

OP YRITYSPANKKI OYJ:N VALUUTTAKAUPANKÄYNNIN JA VALUUTTATOIMEKSIANTOJEN TOTEUTUKSEN KÄYTÄNNÖT

JOHDANTO

OP Yrityspankki Oyj ("OP Yrityspankki") on allekirjoituksellaan sitoutunut kansainväliseen valuuttakaupan eettiseen ohjeistukseen, FX Global Codeen ("Code"). Code on laadittu keskuspankkien ja markkinatoimijoiden yhteistyönä Baselin pankkivalvontakomitean suunnitelmien pohjalta ja se on julkaistu toukokuussa 2017 tarkoituksenaan muodostua yhtenäiseksi ja kiinteäksi osaksi valuutta- ja valuuttajohdannais-tukkumarkkinaa.

Tämä dokumentti määrittelee Yrityspankin käytännöt valuuttakaupankäynnissä ja kuvaa Yrityspankin tapaa toimia markkinaosapuolien toimeksiantoja toteuttaessaan. Yrityspankki on sitoutunut toimimaan avoimesti, yhdenmukaisesti ja reilusti sekä noudattamaan Coden periaatteita.

Code toimii lisäyksenä ja tarkennuksena vallitsevaan lainsäädäntöön – tapoja ja käytäntöjä voidaan muuttaa tulevaisuudessa johtuen muutoksista markkinakäytännöissä tai valuuttakauppaa koskevista lainsäädännöissä.

ASIAKASKAUPANKÄYNTI JA -HINNOITTELU

Yrityspankki tekee rahoitusvälinettä tai valuuttakauppaa koskevan liiketoimen aina omaan lukuunsa ja tarjoaa sitovan hinnan asiakkaalle kokonaishintana (kokonaiskurssina) tai hinnanerona (spread). Tämä hinta tai hinnanero sisältää liiketoimeen liittyvät kustannukset, palkkiot ja katteet. Hinnoitteluun vaikuttavat tekijät sisältävät muun muassa transaktioiden monimutkaisuuden, markkinoiden likviditeetin, selviytysriskin, luottoriskin, pääomavaateen, transaktioiden elinkaaren aikana Yrityspankille koituvat kustannukset sekä muut asiakkuuteen tai markkinatilanteeseen liittyvät tekijät.

VALUUTTAKAUPANKÄYNNIN TOTEUTUS

Yrityspankki toimii asiakasvaluuttakaupankäynnissä vastapuolena omaan lukuunsa toteuttaen asiakkaiden sekä muiden markkinaosapuolten toimeksiantoja ja hallitakseen omaa kaupankäyntivarastoaan. Yrityspankin hinnoittelujärjestelmät ovat auki 07:00-23:00 välisenä aikana (paikallista aikaa) arkipäivisin. Asiakkaiden toimeksiantoja hinnoiteltaessa Yrityspankki voi omaa harkintavaltaansa käyttäen hyödyntää pankin omaa kaupankäyntivarastoa markkinatilanteesta riippuen. Asiakastoimeksiantojen toteutukseen saattavat vaikuttaa sen hetkinen markkinalikviditeetti, kauppaerän koko suhteessa markkinaerän kokoon, oman kaupankäyntivaraston käyttäminen toteutukseen sekä muut tekijät. Yrityspankki voi myös toteuttaa omia toimeksiantoja hallitakseen omia riskejään – omien markkinariskien hallinnan toimeksiantoilla voi olla vaikutusta myös muiden toimeksiantojen toteutumiseen.

Yrityspankki pyrkii kaikessa kaupankäynnissään olemaan vaikuttamatta markkinahinnan virheelliseen muodostumiseen. Kaupankäynnin aikaansaama markkinariskin

siirtyminen markkinaosapuolten kesken tapahtuu, kun asiakas on pyytänyt pankin edustajalta sitovan hinnan (firm price), vahvistanut tahtonsa kaupan toteuttamiseksi kyseisellä hinnalla ja Yrityspankki edustaja on vahvistanut kaupan toteuttamisen kyseisellä hinnalla. Omassa kaupankäynnissään Yrityspankki käyttää suoria vastapuolia, single bank-järjestelmiä, multibank-järjestelmiä sekä muita sähköisiä yhteyksiä (API).

TOIMEKSIANNOT

Yrityspankki ottaa vastaan asiakkaiden valuuttatoimeksiantoja harkintansa mukaan. Toimeksiannoksi kutsutaan tapahtumaa, jossa asiakas jättää vahvistetun pyynnön ostaa tai myydä rahoitusinstrumenttia tietyin ennalta määritetyin ehdoin ja eroa normaalista kaupankäynnistä, jossa asiakkaalla oikeus hyväksyä tai hylätä Yrityspankin antama sitova hinta, hinnanero tai kurssi.

