

OP FÖRETAGSBANKEN ABP:S PRAXIS FÖR GENOMFÖRANDE AV VALUTAHANDEL OCH UTFÖRANDE AV VALUTAORDER

INLEDNING

OP Företagsbanken Abp ("Företagsbanken") har med sin underskrift förbundit sig till de internationella etiska anvisningarna för valutahandel, FX Global Code ("Code"). Code har utarbetats som ett samarbete mellan centralbankerna och marknadsaktörerna utifrån Baselkommittén för banktillsyns planer och den publicerades i maj 2017 i syfte att utgöra en enhetlig och integrerad del av partimarknaden för valuta och valutaderivat.

Detta dokument specificerar Företagsbankens praxis för valutahandel och beskriver Företagsbankens sätt att arbeta vid utförandet av marknadsparternas order. Företagsbanken har förbundit sig att agera öppet, systematiskt och rättvist samt att iaktta principerna i Code.

Code utgör ett komplement och en precisering av den gällande lagstiftningen – rutiner och praxis kan ändras i framtiden på grund av förändringar i marknadspraxis eller i lagstiftningen om valutahandel.

HANDEL FÖR UTFÖRANDE AV KUNDORDER OCH PRISSÄTTNING AV DENNA

Företagsbanken genomför alltid en transaktion som gäller ett finansiellt instrument eller valutahandel för egen räkning och erbjuder kunden ett bindande pris som ett totalpris (en totalkurs) och en prisdifferens (spread). Detta pris eller denna prisdifferens innehåller kostnader och arvoden i anslutning till transaktionen. Prissättningen påverkas bland annat av transaktionernas komplexitet, marknadernas likviditet, clearing- och kreditrisker, kapitalkrav, kostnader som uppkommer för Företagsbanken under transaktionernas livscykel samt övriga faktorer som knyter an till kundrelationen eller marknadsläget.

GENOMFÖRANDE AV VALUTAHANDEL

I den valutahandel som idkas för kunderna agerar Företagsbanken som motpart för egen räkning när det gäller utförandet av såväl kunders som andra marknadsparters order och hanteringen av det egna handelslagret. Företagsbankens prissättningsystem är öppna vardagar mellan klockan 07:00 och 23:00 (lokal tid). Vid prissättningen av kundernas order kan Företagsbanken efter egen prövningsrätt dra fördel av bankens eget handelslager beroende på marknadssituationen. Utförandet av order kan påverkas av det vid den aktuella tidpunkten rådande marknadslikviditeten, handelspostens storlek i förhållande till marknadspostens storlek, användningen av det egna handelslagret för utförandet samt övriga faktorer. Företagsbanken kan också utföra egna order i syfte att hantera egna risker – uppdrag för hanteringen av egna marknadsrisker kan ha effekter även för utförandet av andras order.

OP-Offentlig
20.11.2019

Företagsbanken strävar i sin handelsverksamhet efter att marknadspriset inte ska bildas felaktigt på grund av Företagsbankens handel. Den överföring av marknadsrisken mellan marknadsparterna som handeln medför sker när kunden har bett om ett bindande pris (firm price) av Företagsbankens företrädare, bekräftat sin önskan att genomföra transaktionen till ifrågavarande pris och Företagsbankens företrädare har bekräftat att transaktionen genomförs till ifrågavarande pris. I sin egen handel använder Företagsbanken direkta motparter, single bank-system, multibank-system samt andra elektroniska förbindelser (API).

ORDER

Företagsbanken tar emot kundernas valutaorder efter prövning. En order är en transaktion där kunden lämnar en bekräftad begäran att köpa eller sälja ett finansiellt instrument på vissa i förväg fastställda villkor och skiljer sig från normal handel där kunden har rätt att godkänna eller förkasta ett pris, en prisdifferens eller en kurs som Företagsbanken gett bindande.

TYPER AV ORDER

Kunden ska vid lämnandet av en order exakt fastställa alla villkor som behövs för utförandet av transaktionen: till exempel kapital, pris, giltighetstid, riktning.

Order som ska utföras till bästa möjliga pris:

Kunden kan be Företagsbanken utföra en order för sin räkning. Vid utförandet av ordern beaktar Företagsbanken de faktorer som påverkar utförandet, som den rådande likviditeten, marknadens djup och det allmänna marknadsläget, och utför ordern efter sin prövning och utifrån sin sakkunskap för att uppnå bästa möjliga pris. Därmed frånträder kunden sin rätt att godkänna eller förkasta det slutliga priset.

Order med gränpris (hemtagning av vinst, begränsning av förlust)

Med en order med gränpris (Limit, Take profit, Stop Loss) avses en order vars målsatta pris (kurs) fastställs på en nivå som avviker från det nuvarande marknadspriset. Kunder som lämnar order med gränpris bör vara medvetna om att de avstår från säkerheten om ett omedelbart utförande av ordern. Om målpriset uppnås kommer ordern att utföras, förutsatt att Företagsbanken har beredskap att utföra ordern till det krävda målpriset med beaktande av den kundspecifika marginalen.

Fixing Orders

Kunderna kan lämna så kallade fixing-order som utförs vid ett önskat klockslag (t.ex. WM-fixing). I dessa order köps eller säljs ett visst nominellt belopp till den benchmark/fixing-kurs som kunden begärt. Vid alla Fixing-order agerar Företagsbanken för egen räkning. Fixing-order utförs alltid i sin helhet.

