

Analyysi OP Varainhoito Oy:n asiakkaiden arvopaperitoimeksiantojen toteuttamisesta ja välittämisestä vuonna 2021 (RTS 28 3.3 artiklan päätelmät)

Tässä raportissa OP Varainhoito Oy ("OP Varainhoito") julkaisee rahoitusvälinelajeittain koosteen analyyseistä ja päätelmistä koskien arvopaperitoimeksiantojen toteuttamisen ja välittämisen laatua kalenterivuoden 2021 osalta. Raportissa esitetyt tiedot perustuvat sijoituspalvelulain (747/2012) sekä komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/576 ("RTS 28") vaatimuksiin.

Sisällysluettelo

1	Oman pääoman ehtoiset instrumentit – osakkeet ja talletustodistukset.....	2
2	Velkainstrumentit	4
3	Korkojohdannaiset.....	6
4	Luottojohdannaiset	8
5	Valuuttajohdannaiset	10
6	Osakejohdannaiset	12
7	Pörssilistatut tuotteet (pörssilistatut rahastot, pörssilistatut velkakirjat ja pörssilistatut hyödykkeet).....	14

1 Oman pääoman ehtoiset instrumentit – osakkeet ja talletustodistukset

- a) **selvitys siitä, miten suuren suhteellisen merkityksen sijoituspalveluyritys on antanut toteutuksen laatua arvioidessaan hinnalle, kustannuksille, nopeudelle, toteutuksen todennäköisyydelle tai mahdollisille muille toteuttamiseen liittyville tekijöille, mukaan lukien laadulliset tekijät;**

Kaupankäyntipäätöksiä toteuttaessamme käytämme riittävää harkintaa, korostamme kaupan toteuttamishetkellä toteutukseen vaikuttavia asioita, asiakkaan antamia mahdollisia erityisehtoja tai ohjeita, otamme vallitsevan markkinatilanteen ja toimeksiannon tyyppin ja arvopaperilajin huomioon. Toteuttamiseen vaikuttavia tekijöitä ovat kaupan hinta, toteutuksen kokonaiskustannus, nopeus, toimeksiannon koko ja tyyppi, markkinavaikutus sekä muut mahdolliset toteutuksen kannalta olennaiset seikat. Ei-ammattimaisen asiakkaan kohdalla paras lopputulos määräytyy kokonaissuorituksen perusteella, jolloin huomioidaan rahoitusvälineen hinta ja toimeksiannon toteuttamiseen liittyvät kustannukset, jotka sisältävät kaikki suoraan toimeksiannon toteuttamisesta asiakkaalle aiheutuvat kulut, myös toteuttamispaikan maksut ja toimitusmaksut sekä kaikki muut toimeksiannon toteuttamiseen osallistuville kolmansille osapuolille suoritettavat maksut. Pyrimme aina saavuttamaan asiakkaalle parhaan hinnan, mutta myös erityisesti epälikvideissä ja markkinan kokoon nähden isoissa toimeksiannoissa pyrimme myös minimoimaan kauppajemme markkinavaikutuksen.

Kaupan toteutumisen todennäköisyyteen vaikuttaa monet asiat ja arvioimme toimeksiannon toteuttamista erilaisten kriteerien avulla rahoitusvälineen tyyppi huomioden. Käytämme ainakin seuraavia kriteereitä: kauppapaikan huomiointi, likviditeetti, toimeksiannon koko, markkinavaikutukset, asiakkaan erityisehdot, kaupan kokonaiskustannus sekä käytettävän vastapuolen erityispiirteet.

