

Analyysi Säästöpankkien asiakkaiden
arvopaperitoimeksiantojen välittämisestä ja
toteuttamisesta vuodelta 2022

Analyyysi Säästöpankkien asiakkaiden arvopaperitoimeksiantojen toteutusten laadusta vuodelta 2022

Tämä raportti on kooste rahoitusvälineitä koskevien, asiakkaiden arvopaperitoimeksiantojen välittämisestä ja toteuttamisesta vuonna 2022. Raportti perustuu sijoituspalvelulain (747/2012) 10 luvun 8.6 §:ään sekä komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/576 ("RTS 28") artiklaan 3.

Tässä raportissa Säästöpankkien Keskuspankki Suomi Oyj ("Säästöpankkien Keskuspankki") julkistaa käyttämiensä toteuttamipaikkojen ja välittäjien toteutusten laatua koskevan arvioinnin.

Sijoituspalveluyritysten on asetuksen mukaan julkaistava rahoitusvälinelajeittain kooste analyysistä ja päätelmistä, joita ne ovat tehneet seurattuaan yksityiskohtaisesti toteutusten laatua toteuttamipaikoissa, joissa ne ovat toteuttaneet kaikki asiakastoimeksiannot edellisenä vuonna.

Vuonna 2022 Säästöpankkien Keskuspankki on välittänyt toteutettavaksi Säästöpankkien asiakkaiden toimeksiantoja, jotka ovat koskeneet seuraavia rahoitusvälinelajeja; pörssilistatut osakkeet, talletustodistukset, ETF:t sekä strukturoidut tuotteet. Näin ollen muita rahoitusvälinelajeja ei käsitellä tässä koosteessa.

Raportin perusteella sijoittajien on mahdollista muodostaa käsitys toteuttamisstrategioista ja välineistä, joita käytetään asianomaisten toteuttamipaikkojen toteutusten laadun arvioimiseen.

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

Säästöpankkien toimeksiantojen toteuttamisperiaatteissa kuvataan ne menettelytavat, joita Säästöpankit noudattavat vastaanottaessaan ja edelleen välittäessään asiakkaidensa puolesta julkisen kaupankäynnin kohteena olevia arvopapereita koskevia toimeksiantoja päästäkseen asiakkaidensa kannalta parhaaseen mahdolliseen lopputulokseen. Kulloinkin voimassa olevat toimeksiantojen toteuttamisperiaatteet ovat saatavilla pankin verkkosivuilla osoitteessa: <https://www.saastopankki.fi/fi-fi/saastaminen-ja-sijoittaminen/osakesijoittaminen>.

Asiakkaan kannalta parhaimman mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi, Säästöpankkien Keskuspankin on toimeksiantojen toteutuksessa todettu ottaneen huomioon seuraavat seikat tässä tärkeysjärjestyksessä:

1. Hinta
2. Nopeus
3. Liiketoimen toteutumisen tai selvittämisen todennäköisyys
4. Toimeksiannon koko
5. Toimeksiannon kustannukset
6. Muut seikat

Näiden tekijöiden tärkeysjärjestys saattaa vaihdella seuraavista toteutuskriteereistä riippuen: asiakkaan ominaispiirteet, asiakasluokittelu mukaan lukien, toimeksiannon ominaispiirteet

toimeksiannon kohteena olevan rahoitusvälineen ominaispiirteet, niiden toteuttamispaikkojen ominaispiirteet, joihin toimeksianto voidaan ohjata toteutettavaksi sekä muut sellaiset seikat, jotka pankki katsoo toimeksiannon toteuttamisen tai välittämisen kannalta olennaiseksi.

Hinta on yleensä kaikkein tärkein huomioon otettava tekijä arvioitaessa toimeksiannon toteutusta näiden periaatteiden mukaisesti. Tietyissä markkinatilanteissa tai rahoitusvälineissä muut kriteerit saattavat kuitenkin nousta hintaa merkittävämmiksi tekijöiksi, kun haetaan toimeksiantokohtaisesti parasta toteutusta asiakkaalle. Välittäjäkumppani arvioi itsenäisesti toimeksiannon toteuttamiskriteereiden tärkeysjärjestyksen, mikäli Säästöpankki ei ole saanut asiakkaaltaan erityisiä ohjeita toimeksiannon toteuttamiseksi. Asiakkaan Säästöpankille antamat erityiset ohjeet ovat aina ensisijaisia suhteessa toimeksiantojen toteuttamisperiaatteisiin.