TOIMEKSIANTOJEN TYPIT

Asiakkaan tulee toimeksiantoa jätettäessä tarkalleen määritellä kaikki kaupan toteutukseen tarvittavat ehdot: esimerkiksi pääoma, hinta, voimassaoloaika, suunta.

Parhaaseen mahdolliseen hintaan – toimeksianto:

Asiakas voi pyytää Yrityspankkiatoteuttamaan toimeksiannon asiakkaan puolesta. Toteuttaessaan toimeksiantoa Yrityspankki huomioi toteutukseen vaikuttavat tekijät, kuten vallitsevan likviditeetin, markkinoiden syvyyden ja yleisen markkinatilanteen ja toteuttaa toimeksiannon harkintansa ja asiantuntemuksensa mukaan parhaan hinnan saavuttamiseksi. Tällöin asiakas luopuu oikeudestaan hyväksyä tai hylätä lopullinen hinta.

Rajahintainen toimeksianto (voiton kotiutus, tappion rajaus)

Rajahintaisella toimeksiannolla (Limit, Take profit, Stop Loss) tarkoitetaan sellaisen toimeksiannon jättämistä, jonka tavoitehinta (tavoitekurssi) asetetaan sellaiselle tasolle, joka poikkeaa nykyisestä markkinahinnasta. Jättäessään rajahintaista toimeksiantoa asiakkaan tulee olla tietoisia siitä, että asiakas luopuu välittömän toteutuksen varmuudesta. Jos tavoitehintaa saavutetaan, toimeksianto toteutetaan, mikäli Yrityspankilla on valmius toteuttaa toimeksianto vaaditulla kohdehinnalla huomioiden asiakaskohtainen marginaali.

Fixing Orders

Asiakkaat voivat jättää ns. fixing-toimeksiantoja, jotka toteutetaan asiakkaan haluamaan kellonaikaan (esim. WM – fixing). Näissä toimeksiannoissa ostetaan tai myydään tietty nimellissumma asiakkaan pyytämällä benchmark/fixing-kurssilla. Kaikkien Fixing-toimeksiantojen osalta Yrityspankki toimii omaan lukuunsa. Fixing-toimeksiannot toteutetaan aina kokonaisuudessaan.

TOIMEKSIANTOJEN PRIORISOINTI JA TOTEUTUSTAVAT

Yrityspankki käyttää toimeksiantojen toteutuksessa aikapriorisointia, jos useampi markkinaosapuoli jättää samaan valuuttapariin saman markkinatason toimeksianton. Tällöin ensimmäisenä tulee toteutetuksi ensimmäisenä vastaanotettu toimeksianto.

Yrityspankki voi yhdistää samanlaisia toimeksiantoja keskenään ja toteuttaa ne tarvittaessa joko kokonaisuudessaan tai osittain. Yrityspankki pyrkii aina valitsemaan asiakkaalle paremman lopputuleman aikaansaavan tavan toteuttaa samanlaiset toimeksiannot.

Toimeksiannot voidaan toteuttaa joko manuaalisesti tai elektronisesti; toimeksianton toteutustavalla voi olla vaikutusta toimeksiantojen toteutukseen ja/tai toteutus hintaan. Toimeksiantojen toteutukseen vaikuttavat tekijät ovat kuvattu kohdassa -valuuttakaupankäynnin toteutus.

Kaikki vahvistetut ja vastaanotetut toimeksiannot sisältävät ajallisen toteutusketjun toimeksianton vastaanottamisesta aina kaupan toteutukseen asti. Asiakkaan muuttaessa alkuperäisiä toimeksiantoja muuttuu samalla toimeksianton aikapriorisointi. Toimeksianton muutos on verrattavissa uuden toimeksianton jättämiseen toteutuksen priorisoinnin näkökulmasta.

Mikäli asiakas antaa toimeksiantoa tai sen tiettyä osaa koskevan erityisen ohjeen, Yrityspankki noudattaa ensisijaisesti asiakkaan antamaa ohjetta. Asiakkaan antamat erityiset ohjeet saattavat estää tai rajoittaa Yrityspankkia noudattamasta tässä dokumentissa kuvattuja toimintaperiaatteita ja saavuttamasta asiakkaan kannalta parasta mahdollista tulosta. Erityiset ohjeet tulee antaa toimeksiantoa jätettäessä tallentavalla välineellä.