- b) **kuvaus mahdollisista läheisistä sidoksista, eturistiriidoista ja yhteisomistuksista mihin tahansa toimeksiantojen toteuttamisessa käytettyyn toteuttamispaikkaan nähden;**

OP Varainhoito käyttää toimeksiantojen toteuttamisessa myös OP Yrityspankki Oyj:tä ("OP Yrityspankki"), joka kuuluu myös OP Ryhmään. Sekä OP Varainhoito, että OP Yrityspankki ovat OP Osuuskunnan yhteisomistuksessa. Näistä yhteisomistuksista ja läheisistä sidoksista voi aiheutua mahdollisia eturistiriitatilanteita, jotka OP Varainhoito eturistiriitapolitiikkaansa noudattaen tunnistaa ja hallitsee asianmukaisesti hyvän tavan ja asiakkaan edun mukaisesti. Tarkempi kuvaus OP Ryhmästä löytyy osoitteesta www.op.fi.

- c) **kuvaus minkä tahansa toteuttamispaikan kanssa tehdyistä erityisjärjestelyistä, jotka koskevat suoritettuja tai saatuja maksuja sekä saatuja hyvityksiä, alennuksia tai ei-rahallisia etuja;**

OP Varainhoito ei ole saanut palkkionpalautuksia eikä muitakaan alennuksia tai etuja toteutuspaikoilta.

- d) **selvitys tekijöistä, jotka johtivat sijoituspalveluyrityksen toteuttamisperiaatteisiin kirjatun toteuttamispaikkojen luettelon muuttamiseen, jos tällainen muutos on tapahtunut;**

OP Varainhoito arvioi säännöllisesti ja vähintään vuosittain käytettäviä toteuttamispaikkoja. Merkittävimmissä toteuttamispaikoissa ei ole tapahtunut muutoksia.

- e) **selvitys siitä, miten toimeksiantojen toteuttaminen vaihtelee asiakkaiden luokittelun mukaan, jos sijoituspalveluyritys käsittelee asiakkaiden luokkia eri tavoin ja jos sillä on mahdollisesti vaikutusta toimeksiantojen toteuttamista koskeviin järjestelyihin;**

Asiakkaiden luokittelulla MIFID II:n mukaisesti ammattimaiseksi ja ei-ammattimaiseksi ei ole vaikutusta toimeksiantojen toteuttamista koskeviin järjestelyihin.

- f) 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;

Mikäli asiakas on antanut erityisiä ohjeita toimeksiannon toteuttamisesta, noudatamme ensisijaisesti niitä. Tämä tarkoittaa sitä, että emme välttämättä pysty takaamaan parasta mahdollista toteutusta kauppoille, joissa erityisehdot rajavat mahdollisuuksiamme toimia muuten parhaan toteutuksen prosessin mukaisesti.

- g) selvitys siitä, miten sijoituspalveluyritys on käyttänyt toteutuksen laatuun liittyviä tietoja tai välineitä, mukaan lukien mahdolliset delegoidun asetuksen (EU) 2017/575 mukaisesti julkistetut tiedot;

OP Varainhoito seuraa ja arvioi toimeksiantojen toteutuksen laatua ja kaupankäyntiprosessia säännöllisesti. Tällä pyritään varmistamaan paras mahdollinen lopputulos asiakkaalle.

OP Varainhoito on käyttänyt toimeksiantojen osalta kolmannen osapuolen tuottamaa kaupankäyntianalyysiä toteutus- ja markkinapaikkojen sekä toteutustavan analysointiin.

- h) tarvittaessa selvitys siitä, miten sijoituspalveluyritys on käyttänyt konsolidoitujen kauppatietojen tarjoajan direktiivin 2014/65/EU 65 artiklan mukaisesti tuottamia tietoja.

OP Varainhoito ei ole käyttänyt tässä tarkoitettuja tietoja kaupankäyntianalyysissä.