Pörssilistatut osakkeet, talletustodistukset ja ETF:T:

Säästöpankkien Keskuspankki on käyttänyt pörssilistattuja osakkeita, talletustodistuksia ja ETF:iä koskevissa toimeksiannoissa välittäjänä Skandinaviska Enskilda Banken AB:ia (publ) ("SEB"). Toimeksiantojen toteutuksessa SEB on hyödyntänyt SOR -palvelua (Smart Order Routing).

Strukturoidut rahoitusvälineet:

Säästöpankkien Keskuspankki on käyttänyt strukturoituja rahoitusvälineitä koskevissa toimeksiannoissa välittäjänä Danske Bank A/S, Suomen sivuliikettä. Strukturoiduilla rahoitusvälineillä tarkoitetaan tässä rahoitusvälineitä, jotka eivät ole kaupankäynnin kohteena kaupankäyntipaikalla ja/tai niillä ei käydä säännöllisesti kauppaa kaupankäyntipaikalla. Strukturoitujen rahoitusvälineiden kaupat toteutetaan kaupankäyntipaikan ulkopuolella niin sanottuna "OTC"-kauppana (OTC- Over The Counter).

Ennen kaupankäyntiä Säästöpankki on antanut asiakkailleen strukturoidusta rahoitusvälineestä viitteellisen, Danske Bankista saadun hintaindikaation. Mikäli asiakas on hyväksynyt hintaindikaation, on hän antanut toimeksiannon, joka on välitetty edelleen Danske Bankille toteutettavaksi. Säästöpankkien Keskuspankki ei anna hintaindikaatioita / tarjouksia, vaan hinnoittelu perustuu Danske Bankin antamaan arvioon.

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

Toimeksiantojen toteuttamisessa käytettyihin toteuttamispaikkoihin tai välittäjinä käytettyihin Skandinaviska Enskilda Banken AB:iin tai Danske Bank A/S:ään 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

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

4. Selvitys tekijöistä, jotka johtivat sijoituspalveluyrityksen toteuttamisperiaatteisiin kirjatun toteuttamispaikkojen luettelon muuttamiseen, jos tällainen muutos on tapahtunut

Vuonna 2022 ei ole tehty muutoksia toteuttamispaikkojen luettelon.

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

Säästöpankkien Keskuspankki on käsitellyt ei-ammattimaisia ja ammattimaisia asiakkaita samalla tavoin välittäessään näiden toimeksiantoja. Näin ollen asiakkaiden luokittelulla ei ole ollut vaikutusta toimeksiantojen toteuttamista 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**

Asiakkaan toimeksiantojen toteuttamisessa noudatetaan ensisijaisesti asiakkaan pankille antamia ohjeita. Mikäli asiakkaan pankille antama ohje estää Säästöpankkia noudattamasta toimeksiantojen toteuttamisperiaatteitaan, saattaa se estää asiakkaan kannalta parhaan mahdollisen lopputuloksen saavuttamisen.

Muussa tapauksessa Säästöpankkien Keskuspankki soveltaa asiakkaan toimeksiantojen toteuttamisessa toimeksiantojen toteuttamisperiaatteitaan.

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

Säästöpankkien Keskuspankki ei ole vuonna 2022 käyttänyt tässä tarkoitettuja tietoja.

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

Säästöpankkien Keskuspankki ei ole vuonna 2022 käyttänyt tässä tarkoitettuja tietoja.

Rahoitusvälinelaji	Listatut osakkeet ja talletustodistukset	Likviditeettiryhmä 1-2, Ei-ammattimaiset asiakkaat			
Ilmoitus, jos edellisvuonna keskimäärin < 1 kauppapankkipäivää kohden	Ei				
Viisi kaupankäyntivolyymilla mitattuna tärkeintä toteuttamispaikkaa (alenevassa järjestyksessä) LEI	Osuus kaupankäyntivolyymista ilmaistuna prosenttiosuutena kyseisen lajin kokonaisvolyymista	Osuus toteutetuista toimeksiannoista ilmaistuna prosenttiosuutena kyseisen lajin toimeksiantojen kokonaislukumäärästä	Passiiviset toimeksiannot prosenttiosuus	Aggressiiviset toimeksiannot prosenttiosuus	Kohdennetut toimeksiannot prosenttiosuus
Skandinaviska Enskilda Banken Ab (F3JS33DEI6XQ4ZBPTN86)	100 %	100 %	-	-	-

