

Nordea – Toimeksiantojen toteutusperiaatteet

1. tammikuuta 2022

Nordea Bank Oyj:n konsernijohtaja on hyväksynyt nämä periaatteet konsernin johtoryhmässä. Periaatteet on päivitetty viimeksi tammikuussa 2022.

1. Toimeksiantojen toteutusperiaatteiden tarkoituksena on varmistaa jatkuvasti, että asiakkaiden toimeksiantojen toteutus johtaa parhaisiin mahdollisiin tuloksiin

Näissä toimeksiantojen toteutusperiaatteissa kerrotaan, miten Nordea Bank Oyj (”Nordea”) pyrkii jatkuvasti tarjoamaan asiakkailleen parhaita mahdollisia tuloksia toteuttaessaan tai välittäessään asiakkaiden rahoitusvälineisiin liittyviä toimeksiantoja Euroopan talousalueella, kuten rahoitusvälineiden markkinoista annetussa direktiivissä 2014/65/EY (”MiFID”) määrätään. Näitä toimeksiantojen toteutusperiaatteita noudetaan tässä kuvatussa laajuudessa, kun asiakas käy kauppaa Nordean kanssa tai kun Nordea toteuttaa salkunhoitopalveluun liittyviä toimeksiantoja. Nordean tarjoamia palveluja koskevat myös asiaankuuluvat sovellettavat ehdot.

Nordea on sääntelyn alaisena sijoituspalveluyrityksenä velvollinen toteuttamaan toimeksiannot huolellisesti ja suorittamaan riittävät toimenpiteet, joilla varmistetaan, että tulos on asiakkaan kannalta paras mahdollinen, kun toteutetaan ja välitetään eteenpäin asiakkaiden rahoitusvälineitä koskevia toimeksiantoja. Nordean on otettava huomioon tietyt toimeksiantojen toteutukseen liittyvät tekijät ja kriteerit sekä määriteltävä niiden suhteellinen tärkeys ja lisäksi huomioitava toteutustavat ja sopivan markkinapaikan valinta. Nämä esitetään myöhemmin tässä asiakirjassa.

Näistä toimeksiantojen toteutusperiaatteista on laadittu erityisesti vähittäisasiakkaille (ei-ammattimaiset asiakkaat) tarkoitettu yhteenveto, joka on saatavilla osoitteessa www.nordea.com/mifid/.

Nämä toimeksiantojen toteutusperiaatteet on tarkoitettu luettavaksi yhdessä jäljempänä lueteltujen liitteiden kanssa. Liitteet kattavat eri rahoitusvälinelajit, ja kussakin liitteessä määritellään kyseisen rahoitusvälineen toteutusperiaatteiden noudattaminen, toteutukseen liittyvien tekijöiden tärkeysjärjestys, toimeksiantoja koskeva prosessi, käytettävät markkinapaikat sekä se, miten Nordea seuraa toimeksiantojen toteutuksen tehokkuutta:

- osakkeiden käteiskauppa (osakkeet, pörssinoteeratut tuotteet ja osaketalletustodistukset)
- velkainstrumentit (korkoinstrumentit)
- luottojohdannaiset (luottoriskinvaihtosopimukset, CDS)
- korkojohdannaiset
- valuuttatuotteet
- strukturoidut velkakirjat
- noteeratut osakejohdannaiset
- muut OTC-kaupat.

2. Ohjeiden soveltamisala

Huolellista toteutusta koskevia vaatimuksia sovelletaan seuraaviin sijoituspalveluihin: i) toimeksiantojen toteutus asiakkaiden puolesta, ii) asiakkaiden toimeksiantojen vastaanotto ja siirto ja iii) salkunhoito. Huolellista toteutusta sovelletaan MiFID-direktiivissä määriteltyihin rahoitusvälineisiin.

2.1 Ei-ammattimaiset asiakkaat

Ei-ammattimaisten asiakkaiden kohdalla Nordea on velvollinen noudattamaan huolellisen toteutuksen periaatteita rahoitusvälineitä koskevien toimeksiantojen toteutuksessa. Huolellisen toteutuksen periaatteita ei kuitenkaan noudateta niissä harvinaisissa tilanteissa, joissa Nordea vastaanottaa tarjouspyyntöjä ja joissa asiakas ei ole riippuvainen siitä, että Nordea turvaa asiakkaan edun toimeksiannon hinnoittelussa ja muissa tärkeissä seikoissa.

2.2 Ammattimaiset asiakkaat

Ammattimaisten asiakkaiden kohdalla Nordea on velvollinen noudattamaan huolellisen toteutuksen periaatteita rahoitusvälineitä koskevien toimeksiantojen toteutuksessa lukuun ottamatta tilanteita, joissa Nordea toimeksiantoja vastaanottaessaan arvioi, että asiakkaat eivät ole riippuvaisia siitä, että Nordea noudattaa huolellisen toteutuksen periaatteita.

Nordea ottaa arviossaan huomioon seuraavat neljä tekijää¹ kokonaisuutena ja määrittelee niiden perusteella, onko ammattimainen asiakas riippuvainen siitä, että Nordea turvaa asiakkaan edun:

- Kumpi osapuoli toimii toimeksiannon alullepanijana. Kun Nordea ottaa yhteyttä asiakkaaseen ja ehdottaa toimeksiantoa, on todennäköisempää, että Nordea on velvollinen noudattamaan huolellisen toteutuksen periaatteita. Kun toimeksiannon alullepanija on asiakas, ei ole kovin todennäköistä, että asiakas olisi riippuvainen siitä, että Nordea noudattaa huolellista toteutusta.
- Kyseiseen rahoitusvälineeseen liittyvä markkinakäytäntö. Kun markkinakäytäntönä on, että asiakas pyytää tarjousta useammalta yhtiöltä, hän ei voi odottaa, että Nordea on velvollinen noudattamaan huolellisen toteutuksen periaatteita.
- Hinnoittelun suhteellinen läpinäkyvyys markkinoilla. Markkinoilla, joilla hinnat eivät ole helposti asiakkaan saatavilla, mutta ovat Nordean saatavilla, on todennäköisempää, että Nordea on velvollinen noudattamaan huolellisen toteutuksen periaatteita.
- Nordean antamat tiedot (kun Nordea on nimenomaisesti sopinut tarjoavansa asiakkaalle toimeksiannon huolellisen toteutuksen).

2.3 Hyväksytyt vastapuolet ja liiketoiminta, joka ei kuulu MiFID-direktiivin

¹ EU-komission vuonna 2007 esittelemä niin sanottu nelivaiheinen testi

piiriin

Nordea ei ole velvollinen tarjoamaan toimeksiantojen toteutusperiaatteiden mukaista huolellista toteutusta hyväksytyille vastapuolille tai kun on kyse liiketoiminnasta, joka ei kuulu MiFID-direktiivin piiriin. Nordea toimii silti aina reilusti, rehellisesti ja ammattitaitoisesti ja asiakkaiden etujen mukaisesti.

2.4 Toteutussopimus

Nordealla on oikeus milloin tahansa ja mistä tahansa syystä kieltäytyä toteuttamasta toimeksiantoa. Kun Nordea on ohjannut toimeksiannon markkinapaikalle, mutta sitä ei ole vielä toteutettu, Nordea voi lisäksi jälkikäteen peruuttaa tai hylätä tällaisen toimeksiannon, jos markkinapaikka hylkää tai peruuttaa sen sääntöjensä mukaisesti (esimerkiksi kun toimeksiannon rajahinta poikkeaa olennaisesti osto- ja myyntitarjousten senhetkisestä hintaerosta).

Nordea ilmoittaa asiasta, jos se ei pysty toteuttamaan jotakin toimeksiantoa.

3. Toimeksiannon toteutukseen liittyvät tekijät, kokonaistulos ja eri tekijöiden tärkeysjärjestys

3.1 Toimeksiannon toteutukseen liittyvät tekijät

Nordea ottaa seuraavat tekijät huomioon päättäessään toimeksiannon toteutustavasta:

- hinta – käypä hinta, jolla rahoitusvälinettä koskeva toimeksianto toteutetaan
- kulut – kaikki toimeksiannon toteutukseen liittyvät kulut, mukaan lukien epäsuorat kulut, kuten mahdollinen markkinavaikutus, suorat ulkoiset kulut, kuten valuutanvaihto- ja selvityspalkkiot, sekä suorat sisäiset kulut, jotka koostuvat palkkiosta tai kurssierosta syntyvästä Nordean omasta palkkiosta
- toimeksiannon toteutuksen nopeus – aika, jonka toimeksiannon toteutus kestää
- toteutuksen ja selvityksen todennäköisyys – todennäköisyys, jolla Nordea pystyy toteuttamaan toimeksiannon
- toimeksiannon koko – asiakkaalle toteutettavan toimeksiannon koko, joka vaikuttaa toimeksiannon hintaan (tämä koskee tyypillisesti vain suuria toimeksiantoja)
- kaikki muut mahdolliset tekijät, jotka vaikuttavat toimeksiannon toteutukseen (esimerkiksi markkinavaikutus) – miten tietyt toimeksiantoon liittyvät seikat voivat vaikuttaa tapaan, jolla toimeksianto toteutetaan huolellisesti.

3.2 Hinnoittelu

Nordea soveltaa seuraavaa käytäntöä toimeksiantojen hintojen määrittelyssä. Kokonaishinta asiakkaalle koostuu perushinnasta ja siihen lisättävistä kuluista ja maksuista:

- Perushinta: hinta, joka Nordean olisi maksettava suojatakseen toimeksiannon pankkienvälisillä markkinoilla tai muilla ulkopuolisilla kaupankäyntipaikoilla (joko toteutunut tai arvioitu hinta). Perushinta sisältää mahdolliset oikaisut, jotka liittyvät Nordean näkemykseen markkinariskitekijöistä ja siihen, miten Nordea pyrkii asemoitumaan markkinoilla tällaisten riskitekijöiden mukaisesti.
- Kulut ja maksut: Tähän sisältyvät kaikki kulut ja maksut, jotka liittyvät Nordean tai kolmannen osapuolen toteuttamaan toimeksiantoon.