2 Velkainstrumentit

Tämä rahoitusvälinelaji kattaa seuraavat lajit:

- Joukkovelkakirjalainat

- a) **selvitys siitä, miten suuren suhteellisen merkityksen sijoituspalveluyritys on antanut toteutuksen laatua arvioidessaan hinnalle, kustannuksille, nopeudelle, toteutuksen todennäköisyydelle tai mahdollisille muille toteuttamiseen liittyville tekijöille, mukaan lukien laadulliset tekijät;**

Kaupankäyntipäätöksiä toteuttaessamme käytämme riittävää harkintaa, korostamme kaupan toteuttamishetkellä toteutukseen vaikuttavia asioita, asiakkaan antamia mahdollisia erityisehtoja tai ohjeita, otamme vallitsevan markkinatilanteen ja toimeksiannon tyypin ja arvopaperilajin huomioon. Toteuttamiseen vaikuttavia tekijöitä ovat kaupan hinta, toteutuksen kokonaiskustannus, nopeus, toimeksiannon koko ja tyyppi, markkinavaikutus sekä muut mahdolliset toteutuksen kannalta olennaiset seikat. Ei-ammattimaisen asiakkaan kohdalla parastulos määräytyy kokonaisuorituksen perusteella, jolloin huomioidaan rahoitusvälineen hinta ja toimeksiannon toteuttamiseen liittyvät kustannukset, jotka sisältävät kaikki suoraan toimeksiannon toteuttamisesta asiakkaalle aiheutuvat kulut, myös toteuttamispaikan maksut ja toimitusmaksut sekä kaikki muut toimeksiannon toteuttamiseen osallistuville kolmansille osapuolille suoritettavat maksut. Pyrimme aina saavuttamaan asiakkaalle parhaan hinnan, mutta myös erityisesti epälikvideissä ja markkinan kokoon nähden isoissa toimeksiannoissa pyrimme myös minimoimaan kauppojemme markkinavaikutuksen.

Kaupan toteutumisen todennäköisyyteen vaikuttaa monet asiat ja arvioimme toimeksiannon toteuttamista erilaisten kriteerien avulla rahoitusvälineen tyyppi huomioden. Käytämme ainakin seuraavia kriteereitä: kauppapaikan huomiointi, likvideetti, toimeksiannon koko, markkinavaikutukset, asiakkaan erityisehdot, kaupan kokonaiskustannus sekä käytettävän vastapuolen erityispiirteet.

- b) **kuvaus mahdollisista läheisistä sidoksista, eturistiriidoista ja yhteisomistuksista mihin tahansa toimeksiantojen toteuttamisessa käytettyyn toteuttamispaikkaan nähden;**

OP Varainhoito käyttää toimeksiantojen toteuttamisessa myös OP Yrityspankki Oyj:tä ("OP Yrityspankki"), joka kuuluu myös OP Ryhmään. Sekä OP Varainhoito, että OP Yrityspankki ovat OP Osuuskunnan yhteisomistuksessa. Näistä yhteisomistuksista ja läheisistä sidoksista voi aiheutua mahdollisia eturistiriitatilanteita, jotka OP Varainhoito eturistiriitapolitiikkaansa noudattaen tunnistaa ja hallitsee asianmukaisesti hyvän tavan ja asiakkaan edun mukaisesti. Tarkempi kuvaus OP Ryhmästä löytyy osoitteesta www.op.fi.

- c) **kuvaus minkä tahansa toteuttamispaikan kanssa tehdyistä erityisjärjestelyistä, jotka koskevat suoritettuja tai saatuja maksuja sekä saatuja hyvityksiä, alennuksia tai ei-rahallisia etuja;**

OP Varainhoito ei ole saanut palkkionpalautuksia eikä muitakaan alennuksia tai etuja toteutuspaikoilta.

- d) **selvitys tekijöistä, jotka johtivat sijoituspalveluyrityksen toteuttamisperiaatteisiin kirjatun toteuttamispaikkojen luettelon muuttamiseen, jos tällainen muutos on tapahtunut;**

OP Varainhoito arvioi säännöllisesti ja vähintään vuosittain käytettäviä toteuttamispaikkoja. Merkittävimmissä toteuttamispaikoissa ei ole tapahtunut muutoksia.

