

Liite 5: LYNXin asiakkaiden toimeksiantojen toteuttamista koskevat periaatteet

Johdanto

LYNX B.V. ("LYNX") on toimiluvan saanut, sekä ei-ammattimaisille että ammattimaisille asiakkaille pelkän toteutuksen palveluja tarjoava sijoitusyhtiö. LYNXin asiakkaat voivat antaa mm. sijoitusinstrumentteihin kohdistuvia toimeksiantoja LYNX Basic -alustalla. LYNX välittää kaikki vastaanottamansa asiakastoimeksiannot Interactive Brokers Ireland Limitedille (IBIE) toteutusta varten. LYNX ei itse toteuta asiakkaan toimeksiantoja.

LYNX on veloitettu toimimaan asiakkaiden etujen mukaisesti vastaanottaessaan ja välittäessään sijoitusinstrumentteihin kohdistuvia toimeksiantoja IBIE:lle toteutettavaksi. LYNX on lisäksi veloitettu ryhtymään kaikkiin tarvittaviin toimenpiteisiin saavuttaakseen parhaat mahdolliset tulokset asiakkaalle. LYNXillä on toimeksiantojen parasta toteuttamista koskevat periaatteet, joissa kuvataan ne toimenpiteet, jotka LYNX on suunnitellut ja toteuttanut varmistaakseen yllä mainittujen veloitteiden jatkuvan täyttymisen.

Mikäli toimeksiantojen välittämisessä syntyy eturistiriitoja, ne käsitellään LYNXin eturistiriitakäytännön mukaisesti.

Riittävät toimenpiteet

Vastaanottaessaan ja välittäessään toimeksiantoja LYNX ryhtyy kaikkiin tarvittaviin toimenpiteisiin saavuttaakseen parhaat mahdolliset tulokset asiakkaalle. LYNXillä on velvollisuus määritellä kunkin parhaan toteutuksen tekijöiden suhteellinen tärkeys. Nämä tekijät ovat hinta, toteutuksen ja selvityksen todennäköisyys, kulut, nopeus, toimeksiannon koko, toimeksiannon luonne sekä muut kyseisen toimeksiannon tehokkaaseen toteutukseen liittyvät seikat. Määritellessään toimeksiannon tekijöiden suhteellista tärkeyttä LYNX ottaa huomioon seuraavat kriteerit välittäessään toimeksiantoa IBIE:lle:

- toimeksiannon piirteet (mukaan lukien erityisohjeet), joihin sisältyy myös asiakkaan luokitus
- suunnitellun toimeksiannon piirteet
- sen sijoitusinstrumentin ominaisuudet, joihin toimeksianto kohdistuu, ja
- niiden toteuttamispaikkojen piirteet, joille toimeksiantoja voidaan ohjata.

Toimeksiannon tekijöiden suhteellista tärkeyttä määritellessään LYNX ei tee eroa ei-ammattimaisten ja ammattimaisten asiakkaiden välillä tai niiden sijoitusinstrumenttityyppien välillä, joihin asiakkaan toimeksianto kohdistuu. Toimeksiannon tekijöiden suhteellinen tärkeys riippuu siitä, onko asiakas antanut toimeksiannon välitettäväksi ja toteutettavaksi välittömästi (koska hinta toteutuisi markkinoilla

välittömästi annettuun hintaan tai koska toimeksiannon tyyppi (markkinahintaan) johtaisi välittömään toteutukseen) vai ei.

Niissä toimeksiannoissa, jotka välitetään ja toteutetaan suoraan asiakkaan jätettyä toimeksiannon, paras tulos määritellään kokonaisharkinnan pohjalta ja seuraavat toteutuksen tekijät katsotaan tärkeämmiksi kuin yllä mainitut muut viisi tekijää:

- sijoitusinstrumentin hinta, ja
- toimeksiannosta syntyvät kulut.

Kuten edellä on esitetty, "hinta" ja "kulut" ovat kaksi toteutuksen laadun olennaista tekijää asiakkaan kannalta. Kokonaisharkinnalla tarkoitetaan hinnan ja asiakkaille koituvien kulujen summaa, ja se edustaa sijoitusinstrumentin hintaa ja toteutuksesta syntyviä kuluja. Muita viittä toteutuksen tekijää arvioidaan vain silloin, jos ne vahvistavat edellä mainittuja kahta tekijää, eli jos ne synnyttävät positiivisen lisätuloksen kokonaisharkinnassa asiakkaalle.

Niissä toimeksiannoissa, joita ei välitetä ja toteuteta suoraan asiakkaan jätettyä toimeksiannon, kolmas tekijä nostetaan neljää jäljelle jäävää tekijää tärkeämmäksi. Suoraan toteutettavien toimeksiantojen tapauksessa mainittujen kahden tekijän kanssa seuraavat toteutuksen tekijät katsotaan tärkeimmiksi:

- sijoitusinstrumentin hinta
- toimeksiannosta syntyvät kulut, ja
- toteutuksen ja selvityksen todennäköisyys.