Rahoitusvälinelaji	Listatut osakkeet ja talletustodistukset	Likviditeettiryhmä 1-2, Ammattimaiset asiakkaat			
Ilmoitus, jos edellisvuonna keskimäärin < 1 kauppapankkipäivää kohden	Kyllä				
Viisi kaupankäyntivolyymilla mitattuna tärkeintä toteuttamispaikkaa (alenevassa järjestyksessä) LEI	Osuus kaupankäyntivolyymista ilmaistuna prosenttiosuutena kyseisen lajin kokonaisvolyymista	Osuus toteutetuista toimeksiannoista ilmaistuna prosenttiosuutena kyseisen lajin toimeksiantojen kokonaislukumäärästä	Passiiviset toimeksiannot prosenttiosuus	Aggressiiviset toimeksiannot prosenttiosuus	Kohdennetut toimeksiannot prosenttiosuus
Skandinaviska Enskilda Banken Ab (F3JS33DEI6XQ4ZBPTN86)	100 %	100 %	-	-	-

Rahoitusvälinelaji	Listatut osakkeet ja talletustodistukset	Likviditeettiryhmä 3-4, Ei-ammattimaiset asiakkaat			
Ilmoitus, jos edellisvuonna keskimäärin < 1 kauppapankkipäivää kohden	Ei				
Viisi kaupankäyntivolyymilla mitattuna tärkeintä toteuttamispaikkaa (alenevassa järjestyksessä) LEI	Osuus kaupankäyntivolyymista ilmaistuna prosenttiosuutena kyseisen lajin kokonaisvolyymista	Osuus toteutetuista toimeksiannoista ilmaistuna prosenttiosuutena kyseisen lajin toimeksiantojen kokonaislukumäärästä	Passiiviset toimeksiannot prosenttiosuus	Aggressiiviset toimeksiannot prosenttiosuus	Kohdennetut toimeksiannot prosenttiosuus
Skandinaviska Enskilda Banken Ab (F3JS33DEI6XQ4ZBPTN86)	100 %	100 %	-	-	-

Rahoitusvälinelaji	Listatut osakkeet ja talletustodistukset	Likviditeettiryhmä 3-4, Ammattimaiset asiakkaat			
Ilmoitus, jos edellisvuonna keskimäärin < 1 kauppapankkipäivää kohden	Kyllä				
Viisi kaupankäyntivolyymilla mitattuna tärkeintä toteuttamispaikkaa (alenevassa järjestyksessä) LEI	Osuus kaupankäyntivolyymista ilmaistuna prosenttiosuutena kyseisen lajin kokonaisvolyymista	Osuus toteutetuista toimeksiannoista ilmaistuna prosenttiosuutena kyseisen lajin toimeksiantojen kokonaislukumäärästä	Passiiviset toimeksiannot prosenttiosuus	Aggressiiviset toimeksiannot prosenttiosuus	Kohdennetut toimeksiannot prosenttiosuus
Skandinaviska Enskilda Banken Ab (F3JS33DEI6XQ4ZBPTN86)	100 %	100 %	-	-	-

Rahoitusvälinelaji	Listatut osakkeet ja talletustodistukset	Likviditeettiryhmä 5-6, Ei-ammattimaiset asiakkaat			
Ilmoitus, jos edellisvuonna keskimäärin < 1 kauppapankkipäivää kohden	Ei				
Viisi kaupankäyntivolymilla mitattuna tärkeintä toteuttamispaikkaa (alenevassa järjestyksessä) LEI	Osuus kaupankäyntivolymista ilmaistuna prosenttiosuutena kyseisen lajin kokonaisvolymista	Osuus toteutetuista toimeksiannoista ilmaistuna prosenttiosuutena kyseisen lajin toimeksiantojen kokonaislukumäärästä	Passiiviset toimeksiannot prosenttiosuus	Aggressiiviset toimeksiannot prosenttiosuus	Kohdennetut toimeksiannot prosenttiosuus
Skandinaviska Enskilda Banken Ab (F3JS33DEI6XQ4ZBPTN86)	100 %	100 %	-	-	-