- e) **selvitys siitä, miten toimeksiantojen toteuttaminen vaihtelee asiakkaiden luokittelun mukaan, jos sijoituspalveluyritys käsittelee asiakkaiden luokkia eri tavoin ja jos sillä on mahdollisesti vaikutusta toimeksiantojen toteuttamista koskeviin järjestelyihin;**

Asiakkaiden luokittelulla MIFID II:n mukaisesti ammattimaiseksi ja ei-ammattimaiseksi ei ole vaikutusta toimeksiantojen toteuttamista koskeviin järjestelyihin.

- f) **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;**

Mikäli asiakas on antanut erityisiä ohjeita toimeksiannon toteuttamisesta, noudatamme ensisijaisesti niitä. Tämä tarkoittaa sitä, että emme välttämättä pysty takaamaan parasta mahdollista toteutusta kaupoille, joissa erityisehdot rajavat mahdollisuuksiamme toimia muuten parhaan toteutuksen prosessin mukaisesti.

- g) **selvitys siitä, miten sijoituspalveluyritys on käyttänyt toteutuksen laatuun liittyviä tietoja tai välineitä, mukaan lukien mahdolliset delegoidun asetuksen (EU) 2017/575 mukaisesti julkistetut tiedot;**

OP Varainhoito seuraa ja arvioi toimeksiantojen toteutuksen laatua ja kaupankäyntiprosessia säännöllisesti. Tällä pyritään varmistamaan paras mahdollinen lopputulos asiakkaalle.

OP Varainhoito on käyttänyt toimeksiantojen osalta kolmannen osapuolen tuottamaa kaupankäyntianalyysiä toteutus- ja markkinapaikkojen sekä toteutustavan analysointiin.

- h) **tarvittaessa selvitys siitä, miten sijoituspalveluyritys on käyttänyt konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajan direktiivin 2014/65/EU 65 artiklan mukaisesti tuottamia tietoja.**

OP Varainhoito ei ole käyttänyt tässä tarkoitettuja tietoja kaupankäyntianalyysissä.

3 Korkojohdannaiset

Tämä rahoitusvälinelaji kattaa seuraavat lajit:

- Futuurit ja optiot, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi kauppapaikassa
- Swapit, termiinit ja muut korkojohdannaiset

- a) **selvitys siitä, miten suuren suhteellisen merkityksen sijoituspalveluyritys on antanut toteutuksen laatua arvioidessaan hinnalle, kustannuksille, nopeudelle, toteutuksen todennäköisyydelle tai mahdollisille muille toteuttamiseen liittyville tekijöille, mukaan lukien laadulliset tekijät;**

Kaupankäyntipäätöksiä toteuttaessamme käytämme riittävää harkintaa, korostamme kaupan toteuttamishetkellä toteutukseen vaikuttavia asioita, asiakkaan antamia mahdollisia erityisehtoja tai ohjeita, otamme vallitsevan markkinatilanteen ja toimeksiannon tyyppin ja arvopaperilajin huomioon. Toteuttamiseen vaikuttavia tekijöitä ovat kaupan hinta, toteutuksen kokonaiskustannus, nopeus, toimeksiannon koko ja tyyppi, markkinavaikutus sekä muut mahdolliset toteutuksen kannalta olennaiset seikat. Ei-ammattimaisen asiakkaan kohdalla parastulos määräytyy kokonaissuorituksen perusteella, jolloin huomioidaan rahoitusvälineen hinta ja toimeksiannon toteuttamiseen liittyvät kustannukset, jotka sisältävät kaikki suoraan toimeksiannon toteuttamisesta asiakkaalle aiheutuvat kulut, myös toteuttamispaikan maksut ja toimitusmaksut sekä kaikki muut toimeksiannon toteuttamiseen osallistuville kolmansille osapuolille suoritettavat maksut. Pyrimme aina saavuttamaan asiakkaalle parhaan hinnan, mutta myös erityisesti epälikvideissä ja markkinan kokoon nähden isoissa toimeksiannoissa pyrimme myös minimoimaan kauppojemme markkinavaikutuksen.