3.3 Ei-ammattimaiset asiakkaat – kokonaistulos

Kun Nordea toteuttaa toimeksiannon ei-ammattimaisen asiakkaan puolesta, huolellinen toteutus määritellään kokonaistuloksen² perusteella.

Nopeus, toteutuksen ja selvityksen todennäköisyys, toimeksiannon koko ja luonne, markkinavaikutukset ja muut välilliset kulut voidaan asettaa etusijalle ennen välitöntä hintaa ja kuluja vain, jos niillä on merkittävä vaikutus siihen, että ei-ammattimaiselle asiakkaalle saadaan paras mahdollinen kokonaistulos.

3.4 Ammattimaiset asiakkaat – toimeksiannon toteutukseen liittyvien tekijöiden tärkeysjärjestys

Nordea käyttää kohtuulliseksi katsottua harkintaa määritellessään toimeksiannon toteutukseen liittyvien tekijöiden tärkeysjärjestystä asiakkaan ja toimeksiannon luonteen, kyseessä olevan rahoitusvälineen ja markkinapaikkojen sekä vallitsevien markkinaolosuhteiden mukaan.

3.5 Erityiset olosuhteet

Nordea voi erityisissä olosuhteissa poiketa toimeksiannon toteutukseen liittyvien tekijöiden tärkeysjärjestyksestä. Erityiset olosuhteet voivat liittyä toimeksiannon erityisen suureen kokoon tai epälikvidiyteen, siihen, pidetäänkö toimeksiannon toteutuksen varmuutta ja markkinavaikutuksia tärkeinä tai siihen, että vaikeat markkinahäiriöt estävät Nordeaa noudattamasta näissä toimeksiantojen toteutusta koskevissa periaatteissa määriteltyä tärkeysjärjestystä.

4. Erilaiset toimeksiantojen toteutustavat ja erityisohjeet

4.1 Toimeksiantojen toteutus markkinapaikalla

Kun Nordea käy kauppaa asiakkaan kanssa, se voi oman harkintansa mukaan toteuttaa toimeksiannon itse tai siirtää sen toiselle välittäjälle/rahoituslaitokselle toteutettavaksi.

Kun Nordea toteuttaa toimeksiannon, se käyttää välittäjiä, joilla on erityiset ja riittävät

² Rahoitusvälineen hinta, johon lisätään toimeksiannon toteutukseen liittyvät kulut. Kuluihin sisältyvät kaikki toimeksiannon toteutukseen suoraan liittyvät kulut, joita asiakkaalle koituu (kuten markkinapaikan kulut, selvityskulut ja muut toimeksiannon toteutuksen yhteydessä kolmansille osapuolille maksetut kulut).

järjestelyt huolellisen toteutuksen varmistamiseksi. Saatuaan toimeksiannon, johon näitä toimeksiantojen toteutusperiaatteita sovelletaan, Nordea ohjaa toimeksiannon pääsääntöisesti markkinapaikalle, joka on valittu näiden periaatteiden mukaisesti.

Päätös siitä, miten toimeksiannot toteutetaan mahdollisesti useilla markkinapaikoilla, riippuu monesta eri tekijästä. Näitä tekijöitä ovat esimerkiksi toimeksiannon tyyppi, annetut erityisohjeet, markkinapaikan soveltuvuus tai toimeksiantotyypin saatavuus.

Nordea voi toteuttaa toimeksiannon yhdellä markkinapaikalla (säännelty markkinapaikka, Multilateral Trading Facility (MTF) -markkinapaikka tai muu organisoitu markkinapaikka (OTF)) tai ohjata sen yhdelle välittäjälle tai käyttää automaattisia toimeksiantojen ohjausjärjestelmiä tai algoritmeihin perustuvia toimeksiannon toteutusratkaisuja riippuen toimeksiannon ominaispiirteistä.

Kun käytetään automaattisia toimeksiantojen ohjausjärjestelmiä ja/tai algoritmeihin perustuvia toimeksiannon toteutusratkaisuja, toimeksiannot ohjataan markkinapaikoille riippuen useista muuttujista, kuten rahoitusvälineen tyypistä, annetuista erityisohjeista ja markkinatilanteesta.

Toimeksiantoja voidaan muuttaa niiden voimassaoloaikana esimerkiksi muuttamalla volyymijakaumaa eri markkinapaikkojen välillä, mikäli tämä katsotaan tarkoituksenmukaiseksi, jotta toimeksianto voidaan toteuttaa huolellisesti.

4.2 Toteutus OTC-kaupan kautta

Nordea voi asiakkaan suostumuksella toteuttaa toimeksiantoja markkinapaikkojen ulkopuolella Nordean omaa salkkua vastaan (OTC-kauppa). Suostumusta ei tarvita, kun on kyse sellaisia OTC-instrumentteja koskevista toimeksiannoista, joita ei ole hyväksytty kaupankäynnin kohteeksi ja joilla ei käydä kauppaa markkinapaikalla.

Nordea toimii tiettyjen rahoitusvälineiden kohdalla sisäisenä toteuttajana (systematic internaliser³) toteuttaessaan toimeksiantoja. Nordea voi myös toteuttaa toimeksiannon Nordean omaa salkkua vastaan markkinatakaajana tai likviditeetin tarjoajana. Kun Nordea toteuttaa toimeksiantoja omaa salkkuaan vastaan, asiakkaalla on Nordeaa koskeva vastapuoliriski.

4.3 Toimeksiannon toteutus välittäjien kautta

Mikäli Nordea ei ole jäsen toimeksiannolle sopivalla markkinapaikalla, toimeksianto toteutetaan välittäjän kautta. Välittäjä toteuttaa toimeksiannon sopivalla markkinapaikalla tai vaihtoehtoisesti siirtää sen kolmannelle osapuolelle. Välittäjä on yleensä luottolaitos, sijoituspalveluyritys tai vastaava.

Toteuttaessaan toimeksiantoja välittämällä ne kolmansille osapuolille Nordea ryhtyy

³ Nordean toimintaa sisäisenä toteuttajana koskevat periaatteet ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.com/mifid.

riittäviin toimenpiteisiin valitakseen välittäjän, joka noudattaa jatkuvasti huolellisen toteutuksen periaatteita.

4.4 Toimeksiantojen yhdistäminen ja jakaminen

Nordea toteuttaa asiakkaiden samankaltaiset toimeksiannot yleensä järjestyksessä. Kaikki asiakkaiden toimeksiannot käsitellään oikea-aikaisesti ottaen huomioon toimeksiannon luonne ja vallitsevat markkinaolosuhteet, elleivät asiakkaan antamat ohjeet tai asiakkaan etu edellytä muuta.

Nordea voi yhdistää asiakkaan toimeksiannon toteutettavaksi samaan aikaan kuin toisen asiakkaan toimeksianto tai Nordean omaa salkkua koskeva kauppa. Toimeksiantoja yhdistetään vain, jos on epätodennäköistä, että siitä aiheutuisi kokonaisuutena arvioiden haittaa asiakkaille, joiden toimeksiannot on tarkoitus yhdistää. On kuitenkin mahdollista, että toimeksiantojen yhdistäminen on haitallista yksittäisen toimeksiannon näkökulmasta.

Yhdistetty toimeksianto, joka on toteutunut, jaetaan asiakkaille toteutuneiden kauppojen keskihintaan. Mikäli toimeksianto on toteutunut vain osittain, jakosuhte määräytyy alkuperäisten yhdistettyjen toimeksiantojen suhteellisen koon mukaisesti. Jos asiakkaan toimeksianto on yhdistetty Nordean omaa salkkua koskevaan kauppaan ja yhdistetty toimeksianto on toteutunut vain osittain, toteutuneet kaupat jaetaan ensisijaisesti asiakkaalle.

4.5 Erityisohjeet

Jos asiakas on antanut Nordealle erityisiä ohjeita rahoitusvälinettä koskevan toimeksiannon toteutuksesta osittain tai kokonaan, Nordea noudattaa näitä ohjeita. Asiakkaan antamat erityisohjeet menevät näiden toimeksiantojen toteutusperiaatteiden edelle. Tämä tarkoittaa, että Nordea ei välttämättä voi asiakkaan antamien erityisohjeiden vuoksi noudattaa näissä periaatteissa määriteltyjä menettelytapoja, vaan sen on täytettävä velvollisuutensa saavuttaa paras mahdollinen lopputulos toteuttaessaan toimeksiantoa noudattamalla erityisohjeita.

Jos asiakkaan antamat erityisohjeet koskevat vain osaa toimeksiannosta, Nordean on sovellettava toimeksiantojen toteutusperiaatteita siihen osaan toimeksiantoa, jota asiakkaan antamat erityisohjeet eivät koske.

Esimerkkejä erityisohjeista ovat tilanteet, joissa asiakas pyytää Nordeaa toteuttamaan toimeksiannon tiettyyn hintaan tai tietyllä markkinapaikalla.

5. Markkinapaikan/välittäjän valinta

5.1 Markkinapaikat

Nordea tekee toimeksiannon toteutukseen sopivia markkinapaikkoja valitessaan kaikki

kohtuullisiksi katsottavat toimet, jotta valituksi tulevat markkinapaikat, jotka johdonmukaisesti tarjoavat parhaan mahdollisen tuloksen.

Erityisiä tekijöitä, jotka otetaan huomioon markkinapaikkaa valittaessa, ovat ensisijaisesti markkinapaikan likviditeetti (osto- ja myyntitarjousten hintaero, markkinoiden syvyys, markkinaosuus jne.) sekä toteutuksen ja selvityksen todennäköisyys. Lisäksi otetaan huomioon muut Nordean olennaisiksi katsomat olosuhteet. Valitessaan markkinapaikkoja Nordea analysoi niiden julkaisemia neljännesvuosittaisia toimeksiantojen toteutuksen laaturaportteja ja arvioi ja vertailee markkinapaikkoja niiden perusteella.