Rahoitusvälinelaji	Listatut osakkeet ja talletustodistukset	Likviditeettiryhmä 5-6, Ammattimaiset asiakkaat			
Ilmoitus, jos edellisvuonna keskimäärin < 1 kauppapankkipäivää kohden	Kyllä				
Viisi kaupankäyntivolymilla mitattuna tärkeintä toteuttamispaikkaa (alenevassa järjestyksessä) LEI	Osuus kaupankäyntivolymista ilmaistuna prosenttiosuutena kyseisen lajin kokonaisvolymista	Osuus toteutetuista toimeksiannoista ilmaistuna prosenttiosuutena kyseisen lajin toimeksiantojen kokonaislukumäärästä	Passiiviset toimeksiannot prosenttiosuus	Aggressiiviset toimeksiannot prosenttiosuus	Kohdennetut toimeksiannot prosenttiosuus
Skandinaviska Enskilda Banken Ab (F3JS33DEI6XQ4ZBPTN86)	100 %	100 %	-	-	-

Rahoitusvälinelaji	Pörssilistatut tuotteet (ETF)	Ei-ammattimaiset asiakkaat			
Ilmoitus, jos edellisvuonna keskimäärin < 1 kauppapankkipäivää kohden	Ei				
Viisi kaupankäyntivolymilla mitattuna tärkeintä toteuttamispaikkaa (alenevassa järjestyksessä) LEI	Osuus kaupankäyntivolymista ilmaistuna prosenttiosuutena kyseisen lajin kokonaisvolymista	Osuus toteutetuista toimeksiannoista ilmaistuna prosenttiosuutena kyseisen lajin toimeksiantojen kokonaislukumäärästä	Passiiviset toimeksiannot prosenttiosuus	Aggressiiviset toimeksiannot prosenttiosuus	Kohdennetut toimeksiannot prosenttiosuus
Skandinaviska Enskilda Banken Ab (F3JS33DEI6XQ4ZBPTN86)	100 %	100 %	-	-	-

Rahoitusvälinelaji	Pörssilistatut tuotteet (ETF)	Ammattimaiset asiakkaat			
Ilmoitus, jos edellisvuonna keskimäärin < 1 kauppapankkipäivää kohden	Kyllä				
Viisi kaupankäyntivolymilla mitattuna tärkeintä toteuttamispaikkaa (alenevassa järjestyksessä) LEI	Osuus kaupankäyntivolymista ilmaistuna prosenttiosuutena kyseisen lajin kokonaisvolymista	Osuus toteutetuista toimeksiannoista ilmaistuna prosenttiosuutena kyseisen lajin toimeksiantojen kokonaislukumäärästä	Passiiviset toimeksiannot prosenttiosuus	Aggressiiviset toimeksiannot prosenttiosuus	Kohdennetut toimeksiannot prosenttiosuus
Skandinaviska Enskilda Banken Ab (F3JS33DEI6XQ4ZBPTN86)	100 %	100 %	-	-	-

Rahoitusvälinelaji	Strukturoidut tuotteet	Ei-ammattimaiset asiakkaat			
Ilmoitus, jos edellisvuonna keskimäärin < 1 kauppa pankkipäivää kohden	Kyllä				
Viisi kaupankäyntivolyyymilla mitattuna tärkeintä toteuttamispaikkaa (alenevassa järjestyksessä) LEI	Osuus kaupankäyntivolyyymista ilmaistuna prosenttiosuutena kyseisen lajin kokonaisvolyyymista	Osuus toteutetuista toimeksiannoista ilmaistuna prosenttiosuutena kyseisen lajin toimeksiantojen kokonaislukumäärästä	Passiiviset toimeksiannot prosenttiosuus	Aggressiiviset toimeksiannot prosenttiosuus	Kohdennetut toimeksiannot prosenttiosuus
Danske Bank A/S (MAES062Z21O4RZ2U7M96)	100 %	100 %	-	-	-

Rahoitusvälinelaji	Strukturoidut tuotteet	Ammattimaiset asiakkaat			
Ilmoitus, jos edellisvuonna keskimäärin < 1 kauppa pankkipäivää kohden	Kyllä				
Viisi kaupankäyntivolyyymilla mitattuna tärkeintä toteuttamispaikkaa (alenevassa järjestyksessä) LEI	Osuus kaupankäyntivolyyymista ilmaistuna prosenttiosuutena kyseisen lajin kokonaisvolyyymista	Osuus toteutetuista toimeksiannoista ilmaistuna prosenttiosuutena kyseisen lajin toimeksiantojen kokonaislukumäärästä	Passiiviset toimeksiannot prosenttiosuus	Aggressiiviset toimeksiannot prosenttiosuus	Kohdennetut toimeksiannot prosenttiosuus
Danske Bank A/S (MAES062Z21O4RZ2U7M96)	100 %	100 %	-	-	-