Kaupan toteutumisen todennäköisyyteen vaikuttaa monet asiat ja arvioimme toimeksiannon toteuttamista erilaisten kriteerien avulla rahoitusvälineen tyyppi huomioon. Käytämme ainakin seuraavia kriteereitä: kauppapaikan huomiointi, likviditeetti, toimeksiannon koko, markkinavaikutukset, asiakkaan erityisehdot, kaupan kokonaiskustannus sekä käytettävän vastapuolen erityispiirteet.

- b) **kuvaus mahdollisista läheisistä sidoksista, eturistiriidoista ja yhteisomistuksista mihin tahansa toimeksiantojen toteuttamisessa käytettyyn toteuttamispaikkaan nähden;**

OP Varainhoito käyttää toimeksiantojen toteuttamisessa myös OP Yrityspankki Oyj:tä ("OP Yrityspankki"), joka kuuluu myös OP Ryhmään. Sekä OP Varainhoito, että OP Yrityspankki ovat OP Osuuskunnan yhteisomistuksessa. Näistä yhteisomistuksista ja läheisistä sidoksista voi aiheutua mahdollisia eturistiriitatilanteita, jotka OP Varainhoito eturistiriita-politiikkaansa noudattaen tunnistaa ja hallitsee asianmukaisesti hyvän tavan ja asiakkaan edun mukaisesti. Tarkempi kuvaus OP Ryhmästä löytyy osoitteesta www.op.fi.

- c) **kuvaus minkä tahansa toteuttamispaikan kanssa tehdyistä erityisjärjestelyistä, jotka koskevat suoritettuja tai saatuja maksuja sekä saatuja hyvityksiä, alennuksia tai ei-rahallisia etuja;**

OP Varainhoito ei ole saanut palkkionpalautuksia eikä muitakaan alennuksia tai etuja toteutuspaikoilta.

- d) **selvitys tekijöistä, jotka johtivat sijoituspalveluyrityksen toteuttamisperiaatteisiin kirjatun toteuttamispaikkojen luettelon muuttamiseen, jos tällainen muutos on tapahtunut;**

OP Varainhoito arvioi säännöllisesti ja vähintään vuosittain käytettäviä toteuttamispaikkoja. Merkittävimmissä toteuttamispaikoissa ei ole tapahtunut muutoksia.

- e) selvitys siitä, miten toimeksiantojen toteuttaminen vaihtelee asiakkaiden luokittelun mukaan, jos sijoituspalveluyritys käsittelee asiakkaiden luokkia eri tavoin ja jos sillä on mahdollisesti vaikutusta toimeksiantojen toteuttamista koskeviin järjestelyihin;

Asiakkaiden luokittelulla MIFID II:n mukaisesti ammattimaiseksi ja ei-ammattimaiseksi ei ole vaikutusta toimeksiantojen toteuttamista koskeviin järjestelyihin.

- f) 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;

Mikäli asiakas on antanut erityisiä ohjeita toimeksiannon toteuttamisesta, noudatamme ensisijaisesti niitä. Tämä tarkoittaa sitä, että emme välttämättä pysty takaamaan parasta mahdollista toteutusta kauppoille, joissa erityisehdot rajoittavat mahdollisuuksiamme toimia muuten parhaan toteutuksen prosessin mukaisesti.

- g) selvitys siitä, miten sijoituspalveluyritys on käyttänyt toteutuksen laatuun liittyviä tietoja tai välineitä, mukaan lukien mahdolliset delegoidun asetuksen (EU) 2017/575 mukaisesti julkistetut tiedot;

OP Varainhoito seuraa ja arvioi toimeksiantojen toteutuksen laatua ja kaupankäyntiprosessia säännöllisesti. Tällä pyritään varmistamaan paras mahdollinen lopputulos asiakkaalle.

OP Varainhoito on käyttänyt toimeksiantojen osalta kolmannen osapuolen tuottamaa kaupankäyntianalyysiä toteutus- ja markkinapaikkojen sekä toteutustavan analysointiin.