HUR ORDER PRIORITERAS OCH UTFÖRS

Vid utförandet av order tillämpar Företagsbanken en tidsprioritering, om flera marknadsparter lämnar order som gäller samma valutapar och samma marknadsnivå. Då utförs den först mottagna ordern först.

Företagsbanken kan slå samman likadana order och vid behov utföra dem antingen i sin helhet eller i delar. Företagsbanken strävar alltid efter att välja det sättet att utföra likadana order som leder till det för kunden bästa slutresultatet.

Order kan utföras antingen manuellt eller elektroniskt; sättet kan ha effekter för utförandet och/eller priset. Faktorer som påverkar utförandet av order beskrivs i punkten Utförande av valutahandel.

Alla bekräftade och mottagna order innehåller en tidsmässig utförandekedja från att ordern mottas till att transaktionen genomförs. Om kunden gör en ändring i sin ursprungliga order ändras även tidsprioriteringen av ordern. Med hänsyn till prioriteringen kan en ändring i en order jämföras med lämnande av en ny order.

Om kunden ger en instruktion som gäller en order eller en bestämd del av en order, ska Företagsbanken i första hand iaktta den instruktion som kunden gett. De särskilda instruktioner som kunden gett kan förhindra eller begränsa Företagsbankens möjligheter att iaktta de verksamhetsprinciper som beskrivs i detta dokument och uppnå bästa möjliga resultat för kunden. De särskilda instruktionerna ska ges när ordern lämnas och med ett lagrande medium.

SKYDDANDE AV ORDER I FÖRTID

I regel skyddar Företagsbanken inga order som lämnats av andra marknadsparter eller kunder i förväg (pre-hedging). Om orderutförandet kan orsaka marknadsstörningar på grund av marknadens likviditet eller ett exceptionellt marknadsläge, kontaktar Företagsbanken den marknadspart som lämnade ordern för att med ett lagrande medium komma överens om detaljerna kring utförandet.

ELEKTRONISK HANDEL OCH PROCESSEN FÖR ATT GODKÄNNA ORDER

Alla fritt konverterbara valutor i Företagsbankens sortiment omfattas av den elektroniska handeln. Prissättningen av alla valutaprodukter är indikativ tills kunden godkänner ett bindande pris – så länge prissättningen är indikativ har Företagsbanken rätt att avlägsna, godkänna eller låta bli att godkänna kundens begäran om handel.

Om kunden frågar efter ett bindande pris (RFQ) i en elektronisk kanal, inleder Företagsbanken omedelbart efter mottagandet av begäran processen för att godkänna transaktionen. Processen omfattar bland annat kundens specifikationer, en kontroll av att handelslimiterna räcker till och av parametrarna i prissättningsbegäran samt åtgärder för att förhindra en arbitragemöjlighet som orsakas av dröjsmål i processen. Alla villkor i anslutning till godkännandeprocessen ska uppfyllas innan transaktionen godkänns slutgiltigt.

OP-Offentlig
20.11.2019

Under processen för att godkänna transaktionen tillämpar Företagsbanken en prissättningstolerans som säkerställer att marknadspriset är korrekt när processen avslutats. Om marknadspriserna under godkännandeprocessen har förändrats mindre än gränserna för prissättningstoleransen, godkänns transaktionen. Prissättningstoleransen fungerar symmetriskt gentemot kunden såväl vid gynnsamma som vid ogynnsamma marknadsrörelser.

Processen för godkännande av elektronisk handel är en del av Företagsbankens normala riskhanteringsprocess. Under godkännandeprocessen drar Företagsbanken inte fördel av den information som fås från kundordern.

INTRESSEKONFLIKTER OCH KONFIDENTIELL INFORMATION

Att Företagsbanken tillhandahåller sina kunder många olika tjänster i många olika roller kan leda till intressekonflikter. Företagsbanken strävar alltid efter att identifiera och förebygga intressekonflikter.

I situationer där intressekonflikter inte kan undvikas, iakttar vi OP Gruppens anvisningar om hantering av intressekonflikter och förhindrande av korrupcion. Dessutom behandlas och dokumenteras eventuella intressekonflikter på tillbörligt sätt. Kundens intresse kan stå i konflikt med en anställds, en förvaltningspersons, en annan kunds eller OP Gruppens intresse. Om en intressekonflikt anses ha uppstått, ger Företagsbanken kunden tillräckliga uppgifter om konfliktens detaljer och orsaker innan åtgärder som påverkar kunden vidtas.

Företagsbanken respekterar banksekretessen, konfidentialiteten i kunduppgifterna och tystnadsplikten i anslutning till avtal i all vår verksamhet. Vi använder sådana kunduppgifter som hjälper oss att ge våra kunder bättre service. Vi samlar in och använder de här uppgifterna med urskillning för att utveckla produkter och tjänster.

Alla uppgifter om marknadsparter behandlas endast i den omfattning som behövs för skötseln av arbetsuppgifterna. Företagsbanken ser till att uppgifterna används rätt samt enligt processerna och anvisningarna under dess livscykel. Förutom kunddata är även information som gäller Företagsbankens affärsverksamhet, anställda och företrädare för förvaltningen konfidentiell.