Ajantasainen luettelo tärkeimmistä Nordean käyttämistä markkinapaikoista on saatavilla osoitteessa www.nordea.com/mifid.

5.2 Välittäjät

Nordea valitsee huolellisesti ne välittäjät, joille se siirtää toimeksiantoja. Valinta perustuu säännölliseen arviointiin siitä, miten välittäjät pystyvät tarjoamaan huolellisen toteutuksen ja varmistamaan, että Nordea voi täyttää lain ja säännösten mukaiset velvoitteensa ja noudattaa näitä toteutusperiaatteita.

Valitessaan välittäjää Nordea ottaa edellä mainittujen tekijöiden lisäksi huomioon kulloinkin tärkeiksi katsomansa tekijät. Tällainen tekijä voi olla esimerkiksi Nordean yleinen arvio välittäjästä ja tämän luotettavuudesta tai se, mitkä markkinapaikat ovat välittäjän käytettävissä.

Nordea voi oman harkintansa mukaan antaa välittäjälle erityisiä ohjeita esimerkiksi toimeksiannon toteuttamisesta tietyllä markkinapaikalla toimeksiannon huolellisen toteuttamisen varmistamiseksi.

6. Varaumat ja seikat, joihin Nordea ei voi kohtuudella vaikuttaa

Mikäli esiintyy järjestelmähäiriöitä, epävakautta tai katkoksia tai mikäli markkinaolosuhteet ovat poikkeukselliset eikä Nordea voi kohtuudella vaikuttaa niihin, Nordea voi toteuttaa toimeksiantoja muilla markkinapaikoilla kuin mitä on lueteltu osoitteessa www.nordea.com/mifid.

Nordea voi tällaisissa poikkeuksellisissa tilanteissa myös toteuttaa tai välittää toimeksiantoja muiden kuin näiden toimeksiantojen toteutusta koskevien periaatteiden mukaisesti. Nordea pyrkii tällaisissa tapauksissa kaikin mahdollisin keinoin toteuttamaan toimeksiannon vaihtoehtoisella tavalla asiakkaan edun mukaisesti ja tämän kannalta parhailla mahdollisilla ehdoilla.

7. Seuranta ja periaatteiden tarkistaminen

Nordea arvioi jatkuvasti strategiaansa, toimeksiantojen toteutusperiaatteita,

markkinapaikkoja ja välittäjiä, joille Nordea siirtää toimeksiantoja toteutettavaksi, ja dokumentoi arvioinnin tulokset. Näin varmistetaan toimeksiantojen parhaat mahdolliset tulokset.

Nordea julkaisee raportin toimeksiantojen toteutuksen laadusta, kun Nordea toimii markkinapaikkana, tiedot tärkeimmistä käytetyistä markkinapaikoista sekä yhteenvedon toimeksiantojen toteutuksen tuloksista, kun on käytetty näitä markkinapaikkoja. Asiakirjat ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.com/mifid.

7.1 Periaatteiden tarkistaminen ja niihin tehdyistä muutoksista tiedottaminen

Nordea tarkistaa nämä toimeksiantojen toteutusperiaatteet sekä toimeksiantojen huolelliseen toteutukseen liittyvät järjestelyt vähintään kerran vuodessa ja aina, kun tapahtuu olennaisia muutoksia.

Nordea ilmoittaa toimeksiantojen toteutukseen liittyvissä järjestelyissä ja näissä toteutusperiaatteissa tapahtuvista olennaisista muutoksista asiakkaille, joiden kanssa pankilla on asiakassuhde.

Olennaisiksi muutokseksi katsotaan merkittävä tapahtuma, joka voi vaikuttaa huolellisen toteutuksen parametreihin, joita ovat esimerkiksi kulut, hinta, nopeus, toteutuksen ja selvityksen todennäköisyys, toimeksiannon koko ja luonne tai muu toimeksiannon toteutuksen kannalta olennainen tekijä.

Markkinapaikan tai välittäjän lisäämistä tai poistamista ei yleensä pidetä olennaisena muutoksena, ellei kyseessä ole jokin tärkeimmistä markkinapaikoista/välittäjistä, joita Nordea käyttää tietyn lajin rahoitusvälineitä koskevien toimeksiantojen toteutuksessa. Muutoksista, jotka eivät ole olennaisia, tiedotetaan ainoastaan osoitteessa www.nordea.com/mifid.

8. Raportointivelvollisuudet

Nordea julkaisee verkkosivuillaan kunkin rahoitusvälineluokan osalta tiedot viidestä tärkeimmästä markkinapaikasta ja välittäjästä, joita se käyttää toteuttaessaan asiakkaiden toimeksiantoja tai välittäessään niitä. Julkistettaviin tietoihin sisältyvät rahoitusvälinelaji, markkinapaikan tai välittäjän nimi ja tunnustekoodi sekä toteutettujen toimeksiantojen volyyymi ja lukumäärä prosentteina koko toteutetusta volyyymistä ja toimeksiantojen kokonaismäärästä.

Lisäksi Nordea julkaisee kunkin rahoitusvälineluokan osalta yhteenvedon toimeksiantojen toteutuksen laadun yksityiskohtaisen seurannan pohjalta tekemistään analyyseistä ja johtopäätöksistä. Seuranta koskee markkinapaikkoja, joilla Nordea on toteuttanut toimeksiannot edellisen vuoden aikana.

Sisäisenä toteuttajana (systematic internaliser) tai markkinatakaajana / muuna likviditeetin tarjoajana Nordea julkaisee neljännesvuosittain tiedot markkinapaikan

tyypistä ja rahoitusvälinelajista, hintatiedot kunakin kaupankäyntipäivänä, jona rahoitusvälineellä on käyty kauppaa, kulut, jotka Nordea on perinyt Nordeaa markkinapaikkana käyttäneiltä asiakkailta sekä toimeksiannon toteutuksen todennäköisyyden kunakin kaupankäyntipäivänä sovellettavan lainsäädännön mukaisesti. Tiedot annetaan kustakin markkinasegmentistä, jolla Nordea toimii, sekä kustakin rahoitusvälineestä.

9. Suostumus

Nordean asiakkaiden on hyväksyttävä nämä toimeksiantojen toteutusperiaatteet sekä kyseessä olevan välityspalvelun ehdot, jotta Nordea voi tarjota toimeksiantojen toteutuspalvelua. Jos asiakas ei ole aikaisemmin hyväksynyt näitä toimeksiantojen toteutusperiaatteita, asiakas hyväksyy nämä periaatteet toimittaessaan toimeksiannon Nordean toteutettavaksi.

Lisätietoja saa omalta asiakasvastuulliselta johtajaltasi Nordeassa.

Liite toimeksiantojen toteutusperiaatteisiin – osakkeiden käteiskauppa

1. tammikuuta 2022

1. Tuotteet, joita liite koskee

Tässä Nordean toimeksiantojen toteutusperiaatteiden liitteessä annetaan lisätietoja käteismarkkinatuotteisiin liittyvien toimeksiantojen huolellista toteutusta koskevien vaatimusten noudattamisesta. Kyseisiä tuotteita ovat

- osakkeet
- pörssinoteeratut sijoitusrahastot (ETF)
- warrantit ja sijoitustodistukset (ETP)
- osaketalletustodistukset
- sijoitusrahastot (yhteissijoitusyritykset ja vaihtoehtoiset sijoitusrahastot).

2. Toimeksiannon/tarjouspyynnön käsittelyprosessi

Nordea käy asiakkaiden kanssa kauppaa käteistuotteilla ottamalla vastaan toimeksiantoja ja tarjouspyyntöjä.

Toimeksiannot

Nordea ottaa vastaan käteistuotteiden toimeksiantoja asiakkailtaan useiden kanavien kautta. Näin ollen käytössä on sekä täysin automatisoituja toimeksiantojen ohjaustratkaisuja ja -strategioita että manuaalinen vuorovaikutus. Erikoistuneet toimeenpanotiimit seuraavat toimeksiantoihin liittyvää toimintaa varmistaakseen toimeksiantojen tehokkaan käsittelyn.

Monimutkaiset toimeksiannot, jotka on otettu vastaan sähköisten FIX-standardeihin perustuvien kanavien tai tallentavien puhelin- tai viestijärjestelmien kautta ja/tai toimeksiannot, joihin liittyy erityisohjeita, käsitellään erikoistuneissa toimeenpanotiimeissä tai kaupankäyntiyksiköissä. Tällaisen toimeksiantojen käsittelyn aikana voidaan käyttää erilaisia algoritmeja, joilla saavutetaan asiakkaalle paras tulos ottaen huomioon toimeksiannon luonne. Kaupankäyntialgoritmeja käyttämällä helpotetaan toimeksiannon toteutusta hakemalla likviditeettiä eri markkinoilta ja

pienennetään markkinavaikutusta toteuttamalla toimeksiantoja eri aikoina ja eri markkinapaikoilla. Suurimman osan toimeksiantoihin liittyvistä algoritmeista ovat kehittäneet ja niitä käsittelevät ulkoiset osapuolet. Algoritmit on integroitu Nordean toimeksiantojen hallinnointijärjestelmään. Niihin sovelletaan erityisiä hyväksymis- ja testausmenettelyjä, rajahintojen valvontaa sekä muita turvallisuuteen liittyviä parametreja.