- h) tarvittaessa selvitys siitä, miten sijoituspalveluyritys on käyttänyt konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajan direktiivin 2014/65/EU 65 artiklan mukaisesti tuottamia tietoja.

OP Varainhoito ei ole käyttänyt tässä tarkoitettuja tietoja kaupankäyntianalyysissä.

4 Luottojohdannaiset

Tämä rahoitusvälinelaji kattaa seuraavat lajit:

- Muut luottojohdannaiset

- a) **selvitys siitä, miten suuren suhteellisen merkityksen sijoituspalveluyritys on antanut toteutuksen laatua arvioidessaan hinnalle, kustannuksille, nopeudelle, toteutuksen todennäköisyydelle tai mahdollisille muille toteuttamiseen liittyville tekijöille, mukaan lukien laadulliset tekijät;**

Kaupankäyntipäätöksiä toteuttaessamme käytämme riittävää harkintaa, korostamme kaupan toteuttamishetkellä toteutukseen vaikuttavia asioita, asiakkaan antamia mahdollisia erityisehtoja tai ohjeita, otamme vallitsevan markkinatilanteen ja toimeksiannon tyyppin ja arvopaperilajin huomioon. Toteuttamiseen vaikuttavia tekijöitä ovat kaupan hinta, toteutuksen kokonaiskustannus, nopeus, toimeksiannon koko ja tyyppi, markkinavaikutus sekä muut mahdolliset toteutuksen kannalta olennaiset seikat. Ei-ammattimaisen asiakkaan kohdalla parastulos määräytyy kokonaissuorituksen perusteella, jolloin huomioidaan rahoitusvälineen hinta ja toimeksiannon toteuttamiseen liittyvät kustannukset, jotka sisältävät kaikki suoraan toimeksiannon toteuttamisesta asiakkaalle aiheutuvat kulut, myös toteuttamispaikan maksut ja toimitusmaksut sekä kaikki muut toimeksiannon toteuttamiseen osallistuville kolmansille osapuolille suoritettavat maksut. Pyrimme aina saavuttamaan asiakkaalle parhaan hinnan, mutta myös erityisesti epälikvideissä ja markkinan kokoon nähden isoissa toimeksiannoissa pyrimme myös minimoimaan kauppajemme markkinavaikutuksen.

Kaupan toteutumisen todennäköisyyteen vaikuttaa monet asiat ja arvioimme toimeksiannon toteuttamista erilaisten kriteerien avulla rahoitusvälineen tyyppi huomioiden. Käytämme ainakin seuraavia kriteereitä: kauppapaikan huomiointi, likviditeetti, toimeksiannon koko, markkinavaikutukset, asiakkaan erityisehdot, kaupan kokonaiskustannus sekä käytettävän vastapuolen erityispiirteet.

- b) **kuvaus mahdollisista läheisistä sidoksista, eturistiriidoista ja yhteisomistuksista mihin tahansa toimeksiantojen toteuttamisessa käytettyyn toteuttamispaikkaan nähden;**

OP Varainhoito käyttää toimeksiantojen toteuttamisessa myös OP Yrityspankki Oyj:tä ("OP Yrityspankki"), joka kuuluu myös OP Ryhmään. Sekä OP Varainhoito, että OP Yrityspankki ovat OP Osuuskunnan yhteisomistuksessa. Näistä yhteisomistuksista ja läheisistä sidoksista voi aiheutua mahdollisia eturistiriitatilanteita, jotka OP Varainhoito eturistiriitapolitiikkaansa noudattaen tunnistaa ja hallitsee asianmukaisesti hyvän tavan ja asiakkaan edun mukaisesti. Tarkempi kuvaus OP Ryhmästä löytyy osoitteesta www.op.fi.