Tässä tapauksessa – toisin kuin suoraan toteutettavissa toimeksiannoissa – otetaan huomioon myös toteutuksen ja selvityksen todennäköisyys, koska toimeksianto ei toteudu heti. Muita neljää toteutuksen tekijää arvioidaan vain silloin, jos ne vahvistavat edellä mainittuja kolmea tekijää, eli jos ne synnyttävät positiivisen lisätuloksen kokonaisharkinnassa sekä toteutuksen ja selvityksen todennäköisyydessä asiakkaalle.

Sijoitusinstrumentit

LYNX soveltaa toimeksiantojen parasta toteuttamista koskevia periaatteita seuraaviin instrumentteihin:

- Osakkeet
- Joukkovelkakirjat
- Tracker-sertifikaatit / ETF-rahastot
- Optiot
- Futuurit
- Turbowarrantit
- Sijoitusrahastot

Asiakkaan erityisohjeet

Jos asiakas antaa toimeksiantoa koskevia erityisohjeita, LYNX välittää toimeksiannon näiden erityisohjeiden mukaisesti. Asiakkaiden tulee ymmärtää, että erityisohjeet saattavat estää LYNXiä ryhtymään niihin toimenpiteisiin, jotka se on suunnitellut ja toteuttanut toimeksiantojen toteuttamista koskevilla periaatteillaan saavuttaakseen parhaat mahdolliset tulokset asiakkaalle toimeksiantoon sisältyvissä transaktioissa.

Toimeksiantojen reititys IBIE:n kautta

LYNX siirtää pelkän toteutuksen toimeksiannot kolmannen osapuolen välittäjälle, IBIE:lle. LYNX on ryhtynyt tähän yhteistyöhön IBIE:n kanssa, koska LYNXin näkemyksen mukaan tämä antaa LYNXille mahdollisuuden täyttää parhaan toteutuksen vaatimukset asianmukaisesti.

LYNX on vakuuttunut, että IBIE:llä on sellaiset toteutusjärjestelyt, jotka tarjoavat LYNXille mahdollisuuden täyttää veloitteensa järjestää asiakkailleen parhaat mahdolliset tulokset välittäessään toimeksiantoja toteutukseen. Tarkemmin sanottuna LYNX on valinnut kumppanikseen IBIE:n muun muassa seuraavien kriteerien pohjalta:

- IBIE:n toimeksiantojen toteuttamista koskevat periaatteet
- toteutuksen kulut
- toteutuksen nopeus
- toteutuksen todennäköisyys
- markkinatuntemus
- IBIE:n yhteydet kolmansien osapuoliin (ts. toteuttamispaikkoihin ja/tai muihin välittäjiin konsernin sisällä ja sen ulkopuolella)
- palvelu ja muut tekijät, jotka vaikuttavat toimeksiantojen toteutuksen laatuun
- IBIE:llä on vaadittava MiFID II -toimilupa.

Seuranta

Koska LYNXillä on velvollisuus järjestää parhaat mahdolliset tulokset asiakkaalleen, se seuraa tiiviisti IBIE:n todellisia toimeksiantojen toteutusjärjestelyjä ja toteutuslaatua. Lisäksi LYNX arvioi vuosittain kalenterivuoden ensimmäisellä neljänneksellä toimeksiantojen parasta toteuttamista koskevien periaatteidensa tehokkuuden ja tarvittaessa korjaa mahdolliset puutteet.

Viisi tärkeintä toteuttamispaikkaa

LYNX julkaisee joka vuosi kunkin sijoitusinstrumenttilajin viisi tärkeintä toteuttamispaikkaa, joita IBIE käyttää toimeksiantojen toteuttamiseen. Tämä Top 5 -lista julkaistaan LYNXin sivustolla.

Järjestelyjen ja periaatteiden katselmointi

LYNXin toimeksiantojen parasta toteuttamista koskevat periaatteet katselmoidaan vuosittain kalenterivuoden ensimmäisellä neljänneksellä sekä tapahtumalähtöisesti seuraavien tapahtumien yhteydessä:

- käytäntöjen strategiset muutokset ja/tai
- markkinakäytäntöjen muutokset (esim. kaupankäyntipaikkojen/pörssien määrän lisääntyminen tai likviditeetin lisääntyminen/vähentyminen toteuttamisalueilla) ja/tai
- muutokset laeissa ja/tai asetuksissa ja/tai
- uusien tuotteiden tai palveluiden hyväksyntä ja/tai
- muut merkittävät muutokset, jotka estävät LYNXiä toteuttamasta toimeksiantoja parhaan toteuttamisen periaatteiden mukaisesti.

Asiakkaan esittämä pyyntö

Asiakkaan esittämästä kohtuullisesta pyynnöstä LYNX tarjoaa asiakkaille lisätietoja LYNXin toimeksiantojen parasta toteuttamista koskevista periaatteista.

LYNX

LYNX B.V.

Postiosoite

Käyntiosoite

Freepost number 11932

Herengracht 527

Email info@lynxbroker.fi

1000 VM Amsterdam

1017 BV Amsterdam

Puh. +31 20 625 1524

Web www.lynxbroker.fi