Nordean huolellisen toteutuksen järjestelyt koskevat kaikkia alla esitettyjä toimeksiantotyyppisiä ja niitä seuraavia osakkeiden käteiskaupan toimeksiantoja, joissa Nordea asiamiehen ominaisuudessa välittää toimeksiantoja tai päämiehen ominaisuudessa toteuttaa toimeksiantoja ammattimaisten ja ei-ammattimaisten asiakkaiden puolesta:

- **Markkinahintaiset toimeksiannot:** Nämä ovat asiakkaan toimeksiantoja toteuttaa tietyn kokoinen ja suuntainen rahoitusvälinettä koskeva toimeksianto vallitsevaan markkinahintaan. Käteistuotteiden kohdalla näitä toimeksiantoja kutsutaan myös välittömiksi toimeksiannoiksi. Näitä ovat myös blokkikaupat, jotka ovat kooltaan suuria.
- **Rajahintaiset toimeksiannot, trigger-toimeksiannot (käynnistyshintaiset toimeksiannot, ml. tappionpysäytys- eli stop-loss-toimeksiannot) tai erityisohjeita sisältävät toimeksiannot:** Nämä ovat toimeksiantoja, joissa hinta ja muut tekijät määräytyvät asiakkaan määrittelemän toteutusajan ja -tavan perusteella.
- Sijoitusrahastoihin liittyvät toimeksiannot perustuvat asiakkaiden rahasto-osuuksia koskeviin merkintä- ja lunastustoimeksiantoja koskeviin ohjeisiin. Nordea toteuttaa tai välittää toimeksiannon toimittamalla sen rahastoyhtiölle tai vastaavalle tai arvopaperivälittäjälle tai muulle välittäjälle toteutettavaksi kyseisen sijoitusrahaston sääntöjen tai vastaavien sääntöjen mukaan.

Nordean Electronic Access -palvelua käyttävät ammattimaiset asiakkaat voivat käyttää Nordean kaupankäynti-infrastruktuuria. He voivat tehdä monimutkaisempia toimeksiantoja, joiden toteutusjärjestelyt on mukautettu nimenomaan tällaisiin toimeksiantoihin. Electronic Access -järjestelyihin sisältyy mahdollisuus käyttää useampia toimeksiantotyyppisiä ja ohjausstrategioita, ja niiden käyttämiseksi on tehtävä erilliset sopimukset Nordean kanssa. Nordean huolellisen toteutuksen periaatteet koskevat vain niitä toteutuksen osia, jotka eivät kuulu asiakaskohtaisten ohjeiden piiriin, tai Direct Electronic Access -palvelun kohdalla niitä osia, jotka eivät ole asiakkaan hallittavissa.

Tarjouspyynnöt

Tarjouspyynnössä asiakas pyytää Nordean hintaa tietylle tuotteelle. Nordea hyväksyy

käteistuotteiden tarjouspyyntöjä seuraavien kanavien kautta:

- puhelimitse
- sähköisesti monen välittäjän kaupankäyntialustojen kautta.

Tuotteiden räätälöinti riippuu asiakkaan tarpeista.

Nordea ei yleensä katso tarjouspyyntöjen huolellisen toteutuksen koskevan käteistuotteisiin liittyviä tarjouspyyntöjä, koska asiakas käynnistää tarjouspyynnön ja tavanomaisena markkinakäytäntönä on, että tällaisiin tarjouspyyntöihin liittyy useita kilpailevia sijoituspalveluryhtymäitä, ja hinnoittelu on erittäin läpinäkyvää. Tietyissä olosuhteissa, joissa asiakkaan katsotaan kuitenkin olevan riippuvainen siitä, että Nordea turvaa asiakkaan edun nelivaiheisen testin avulla, Nordea on velvollinen noudattamaan huolellisen toteutuksen periaatteita. Nordea toimii silti aina reilusti, rehellisesti ja ammattitaitoisesti asiakkaan eduksi.

3. Toimeksiannon toteutukseen liittyvien tekijöiden tärkeysjärjestys

Toteuttaakseen osakkeiden käteiskaupan tuotteita koskevat toimeksiannot huolellisesti Nordea ottaa huomioon toimeksiannon toteutukseen liittyvät tekijät alla esitetystä tärkeysjärjestyksessä.

Toteutukseen liittyvistä tekijöistä selvityksen todennäköisyyttä ei yleisesti ottaen pidetä merkittävänä tekijänä osakemarkkinoilla eikä sitä ole mainittu alla, koska selvityksessä noudatetaan muodollisia selvitysmenettelyjä tai se järjestetään muutoin helpottamaan oikea-aikaista selvitystä Nordean ollessa jäsenenä. Kun toteutuksessa käytetään välittäjiä, selvitys hoidetaan kahdenvälisesti ja Nordea on vastuussa selvityksestä.

Nordea toteuttaa ei-ammattimaisten asiakkaiden toimeksiannot huolellisesti arvioituna kokonaistuloksen perusteella, joka muodostuu OTC-osakejohdannaisen hinnasta ja toteutuksen kuluista. Muut toimeksiannon toteutukseen liittyvät tekijät voidaan asettaa etusijalle vain, jos niillä on merkittävä vaikutus siihen, että saadaan paras mahdollinen kokonaistulos.

Ammattimaisten asiakkaiden kohdalla toteutukseen liittyvien tekijöiden suhteellinen tärkeys eroaa yllä esitetystä. Asiakkaiden toimeksiannot ovat yleensä suurempia ja monimutkaisempia, jolloin hinta (ilman kuluja) ja koko ovat suhteellisesti tärkeämpiä. Monimutkaisempi toteutus voi tarkoittaa esimerkiksi toimeksiantoja, joilla voi olla markkinavaikutusta ja jotka voivat vaikuttaa hintoihin, jos ne ohjataan suoraan. Näin ollen muita tekijöitä ja toteutuksen todennäköisyyttä pidetään myös suhteellisen tärkeinä, mukaan luettuina sopivan strategian valintaan liittyvät tekijät kuten toimeksiantojen toteuttaminen jakamalla ne pienempiin, vähitellen toteutettaviin toimeksiantoihin (child order) ja/tai algoritmisen toteutuksen käyttäminen.

Tämä tarkoittaa, että toimeksiannon toteutukseen liittyvien tekijöiden suhteellista

tärkeyttä voidaan soveltaa alla esitetyssä järjestyksessä, elleivät muut tekijät vaikuta toteutukseen:

1. Hinta
2. Koko
3. Muut tekijät / toteutuksen todennäköisyys
4. Kulut
5. Nopeus

4. Markkinapaikat

Nordea on pohjoismaisten markkinapaikkojen (arvopaperipörssien) jäsen. Lisäksi Nordea käyttää välittäjiä markkinoilla, joilla se ei ole jäsen, esimerkiksi muussa kuin pohjoismaisessa osakkeiden käteiskaupassa. Nordea arvioi markkinapaikkoja ja välittäjiä varmistaakseen, että ne tarjoavat asiakkaille parhaita mahdollisia tuloksia:

- Nordea arvioi vuosittain pörssien jäsenyyden määrittääkseen toteutuksen laatutason, jonka Nordea voi saavuttaa näissä paikoissa. Nordea arvioi useita tekijöitä mutta pitää suhteellisesti tärkeimpänä laadullisia parametreja, esimerkiksi rahoitusvälineluokkien kattavuutta asianomaisilla markkinoilla, järjestelmää ja hintojen määrällisiä tasoja toimeksiannon kustannusanalyysin mukaan, saatavilla olevaa likviditeettiä ja saavutettavissa olevia selvitysjärjestelmiä.
- Nordea arvioi vuosittain myös ulkopuoliset välittäjät yhdistämällä määrällisen toimeksiannon kustannusanalyysin ja laadullisen arvioinnin. Arviointiin sisältyy tapaamisia valittujen välittäjien kanssa ja niitä koskevaa dokumentaatiota.

Luettelo Nordean jäsenyyksistä ja ulkopuolisista välittäjistä on saatavilla osoitteessa www.nordea.com/mifid.

Liite toimeksiantojen toteutusperiaatteisiin – velkainstrumentit

1. tammikuuta 2022

1. Tuotteet, joita liite koskee

Tässä Nordean toimeksiantojen toteutusperiaatteiden liitteessä annetaan lisätietoja velkainstrumentteihin liittyvien toimeksiantojen huolellista toteutusta koskevien vaatimusten noudattamisesta. Kyseisiä tuotteita ovat seuraavat korkotuotteet:

- yrityslainat
- valtionlainat
- vakuudelliset joukkolainat
- vaihtovelkakirjalainat
- muut joukkovelkakirjalainat
- yritystodistukset.

2. Toimeksiannon/tarjouspyynnön käsittelyprosessi

Nordea käy asiakkaiden kanssa kauppaa korkotuotteilla ottamalla vastaan tarjouspyyntöjä tai toimeksiantoja.

Toimeksiannot

Nordea hyväksyy asiakkailtaan seuraavanlaisia korkotuotteita koskevia toimeksiantoja:

- **Rajahintaiset toimeksiannot:** Näissä toimeksiannoissa asiakas pyytää Nordeaa ostamaan tai myymään tietyn määrän korkotuotetta tiettyyn rajahintaan.

Nordea toteuttaa rajahintaiset toimeksiannot huolellisesti noudattamalla asiakkaan antamia erityisohjeita, joiden mukaan pyydetyn rahoitusvälineen tietyn suuntainen ja kokoinen toimeksianto toteutetaan määritettyyn hintaan markkinoiden likviditeetin sen salliessa.

Tarjouspyynnöt

Tarjouspyynnössä asiakas pyytää Nordean hintaa tietylle tuotteelle. Nordea hyväksyy korkotuotteita koskevia tarjouspyyntöjä seuraavien kanavien kautta:

- puhelimitse tai chatin välityksellä
- sähköisesti monen välittäjän kaupankäyntialustan kautta.

Nordea ei yleensä katso tarjouspyyntöjen huolellisen toteutuksen koskevan korkotuotteisiin liittyviä tarjouspyyntöjä, koska asiakas käynnistää tarjouspyynnön ja tavanomaisena markkinakäytäntönä on, että tällaisiin tarjouspyyntöihin liittyy useita kilpailevia sijoituspalveluurityksiä, ja hinnoittelu on erittäin läpinäkyvää. Tietyissä olosuhteissa, joissa asiakkaan katsotaan kuitenkin olevan riippuvainen siitä, että Nordea turvaa asiakkaan edun nelivaiheisen testin avulla, Nordea on velvollinen noudattamaan huolellisen toteutuksen periaatteita. Nordea toimii silti aina reilusti, rehellisesti ja ammattitaitoisesti asiakkaan eduksi.