TOIMEKSIANTOJEN SUOJAAMINEN ENNENAIKAISESTI

Lähtökohtaisesti Yrityspankki ei suojaa muiden markkinaosapuolen tai asiakkaiden jättämiä toimeksiantoja etukäteen (pre-hedging). Mikäli toimeksianton toteuttaminen saattaa aiheuttaa markkinahäiriöitä johtuen markkinoiden likviditeetistä tai poikkeuksellisesti markkinatilanteesta, Yrityspankki on yhteydessä toimeksianton jättäneeseen markkinaosapuoleen ja sopii toimeksianton toteuttamisen yksityiskohdista tallentavilla välineillä.

ELEKTRONINEN KAUPANKÄYNTI JA TOIMEKSIANTOJEN HYVÄKSYMISPROSESSI

Kaikki Yrityspankin valuuttavalikoimassa olevat toimitettavat valuutat kuuluvat elektronisen kaupankäynnin piiriin. Kaikkien valuuttatuotteiden hinnoittelu on indikatiivista ennen kuin asiakas kysyy sitovaa hintaa – hinnoittelun ollessa indikatiivista Yrityspankilla on halutessaan oikeus poistaa, hyväksyä tai olla hyväksymättä asiakkaan kauppapyyntö.

Asiakkaan kysyessä sitovaa hintaa (RFQ) elektronisia kanavia pitkin, Yrityspankki aloittaa välittömästi pyynnön saatuaan kaupan hyväksymisprosessin, joka sisältää muun muassa asiakasmäärittelyt, kaupankäyntilimiittien riittävyden ja hinnoittelupyynnön parametrien tarkistuksen sekä mahdollisen prosessiviiveen aiheuttaman

OP-Julkinen
20.11.2019

arbitraasi-mahdollisuuden estämisen. Kaikkien hyväksymisprosessiin liittyvien ehtojen tulee täyttyä ennen kaupan lopullista hyväksyntää.

Yrityspankki käyttää kaupanhyväksymisprosessin aikana hinnoittelutoleranssia, jolla varmistetaan hyväksymisprosessin päätyttyä markkinahinnan oikeellisuus. Mikäli markkinahinnat ovat kaupan hyväksymisprosessin aikana muuttuneet hyväksymisprosessin aikana vähemmän kuin hinnoittelutoleranssin rajat, kauppa hyväksytään. Hinnoittelutoleranssi toimii asiakkaan suuntaan symmetrisesti sekä suotuisassa että epäsuotuisassa markkinaliikkeessä asiakkaan suuntaan.

Kaupankäynnin hyväksymisprosessin ainoana tarkoituksena on varmistaa markkinahintojen oikeellisuus. Hyväksymisprosessin aikana Yrityspankki ei hyödynnä asiakastoimeksiannosta saatavaa informaatiota.

ETURISTIRIIDAT JA LUOTTAMUKSELLINEN INFORMAATIO

Tarjotessamme asiakkaillemme monialaisia palveluita Yrityspankki toimii heihin nähden useassa eri roolissa, mikä saattaa johtaa eturistiriitoihin. Eturistiriidat pyritään aina tunnistamaan ja ehkäisemään eturistiriitatilanteet ennalta.

Tilanteissa, joissa eturistiriitoja ei voida välttää, noudatetaan OP Ryhmän eturistiriitojen hallintaan ja korruption estämiseen liittyvää ohjeistusta. Lisäksi mahdolliset eturistiriitatilanteet käsitellään sekä dokumentoidaan asianmukaisesti. Asiakkaan etu voi olla ristiriidassa työntekijän, hallintohenkilön, toisen asiakkaan tai OP Ryhmän edun kanssa. Mikäli eturistiriidan katsotaan syntyneen, Yrityspankki antaa asiakkaalle riittävät tiedot tilanteen yksityiskohdista ja syistä ennen asiakkaaseen vaikuttaviin toimenpiteisiin ryhtymistä.

Yrityspankki kunnioittaa pankkialaisuutta, asiakastietojen luottamuksellisuutta sekä sopimusten salassapitovelvoitteita kaikessa toiminnassamme. Käytämme asiakkaisiin liittyviä tietoja, jotka auttavat meitä palvelemaan asiakkaitamme paremmin. Keräämme ja käytämme näitä tietoja harkiten tuotteiden ja palveluiden kehittämiseen.

Kaikkien markkinaosapuolten tietoja käsitellään ainoastaan siten, mikä on työtehtävien hoidon kannalta tarpeellista. Yrityspankki huolehtii tietojen oikeasta ja prosessien sekä ohjeiden mukaisesta käytöstä niiden elinkaaren ajan. Asiakastiedon lisäksi Yrityspankin liiketoiminta ja sen työntekijöitä sekä hallinnon edustajia koskeva tieto on luottamuksellista