatser, viktigaste förmedlare och OTC-motparter som anlitas vid respektive tidpunkt finns enligt typ av finansiella instrument på webbsidan <http://www.op.fi/>.

De förmedlare som anlitas på de handelsplatser som finns på listan samt OTC-motparterna har bedömts uppnå bästa möjliga totala vederlag för kunden.

#### 7 Bedömning och uppföljning av kvaliteten på verksamhetsprinciperna och utförandet av order

OP Kundtjänster ska regelbundet, minst en gång om året, bedöma och följa upp att verksamhetsprinciperna vid utförande av order är tidsenliga. Genom uppföljningen ska OP Kundtjänster ha som mål att för-bättra och effektivisera sina handelsarrangemang. OP Kundtjänster bedömer bland annat de handelsplatser, förmedlare och OTC-motparter som den anlitar för att uppnå bästa möjliga totala vederlag för kunden.

Dessutom följer OP Kundtjänster regelbundet upp hur marknaden utvecklas och var handeln med olika finansiella instrument vid respektive tidpunkt äger rum. Handeln äger rum endast på de handelsplatser och med de OTC-motparter, via vilka det är möjligt att få bästa möjliga pris med beaktande av storleken på ordern och det finansiella instrumentets egenskaper. Om handeln sker som OTC-handel som handel mellan en kund och OP Kundtjänster, ska OP Kundtjänster regelbundet följa upp att transaktionerna med kunderna sker till ett pris som grundar sig på marknadsläget. OP Kundtjänster bedömer regelbundet sina handelsförfaranden och kvaliteten på utförandet av order. OP Kundtjänster bedömer regelbundet kvaliteten på utförandet av order. Sättet för bedömningen av kvaliteten på utförandet av order beror på det finansiella instrumentets egenskaper och på var handeln med det finansiella instrumentet sker. Order som OP Kundtjänster har utfört på olika handelsplatser jämförs med transaktioner vid respektive tidpunkt på andra marknadsplatser. Transaktioner med OTC-motparter jämförs med uppgifter om OTC-transaktioner på andra marknader. Sättet för bedömningen av verksamhetsprinciperna vid utförande av order bedöms också regelbundet som en del av OP Kundtjänsters interna kontroll.