3. Toimeksiannon toteutukseen liittyvien tekijöiden tärkeysjärjestys

Toteuttaakseen korkotuotteita koskevat toimeksiannot huolellisesti Nordea ottaa huomioon toimeksiannon toteutukseen liittyvät tekijät alla esitetystä tärkeysjärjestyksessä. Korkotuotteilla käytävässä kaupassa Nordea yleisesti keskittyy optimoimaan kolme ensimmäistä tekijää (hinta, kulut ja nopeus) ja voi muuttaa tärkeysjärjestystä riippuen tietyn toimeksiannon ominaispiirteistä tai asiakkaan ohjeista.

Nordea toteuttaa ei-ammattimaisten asiakkaiden toimeksiannot huolellisesti arvioituna kokonaistuloksen perusteella, joka muodostuu korkotuotteen hinnasta ja toteutuksen kuluista.

1. Hinta
2. Kulut
3. Nopeus
4. Toteutuksen ja selvityksen todennäköisyys
5. Koko
6. Toimeksiannon luonne tai muu toimeksiannon toteutuksen kannalta olennainen tekijä.

4. Markkinapaikat

Markkinapaikka on joko Nordea tai sähköinen markkinapaikka. Luettelo tärkeimmistä markkinapaikoista, joissa Nordean asiakkaat voivat hyödyntää tarjontaa sähköisesti, on saatavilla osoitteessa www.nordea.com/mifid.

Nordea käy kauppaa korkotuotteilla lähes aina päämiehenä. Kun Nordea ei toimi päämiehenä, se toimii välittäjänä ja ohjaa asiakkaan toimeksiannot toteutettaviksi arvopaperipörssissä.

Nordea on markkinapaikalle kaupankäynnin kohteeksi hyväksyttyjä (ToTV) korkotuotteita koskevien toimeksiantojen sisäinen toteuttaja (systematic internaliser).

Liite toimeksiantojen toteutusperiaatteisiin – luottojohdannaiset

1. tammikuuta 2022

1. Tuotteet, joita liite koskee

Tässä Nordean toimeksiantojen toteutusperiaatteiden liitteessä annetaan lisätietoja toimeksiantojen huolellista toteutusta koskevien vaatimusten soveltamisesta luottoriskinvaihtosopimukseen (credit default swap, CDS). Kyseisiä tuotteita ovat

- luottoriskinvaihtosopimukset
- räätälöidyt luottoriskinvaihtosopimukset.

2. Toimeksiannon/tarjouspyynnön käsittelyprosessi

Nordea käy ammattimaisten asiakkaiden kanssa kauppaa luottoriskinvaihtosopimuksilla tarjouspyyntöperiaatteella. Nordea ei ota vastaan luottoriskinvaihtosopimuksia koskevia toimeksiantoja asiakkailta.

Tarjouspyyntö

Tarjouspyyntö on asiakkaan Nordealle esittämä pyyntö, joka koskee tietyn tuotteen hintaa. Nordea hyväksyy luottoriskinvaihtosopimuksia koskevia tarjouspyyntöjä

- puhelimitse tai chatin välityksellä

Nordea ei yleensä katso tarjouspyyntöjen huolellisen toteutuksen koskevan ammattimaisille asiakkaille suunnattuja luottoriskinvaihtosopimuksia, koska asiakas käynnistää tarjouspyynnön ja tavanomaisena markkinakäytäntönä on, että tällaisiin tarjouspyyntöihin liittyy useita kilpailevia sijoituspalveluyrityksiä, ja hinnoittelu on erittäin läpinäkyvää. Tietyissä olosuhteissa, joissa asiakkaan katsotaan kuitenkin olevan riippuvainen siitä, että Nordea turvaa asiakkaan edun nelivaiheisen testin avulla, Nordea on velvollinen noudattamaan huolellisen toteutuksen periaatteita. Nordea toimii silti aina reilusti, rehellisesti ja ammattitaitoisesti asiakkaan eduksi.

3. Toimeksiannon toteutukseen liittyvien tekijöiden tärkeysjärjestys

Saadakseen parhaan mahdollisen tuloksen toimeksiannoissa, joissa noudatetaan huolellisen toteutuksen periaatteita, Nordea ottaa huomioon toimeksiannon toteutukseen liittyvät tekijät alla esitetyssä tärkeysjärjestyksessä. Nordea painottaa yleensä optimaalista tulosta kolmen ensimmäisen tekijän osalta (hinta, kulut ja koko), käsitellessään luottoriskinvaihtosopimuksia. Tärkeysjärjestystä voidaan muuttaa kyseessä olevan tarjouspyynnön luonteen tai asiakkaan antamien ohjeiden perusteella.

1. Hinta
2. Kulut
3. Koko
4. Nopeus
5. Toteutuksen ja selvityksen todennäköisyys
6. Liiketoimen luonne ja muut mahdolliset tekijät, jotka liittyvät tarjouspyynnön toteutukseen.

4. Markkinapaikat

Nordea toimii markkinapaikkana suurimassa osassa luottoriskinvaihtosopimukseen liittyvistä liiketoimista. Luettelo tärkeimmistä markkinapaikoista, joissa Nordean asiakkaat voivat hyödyntää Nordean tarjontaa sähköisesti, on saatavilla osoitteessa www.nordea.com/mifid.

Nordea toimii luottoriskinvaihtosopimuksissa päämiehenä. Asiakkaan vastapuolena voi olla Nordea tai keskusvastapuoli. Tästä sovitaan asiakkaan kanssa sopimusta tehtäessä.

Jos MiFIR-asetuksen mukainen kaupankäyntivelvoite on voimassa, markkinapaikkana on luottoriskinvaihtosopimuksilla käytävään kauppaan valtuutettu markkinapaikka.

Liite toimeksiantojen toteutusperiaatteisiin – korkojohdannaiset

1. tammikuuta 2022

1. Tuotteet, joita liite koskee

Tässä Nordean toimeksiantojen toteutusperiaatteiden liitteessä annetaan lisätietoja korkojohdannaisiin liittyvien toimeksiantojen huolellista toteutusta koskevien vaatimusten noudattamisesta. Kyseisiä tuotteita ovat

- korkoswapit
- valuuttaswapit
- korkokattosopimukset
- korkolattiasopimukset
- swaptiot
- muut korkojohdannaiset, jotka eivät kuulu yllä esitettyihin ryhmiin.

2. Toimeksiannon/tarjouspyynnön käsittelyprosessi

Nordea käy asiakkaiden kanssa kauppaa korkojohdannaisilla ottamalla vastaan tarjouspyyntöjä tai toimeksiantoja.

Toimeksiannot

Nordea hyväksyy asiakkailtaan seuraavanlaisia korkojohdannaisia koskevia toimeksiantoja:

- **Määritelty hinta -toimeksianto:** Toimeksianto koskee korkojohdannaisen kauppaa annetun määrän ja maturiteetin mukaan tietyllä rajahinnalla sovittuna ajanjaksona silloin, kun toimeksiantohinta on saatavana markkinoilla.

Nordea toteuttaa määritelty hinta -toimeksiannot huolellisesti seuraamalla ohjeita niin tarkasti kuin kohtuudella on mahdollista ja, kun sovittu rajahinta on saavutettu, joko toteuttamalla toimeksiannon markkinoilla, ottamalla riskin kaupankäyntivarastoonsa tai yhdistämällä nämä kaksi tapaa.

- **Markkinahintaiset toimeksiannot:** Nämä ovat asiakkaan toimeksiantoja toteuttaa tietyn kokoinen ja suuntainen ja tietyn maturiteetin mukainen rahoitusvälinettä koskeva toimeksianto vallitsevaan markkinahintaan. Nordea toteuttaa markkinahintaiset toimeksiannot huolellisesti toteuttamalla toimeksiannon parhaalla mahdollisella hinnalla määritetylle määrälle ja maturiteetille niin pian kuin kohtuudella mahdollista ottaen huomioon kulloinkin vallitsevat markkinaolosuhteet.

Tarjouspyynnöt

Tarjouspyynnössä asiakas pyytää Nordean hintaa tietylle tuotteelle. Nordea hyväksyy korkojohdannaisten tarjouspyyntöjä seuraavien kanavien kautta:

- puhelimitse tai chatin välityksellä
- sähköisesti monen välittäjän kaupankäyntialustan kautta

Nordea ei yleensä katso tarjouspyyntöjen huolellisen toteutuksen koskevan korkojohdannaisiin liittyviä tarjouspyyntöjä, koska asiakas käynnistää tarjouspyynnön ja tavanomaisena markkinakäytäntönä on, että tällaisiin tarjouspyyntöihin liittyy useita kilpailevia sijoituspalveluyrityksiä, ja hinnoittelu on erittäin läpinäkyvää. Tietyissä olosuhteissa, joissa asiakkaan katsotaan kuitenkin olevan riippuvainen siitä, että Nordea turvaa asiakkaan edun nelivaiheisen testin avulla, Nordea on velvollinen noudattamaan huolellisen toteutuksen periaatteita. Nordea toimii silti aina reilusti, rehellisesti ja ammattitaitoisesti asiakkaan eduksi myös tilanteissa, joissa huolellisen toteutuksen periaatteita ei noudateta.

3. Toimeksiannon toteutukseen liittyvien tekijöiden tärkeysjärjestys

Toteuttaakseen korkojohdannaisia koskevat toimeksiannot huolellisesti Nordea ottaa huomioon toimeksiannon toteutukseen liittyvät tekijät alla esitetyssä tärkeysjärjestyksessä. Korkojohdannaisten kaupassa Nordea yleisesti keskittyy optimoimaan kolme ensimmäistä tekijää (hinta, kulut ja koko) ja voi muuttaa tärkeysjärjestystä riippuen tietyn toimeksiannon ominaispiirteistä tai asiakkaan ohjeista.

Nordea toteuttaa ei-ammattimaisten asiakkaiden toimeksiannot huolellisesti arvioituna kokonaistuloksen perusteella, joka muodostuu korkojohdannaisen hinnasta ja toteutuksen kuluista.

1. Hinta
2. Kulut
3. Koko
4. Nopeus
5. Toteutuksen ja selvityksen todennäköisyys
6. Toimeksiannon luonne tai muu toimeksiannon toteutuksen kannalta olennainen tekijä.

4. Markkinapaikat

Useimmissa tapauksissa korkojohdannaisten markkinapaikka on Nordea. Luettelo tärkeimmistä markkinapaikoista, joissa Nordean asiakkaat voivat hyödyntää Nordean tarjontaa sähköisesti, on saatavilla osoitteessa www.nordea.com/mifid.

Asiakkaan vastapuolena voi olla Nordea tai keskusvastapuoli. Tästä sovitaan asiakkaan kanssa sopimusta tehtäessä.

Mikäli MIFIR-asetuksen kaupankäyntivelvollisuus soveltuu, markkinapaikkana on korkojohdannaisten valtuutettu kauppapaikka.

Nordea on markkinapaikalle kaupankäynnin kohteeksi hyväksytyjen (ToTV) korkojohdannaisten sisäinen toteuttaja (systematic internaliser).

Liite toimeksiantojen toteutusperiaatteisiin – valuuttatuotteet

1. tammikuuta 2022

1. Tuotteet, joita liite koskee

Tässä Nordean toimeksiantojen toteutusperiaatteiden liitteessä annetaan lisätietoja valuuttatuotteisiin liittyvien toimeksiantojen huolellista toteutusta koskevien vaatimusten noudattamisesta. Kyseisiä tuotteita ovat

- valuuttatermiinit
- valuutan nettotermiinit (NDF)
- valuuttaswapit
- valuuttaoptiot.

2. Toimeksiannon/tarjouspyynnön käsittelyprosessi

Nordea käy asiakkaiden kanssa kauppaa valuuttatuotteilla ottamalla vastaan toimeksiantoja ja tarjouspyyntöjä.

Toimeksiannot

Nordea hyväksyy asiakkailtaan ainoastaan NDF-toimeksiantoja. NDF-toimeksiannot annetaan joko suoraan myyntihenkilölle puhelimitse/chat-palvelussa tai sähköisesti yhden tai usean välittäjän kaupankäyntialustalla. Nordea hyväksyy seuraavanlaisia NDF-toimeksiantoja:

- **Markkinahintaiset toimeksiannot:** Nämä ovat asiakkaan toimeksiantoja toteuttaa tietyn kokoinen ja suuntainen rahoitusvälinettä koskeva toimeksianto vallitsevaan markkinahintaan. Valuuttatuotteita koskevat markkinahintaiset toimeksiannot (paras tai huonoin hinta) ovat asiakkaan osto- tai myyntitoimeksiantoja, jotka koskevat valuuttaparin tiettyä määrää. Niiden tarkoitus on saavuttaa paras mahdollinen tulos perustuen asiakkaan ohjeisiin ja saatavana olevaan likviditeettiin. Nordea toteuttaa markkinahintaiset toimeksiannot huolellisesti parhaalla mahdollisella hinnalla määritetyn määrän ja valuuttaparin mukaan

mahdollisimman pian ottaen huomioon kulloinkin vallitsevat markkinaolosuhteet.

Tarjouspyynnöt

Tarjouspyynnössä asiakas pyytää Nordean hintaa tietylle valuuttatuotteelle. Nordea hyväksyy valuuttatuotteiden tarjouspyyntöjä seuraavien kanavien kautta:

- puhelimitse tai chatin välityksellä
- sähköisesti monen välittäjän kaupankäyntialustan kautta
- sähköisesti yhden välittäjän kaupankäyntialustan kautta
- sähköisesti sovellusliittymien kautta (esim. FIX).

Nordea ei yleensä katso tarjouspyyntöjen huolellisen toteutuksen koskevan korkojohdannaisiin liittyviä tarjouspyyntöjä, koska asiakas käynnistää tarjouspyynnön ja tavanomaisena markkinakäytäntönä on, että tällaisiin tarjouspyyntöihin liittyy useita kilpailevia sijoituspalveluyrityksiä, ja hinnoittelu on erittäin läpinäkyvää. Tietyissä olosuhteissa, joissa asiakkaan katsotaan kuitenkin olevan riippuvainen siitä, että Nordea turvaa asiakkaan edun nelivaiheisen testin avulla, Nordea on velvollinen noudattamaan huolellisen toteutuksen periaatteita. Nordea toimii silti aina reilusti, rehellisesti ja ammattitaitoisesti asiakkaan eduksi myös tilanteissa, joissa huolellisen toteutuksen periaatteita ei noudateta.

3. Toimeksiannon toteutukseen liittyvien tekijöiden tärkeysjärjestys

Toteuttaakseen valuuttatuotteita koskevat toimeksiannot huolellisesti Nordea ottaa huomioon toimeksiannon toteutukseen liittyvät tekijät alla esitetyssä tärkeysjärjestyksessä. Valuuttatuotteiden kaupassa Nordea yleisesti keskittyy optimoimaan kolme ensimmäistä tekijää (hinta, kulut ja nopeus) ja voi muuttaa tärkeysjärjestystä riippuen tietyn toimeksiannon ominaispiirteistä tai asiakkaan ohjeista.

Nordea toteuttaa ei-ammattimaisten asiakkaiden toimeksiannot huolellisesti arvioituna kokonaistuloksen perusteella, joka muodostuu valuuttatuotteen hinnasta ja toteutuksen kuluista.

1. Hinta
2. Kulut
3. Nopeus
4. Toteutuksen ja selvityksen todennäköisyys
5. Koko
6. Liiketoimen luonne ja muut mahdolliset tekijät, jotka liittyvät tarjouspyynnön toteutukseen.

4. Markkinapaikat

Markkinapaikka on joko Nordea tai sähköinen markkinapaikka, jossa asiakas voi hyödyntää Nordean tarjontaa. Luettelo tärkeimmistä markkinapaikoista, joissa Nordean valuuttatuoteasiakkaat voivat hyödyntää Nordean tarjontaa sähköisesti, on saatavilla osoitteessa www.nordea.com/mifid.

Nordea käy kauppaa valuuttatuotteilla aina päämiehenä. Nordea on markkinapaikalle kaupankäynnin kohteeksi hyväksytyjen (ToTV) valuuttatuotteiden sisäinen toteuttaja (systematic internaliser).

Liite toimeksiantojen toteutusperiaatteisiin – strukturoidut velkakirjat

1. tammikuuta 2022

1. Tuotteet, joita liite koskee

Tässä Nordean toimeksiantojen toteutusperiaatteiden liitteessä annetaan lisätietoja strukturoituihin velkakirjoihin liittyvien toimeksiantojen huolellista toteutusta koskevien vaatimusten noudattamisesta. Strukturoidut velkakirjat ovat joukkovelkakirjoja, joihin sisältyy johdannainen jossakin seuraavista muodoista: strukturoitu luotto, strukturoitu osake, monimutkainen korkoriski, valuuttariski tai näiden yhdistelmä/hybridi. Strukturoituja velkakirjoja voivat laskea liikkeelle sekä Nordea että jokin toinen liikkeellelaskija, ja ne voi järjestää Nordea tai jokin toinen järjestäjä.

2. Toimeksiannon/tarjouspyynnön käsittelyprosessi

Nordea käy asiakkaiden kanssa kauppaa strukturoiduilla velkakirjoilla ottamalla vastaan tarjouspyyntöjä tai toimeksiantoja.

Toimeksiannot

Nordea hyväksyy asiakkaiden toimeksiantoja sähköisesti strukturoiduista velkakirjoista, jotka sisältyvät Nordean järjestelmiin. Nordea hyväksyy asiakkailtaan seuraavanlaisia strukturoituja velkakirjoja koskevia toimeksiantoja:

- **Markkinahintaiset toimeksiannot:** Nämä ovat asiakkaan toimeksiantoja toteuttaa tietyn kokoinen ja suuntainen rahoitusvälinettä koskeva toimeksianto vallitsevaan markkinahintaan.

Nordea toteuttaa markkinahintaiset toimeksiannot huolellisesti ohjaamalla asiakkaan toimeksiannon välittömästi pörssiin, jossa strukturoitu velkakirja on noteerattu.

- **Rajahintaiset toimeksiannot:** Näissä toimeksiannoissa asiakas pyytää ostamaan tai myymään tietyn määrän sijoitustuotetta tiettyyn rajahintaan.

Nordea toteuttaa rajahintaiset toimeksiannot huolellisesti ohjaamalla asiakkaan toimeksiannon välittömästi pörssiin, jossa strukturoitu velkakirja on noteerattu.

Tarjouspyynnöt

Tarjouspyynnössä asiakas pyytää Nordean hintaa tietylle tuotteelle. Nordea hyväksyy strukturoitujen velkakirjojen tarjouspyyntöjä seuraavien kanavien kautta:

- puhelimitse tai chatin välityksellä
- sähköisesti oman kaupankäyntialustansa tai monen välittäjän kaupankäyntialustan kautta.

Nordea ei yleensä katso tarjouspyyntöjen huolellisen toteutuksen koskevan strukturoituja velkakirjoja koskevia tarjouspyyntöjä, koska asiakas käynnistää tarjouspyynnön ja tavanomaisena markkinakäytäntönä on, että tällaisiin tarjouspyyntöihin liittyy useita kilpailevia sijoituspalveluyrityksiä, ja hinnoittelu on erittäin läpinäkyvää. Tietyissä olosuhteissa, joissa asiakkaan katsotaan kuitenkin olevan riippuvainen siitä, että Nordea turvaa asiakkaan edun nelivaiheisen testin avulla, Nordea on velvollinen noudattamaan huolellisen toteutuksen periaatteita. Nordea toimii silti aina reilusti, rehellisesti ja ammattitaitoisesti ja asiakkaiden etujen mukaisesti.

3. Toimeksiannon toteutukseen liittyvien tekijöiden tärkeysjärjestys

Toteuttaakseen strukturoituja velkakirjoja koskevat toimeksiannot huolellisesti Nordea ottaa huomioon toimeksiannon toteutukseen liittyvät tekijät alla esitetystä tärkeysjärjestyksessä. Strukturoitujen velkakirjojen kaupassa Nordea yleisesti keskittyy optimoimaan kolme ensimmäistä tekijää (todennäköisyys, hinta ja koko) ja voi muuttaa tärkeysjärjestystä riippuen tietyn toimeksiannon ominaispiirteistä tai asiakkaan ohjeista. Nordea toteuttaa ei-ammattimaisten asiakkaiden tarjouspyynnöt huolellisesti arvioituna kokonaistuloksen perusteella, joka muodostuu strukturoidun velkakirjan hinnasta ja toteutuksen kuluista.

1. Toteutuksen ja selvityksen todennäköisyys
2. Hinta
3. Koko
4. Kulut
5. Nopeus
6. Toimeksiannon luonne tai muu toimeksiannon toteutuksen kannalta olennainen tekijä.

4. Markkinapaikat

Markkinapaikka on joko Nordea tai sähköinen markkinapaikka, jossa asiakas voi hyödyntää Nordean tarjontaa.

Nordea käy kauppaa strukturoiduilla velkakirjoilla lähinnä päämiehenä. Hyväksyessään ja ohjatessaan asiakkaan toimeksiantoja pörssiin, jossa strukturoitu velkakirja on listattu, Nordea toimii välittäjänä mutta voi toimia myös päämiehenä, kun toimeksianto toteutetaan pörssissä. Tämä koskee erityisesti strukturoituja velkakirjoja, jotka Nordea on valmistanut. Luettelo tärkeimmistä markkinapaikoista, joissa Nordean strukturoituja velkakirjoja käyttävät asiakkaat voivat hyödyntää Nordean tarjontaa sähköisesti, on saatavilla osoitteessa www.nordea.com/mifid.

Liite toimeksiantojen toteutusperiaatteisiin – noteeratut osakejohdannaiset

1. tammikuuta 2022

1. Tuotteet, joita liite koskee

Tässä Nordean toimeksiantojen toteutusperiaatteiden liitteessä annetaan lisätietoja toimeksiantojen huolellista toteutusta koskevien vaatimusten noudattamisesta ja selvitetään noteerattujen osakejohdannaisten käsittelyn järjestelyt. Kyseisiä tuotteita ovat

- noteeratut osakefutuurit (mukaan lukien look alike -kaupat omasta kaupankäyntivarastosta)
- noteeratut osakeoptiot (mukaan lukien look alike -kaupat omasta kaupankäyntivarastosta).

2. Toimeksiannon/tarjouspyynnön käsittelyprosessi

Toimeksiannot

Nordea käy kauppaa asiakkaidensa kanssa noteeratuilla osakejohdannaisilla lähinnä puhelimitse, Bloombergin chat-palvelun kautta tai sähköisten tietoliikenneyhteyksien kautta. Sen vuoksi käytössä on rajallinen määrä toimeksiantojen ohjausratkaisuja ja -strategioita ja rahoitusvälineillä käytävään kauppaan vaaditaan asiakaskohtaisia sopimuksia.

Ei-ammattimaisten asiakkaiden toimeksiantoja, joista sovitaan yleensä puhelimitse, pidetään kooltaan rajoitettuina. Jos niiden ei katsota olevan monimutkaisia, ne välitetään sähköisesti etukäteen määritetyllä toimeksiannon ohjauslogiikalla, johon vaaditaan vain vähän manuaalista vuorovaikutusta. Myös ammattimaisten asiakkaiden samantyyppiset toimeksiannot, joista sovitaan sähköisten tietoliikenneyhteyksien kautta ja jotka perustuvat rahoitustietojen vaihtamisen standardeihin (FIX), noudattavat etukäteen määritettyä toimeksiannon ohjauslogiikkaa, johon vaaditaan vain vähän vuorovaikutusta.

Monimutkaiset toimeksiannot, joista on sovittu suoraan, sähköisten FIX-standardeihin perustuvien kanavien tai tallentavien puhelin- tai viestijärjestelmien kautta, ja/tai toimeksiannot, joihin liittyy erityisohjeita, käsitellään erikoistuneissa kaupankäyntiyksiköissä.

Nordea hyväksyy seuraavanlaisia toimeksiantoja:

- **Markkinahintaiset toimeksiannot:** Nämä ovat asiakkaan toimeksiantoja toteuttaa tietyn kokoinen ja suuntainen rahoitusvälinettä koskeva toimeksianto vallitsevaan markkinahintaan. Noteerattujen osakejohdannaisinstrumenttien kohdalla näitä toimeksiantoja kutsutaan myös välittömiksi toimeksiannoiksi. Näitä ovat myös blokkikaupat, jotka ovat kooltaan suuria.

Nordean huolellisen toteutuksen järjestelyt koskevat kaikkia yllä esitettyjä toimeksiantotyyppisiä ja niitä seuraavia noteerattuja osakejohdannaisinstrumentteja koskevia toimeksiantoja, joissa Nordea asiamiehen ominaisuudessa välittää toimeksiantoja tai päämiehen ominaisuudessa toteuttaa toimeksiantoja ammattimaisten ja ei-ammattimaisten asiakkaiden puolesta.

- **Rajahintaiset toimeksiannot, trigger-toimeksiannot (käynnistyshintaiset toimeksiannot, ml. tappionpysäytys- eli stop-loss-toimeksiannot) tai erityisohjeita sisältävät toimeksiannot:** Nämä ovat toimeksiantoja, joissa asiakas määrittää hinnan tai muut toimeksiantoon vaikuttavat tekijät ja joissa valvotaan, milloin toimeksianto toteutetaan.

Nordea suorittaa rajahintaisten toimeksiantojen, trigger-toimeksiantojen sekä erityisohjeita sisältävien toimeksiantojen huolellisen toteutuksen noudattamalla annettuja ohjeita niin pitkälle kuin se on kohtuudella mahdollista. Erityisohjeet saattavat kuitenkin estää Nordeaa toteuttamasta toimenpiteitä, joilla pyritään varmistamaan toimeksiannon toteutuksen paras mahdollinen tulos.

Nordean Electronic Access -palvelua käyttävät ammattimaiset asiakkaat voivat käyttää Nordean kaupankäynti-infrastruktuuria. He voivat tehdä monimutkaisempia toimeksiantoja, joiden toteutusjärjestelyt on mukautettu nimenomaan tällaisiin toimeksiantoihin. Electronic Access -järjestelyihin sisältyy yleensä mahdollisuus käyttää useampia toimeksiantotyyppisiä ja ohjausstrategioita, ja niiden käyttämiseksi on tehtävä erilliset sopimukset Nordean kanssa. Nordean huolellisen toteutuksen periaatteet koskevat vain niitä toteutuksen osia, jotka eivät kuulu asiakaskohtaisten ohjeiden piiriin, tai Direct Electronic Access -palvelun kohdalla niitä osia, jotka eivät ole asiakkaan hallittavissa.

Tarjouspyynnöt

Tarjouspyynnössä asiakas pyytää Nordean hintaa tietylle tuotteelle. Nordea hyväksyy noteerattujen osakejohdannaisten tarjouspyyntöjä seuraavien kanavien kautta:

- puhelimitse
- sähköisesti monen välittäjän kaupankäyntialustan kautta.

Tuotteiden räätälöinti riippuu asiakkaan tarpeista.

Nordea ei yleensä katso tarjouspyyntöjen huolellisen toteutuksen koskevan noteerattuihin osakejohdannaisiin liittyviä tarjouspyyntöjä, koska asiakas käynnistää tarjouspyynnön ja tavanomaisena markkinakäytäntönä on, että tällaisiin tarjouspyyntöihin liittyy useita kilpailevia sijoituspalveluyrityksiä, ja hinnoittelu on erittäin läpinäkyvää. Tietyissä olosuhteissa, joissa asiakkaan katsotaan kuitenkin olevan riippuvainen siitä, että Nordea turvaa asiakkaan edun nelivaiheisen testin avulla, Nordea on velvollinen noudattamaan huolellisen toteutuksen periaatteita. Nordea toimii silti aina reilusti, rehellisesti ja ammattitaitoisesti asiakkaan eduksi.

3. Toimeksiannon toteutukseen liittyvien tekijöiden tärkeysjärjestys

Toteuttaakseen noteerattuihin osakejohdannaisiin liittyvät toimeksiannot huolellisesti Nordea ottaa huomioon toimeksiannon toteutukseen liittyvät tekijät alla esitetystä tärkeysjärjestyksessä.

Toteutukseen liittyvistä tekijöistä selvityksen todennäköisyyttä ei yleisesti ottaen pidetä merkittävänä tekijänä osakemarkkinoilla eikä sitä ole mainittu alla, koska selvityksessä noudatetaan muodollisia selvitysmenettelyjä tai se järjestetään muutoin helpottamaan oikea-aikaista selvitystä Nordean ollessa jäsenenä. Kun toteutuksessa käytetään välittäjiä, selvitys hoidetaan kahdenvälisesti ja Nordea on vastuussa selvityksestä.

Nordea toteuttaa ei-ammattimaisten asiakkaiden toimeksiannot huolellisesti arvioituna kokonaistuloksen perusteella, joka muodostuu noteeratun osakejohdannaisten hinnasta ja toteutuksen kuluista. Muut toimeksiannon toteutukseen liittyvät tekijät voidaan asettaa etusijalle vain, jos niillä on merkittävä vaikutus siihen, että saadaan paras mahdollinen kokonaistulos.

Ammattimaisten asiakkaiden kohdalla toteutukseen liittyvien tekijöiden suhteellinen tärkeys eroaa yllä esitetystä. Asiakkaiden toimeksiannot ovat yleensä suurempia ja monimutkaisempia, jolloin hinta (ilman kuluja) ja koko ovat suhteellisesti tärkeämpiä. Monimutkaisempi toteutus voi tarkoittaa esimerkiksi toimeksiantoja, joilla voi olla markkinavaikutusta ja jotka voivat vaikuttaa hintoihin, jos ne ohjataan suoraan, tai muita toteutukseen vaikuttavia tekijöitä kuten kohde-etuuden likviditeetti ja toimeksiannon maturiteetti.

Tämä tarkoittaa, että toimeksiannon toteutukseen liittyvien tekijöiden suhteellista tärkeyttä voidaan soveltaa alla esitetystä järjestyksessä, elleivät muut tekijät vaikuta toteutukseen:

1. Hinta
2. Koko
3. Muut tekijät / kulut
4. Nopeus
5. Toteutuksen todennäköisyys.

4. Käytettävät markkinapaikat

Nordea on jäsenenä pohjoismaisissa markkinapaikoissa (arvopaperipörssissä), joissa käydään kauppaa noteeratuilla osakejohdannaisilla. Lisäksi Nordea käyttää välittäjiä markkinapaikoilla, joilla se ei ole jäsen, esimerkiksi muussa kuin pohjoismaisessa noteerattujen osakejohdannaisten kaupassa.

Nordea voi myös toteuttaa noteerattuihin osakejohdannaisiin liittyviä toimeksiantoja Nordean omasta kaupankäyntivarastosta päämiehen ominaisuudessa. Toteutuksessa otetaan erityisesti huomioon ammattimaisten asiakkaiden suurten tai monimutkaisten toimeksiantojen riskinhallinta, eikä se koske ei-ammattimaisten asiakkaiden toimeksiantoja. Tällaisissa kaupoissa Nordea ei odota toimivansa sisäisenä toteuttajana (systematic internaliser) toistuvasti ja järjestelmällisesti.

Nordea arvioi markkinapaikkoja ja välittäjiä varmistaakseen, että ne tarjoavat asiakkaille parhaita mahdollisia tuloksia:

- Nordea arvioi vuosittain pörssien jäsenyyden määrittääkseen toteutuksen laatutason, jonka Nordea voi saavuttaa näissä paikoissa. Nordea arvioi useita tekijöitä mutta pitää suhteellisesti tärkeimpänä laadullisia parametreja, esimerkiksi rahoitusvälineluokkien kattavuutta asianomaisilla markkinoilla, järjestelmää ja hintojen määrällisiä tasoja toimeksiannon kustannusanalyysin mukaan, saatavilla olevaa likviditeettiä ja saavutettavissa olevia selvitysjärjestelmiä.
- Välittäjien arviointi
Nordea arvioi vuosittain myös ulkopuoliset välittäjät yhdistämällä määrällisen toimeksiannon kustannusanalyysin ja laadullisen arvioinnin. Arviointiin sisältyy tapaamisia valittujen välittäjien kanssa ja niitä koskevaa dokumentaatiota.

Luettelo Nordean jäsenyyksistä ja ulkopuolisista välittäjistä on saatavilla osoitteessa www.nordea.com/mifid.

Liite toimeksiantojen toteutusperiaatteisiin – muut OTC-kaupat

1. tammikuuta 2022

1. Tuotteet, joita liite koskee

Tässä Nordean toimeksiantojen toteutusperiaatteiden liitteessä annetaan lisätietoja toimeksiantojen huolellista toteutusta koskevien vaatimusten noudattamisesta ja selvitetään järjestelyt, joiden mukaisesti muita OTC-kauppoja koskevat toimeksiannot käsitellään. Kyseisiä tuotteita ovat

- osakkeiden kokonaistuottojen vaihtosopimukset (total return swap, TRS)
- osaketermiinit ja osakeoptiot (joissa Nordea toimii toimeksiannon päämiehenä ja jotka eivät vastaa noteerattuja johdannaisia (eivät siis ole look alike - johdannaisia))
- osakevaihteluswapit, osinkoswapit ja osakekorrelaatiowapit
- arvopapereiden lainaussopimukset
- takaisinostosopimukset.

2. Toimeksiannon/tarjouspyynnön käsittelyprosessi

Toimeksiannot

Nordea hoitaa ammattimaisten asiakkaiden muihin OTC-kauppoihin liittyviä toimeksiantoja puhelimitse tai Bloombergin chat-palvelun kautta. Sen vuoksi käytössä on rajallinen määrä toimeksiantojen ohjausratkaisuja ja -strategioita ja rahoitusvälineillä käytävään kauppaan vaaditaan asiakaskohtaisia sopimuksia. Nordea hyväksyy vain tarjouspyyntöprosessinsa kautta tehdyt toimeksiannot.

Tarjouspyynnöt

Tarjouspyynnössä asiakas pyytää Nordean hintaa tietylle sijoitustuotteelle. Nordea hyväksyy OTC-kauppoja koskevia tarjouspyyntöjä seuraavien kanavien kautta:

- puhelimitse
- sähköisesti monen välittäjän kaupankäyntialustan kautta.

Tuotteiden räätälöinti riippuu asiakkaan tarpeista.

Nordea ei katso tarjouspyyntöjen huolellisen toteutuksen koskevan muihin OTC-kauppoihin liittyviä tarjouspyyntöjä, koska asiakas käynnistää tarjouspyynnön ja tavanomaisena markkinakäytäntönä on, että tällaisiin tarjouspyyntöihin liittyy useita kilpailevia sijoituspalvelu yrityksii, ja hinnoittelu on erittäin läpinäkyvää. Tietyissä olosuhteissa, joissa asiakkaan katsotaan kuitenkin olevan riippuvainen siitä, että Nordea turvaa asiakkaan edun nelivaiheisen testin avulla, Nordea on velvollinen noudattamaan huolellisen toteutuksen periaatteita. Nordea toimii silti aina reilusti, rehellisesti ja ammattitaitoisesti asiakkaan eduksi.

Rajahintaiset toimeksiannot tai erityisohjeita sisältävät toimeksiannot (koskee vain arvopapereiden lainaussopimuksia)

Nämä ovat toimeksiantoja, joissa asiakas määrittää hinnan tai muut tekijät ja joihin liittyy toimeksiannon ajankohdan määrittäviä valvontamenetelmiä.

Nordea suorittaa rajahintaisten tai erityisohjeita sisältävien toimeksiantojen huolellisen toteutuksen seuraamalla ohjeita mahdollisimman pitkälle. Erityisohjeet saattavat kuitenkin estää Nordeaa toteuttamasta toimenpiteitä, joilla pyritään varmistamaan toimeksiannon toteutuksen paras mahdollinen tulos.

3. Toimeksiannon toteutukseen liittyvien tekijöiden tärkeysjärjestys

Saadakseen parhaan mahdollisen tuloksen toimeksiannoissa, joissa noudatetaan huolellisen toteutuksen periaatteita, Nordea ottaa huomioon toimeksiannon toteutukseen liittyvät tekijät alla esitetystä tärkeysjärjestyksessä.

OTC-osakejohdannaiset

Ammattimaisten asiakkaiden OTC-osakejohdannaisia koskevien toimeksiantojen toteutukseen liittyy monia tekijöitä, koska toimeksiantoihin liittyy usein räätälöityjä ominaisuuksia. Yleisesti ottaen tärkeitä toimeksiannon tekijöitä ovat kuitenkin OTC-osakejohdannaisen toteutushinta ja rahoituskulut. Niiden lisäksi tärkeitä tekijöitä ovat esimerkiksi kohde-etuksien likviditeetti, johdannaisen maturiteetti ja vastapuoliriski, koska ne määrittävät Nordean tuotantokulut.

Tämä tarkoittaa, että toimeksiannon toteutukseen liittyvien tekijöiden suhteellista tärkeyttä voidaan soveltaa alla esitetystä järjestyksessä, elleivät muut tekijät vaikuta toteutukseen:

1. Hinta
2. Kulut
3. Koko
4. Nopeus
5. Toteutuksen ja selvityksen todennäköisyys

6. Toimeksiannon luonne tai muu toimeksiannon toteutuksen kannalta olennainen tekijä.

Arvopapereiden lainaussopimukset ja takaisinostosopimukset

Ammattimaisten asiakkaiden arvopapereiden lainaussopimuksia ja takaisinostosopimuksia koskeviin toimeksiantoihin vaikuttaa lähinnä hinta, mutta myös useat muut tekijät, koska toimeksiantoihin liittyy usein räätälöityjä ominaisuuksia, jotka vaikuttavat hintaan (katso alla). Niiden lisäksi tekijät kuten selvityksen todennäköisyys ja vakuuden laatu ovat myös suhteellisen tärkeitä, koska monet asiakkaat varmistavat arvopapereiden lainaussopimuksilla lyhyiden positioiden kattamisen.

Tämä tarkoittaa, että toimeksiannon toteutukseen liittyvien tekijöiden suhteellista tärkeyttä voidaan soveltaa alla esitetyssä järjestyksessä, elleivät muut tekijät vaikuta toteutukseen:

1. Hinta (eli lainasta suoritettava maksu tai arvopapereiden lainaussopimuksen tai takaisinostosopimuksen toimeksiannon korkoprosentti)
 - Lainan arvo
 - Toimeksiannon vakaas (kesto), lyhytaikainen tai pitkäaikainen
 - Asiakkaan luoton laatu ja nettoutustila sekä vakuuksien kriteerit/laatu
 - Salkun tai markkinoiden rajoitukset
2. Selvityksen todennäköisyys
3. Kulut
4. Koko, eli lainauskelpoisten arvopapereiden saatavuus
5. Nopeus

4. Markkinapaikat

Nordea toteuttaa toimeksiannot päämiehenä, joten markkinapaikka on Nordea.

Nordea ei kuitenkaan toimi sisäisenä toteuttajana (systematic internaliser) toteuttaessaan muihin OTC-kauppoihin liittyviä toimeksiantoja.