- c) **kuvaus minkä tahansa toteuttamispaikan kanssa tehdyistä erityisjärjestelyistä, jotka koskevat suoritettuja tai saatuja maksuja sekä saatuja hyvityksiä, alennuksia tai ei-rahallisia etuja;**

OP Varainhoito ei ole saanut palkkionpalautuksia eikä muitakaan alennuksia tai etuja toteutuspaikoilta.

- d) **selvitys tekijöistä, jotka johtivat sijoituspalveluyrityksen toteuttamisperiaatteisiin kirjatun toteuttamispaikkojen luettelon muuttamiseen, jos tällainen muutos on tapahtunut;**

OP Varainhoito arvioi säännöllisesti ja vähintään vuosittain käytettäviä toteuttamispaikkoja. Merkittävimmissä toteuttamispaikoissa ei ole tapahtunut muutoksia.

- e) **selvitys siitä, miten toimeksiantojen toteuttaminen vaihtelee asiakkaiden luokittelun mukaan, jos sijoituspalveluyritys käsittelee asiakkaiden luokkia eri tavoin ja jos sillä on mahdollisesti vaikutusta toimeksiantojen toteuttamista koskeviin järjestelyihin;**

Asiakkaiden luokittelulla MIFID II:n mukaisesti ammattimaiseksi ja ei-ammattimaiseksi ei ole vaikutusta toimeksiantojen toteuttamista koskeviin järjestelyihin.

- f) 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;

Mikäli asiakas on antanut erityisiä ohjeita toimeksiannon toteuttamisesta, noudatamme ensisijaisesti niitä. Tämä tarkoittaa sitä, että emme välttämättä pysty takaamaan parasta mahdollista toteutusta kaupolle, joissa erityisehdot rajavat mahdollisuuksiamme toimia muuten parhaan toteutuksen prosessin mukaisesti.

- g) selvitys siitä, miten sijoituspalveluyritys on käyttänyt toteutuksen laatuun liittyviä tietoja tai välineitä, mukaan lukien mahdolliset delegoidun asetuksen (EU) 2017/575 mukaisesti julkistetut tiedot;

OP Varainhoito seuraa ja arvioi toimeksiantojen toteutuksen laatua ja kaupankäyntiprosessia säännöllisesti. Tällä pyritään varmistamaan paras mahdollinen lopputulos asiakkaalle.

OP Varainhoito on käyttänyt toimeksiantojen osalta kolmannen osapuolen tuottamaa kaupankäyntianalyysiä toteutus- ja markkinapaikkojen sekä toteutustavan analysointiin.

- h) tarvittaessa selvitys siitä, miten sijoituspalveluyritys on käyttänyt konsolidoitujen kauppatietojen tarjoajan direktiivin 2014/65/EU 65 artiklan mukaisesti tuottamia tietoja.

OP Varainhoito ei ole käyttänyt tässä tarkoitettuja tietoja kaupankäyntianalyyseissä.

5 Valuuttajohdannaiset

Tämä rahoitusvälinelaji kattaa seuraavat lajit:

- Futuurit ja optiot, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi kauppapaikassa
- Swapit, termiinit ja muut valuuttajohdannaiset

- a) **selvitys siitä, miten suuren suhteellisen merkityksen sijoituspalveluyritys on antanut toteutuksen laatua arvioidessaan hinnalle, kustannuksille, nopeudelle, toteutuksen todennäköisyydelle tai mahdollisille muille toteuttamiseen liittyville tekijöille, mukaan lukien laadulliset tekijät;**

Kaupankäyntipäätöksiä toteuttaessamme käytämme riittävää harkintaa, korostamme kaupan toteuttamishetkellä toteutukseen vaikuttavia asioita, asiakkaan antamia mahdollisia erityisehtoja tai ohjeita, otamme vallitsevan markkinatilanteen ja toimeksiannon tyypin ja arvopaperilajin huomioon. Toteuttamiseen vaikuttavia tekijöitä ovat kaupan hinta, toteutuksen kokonaiskustannus, nopeus, toimeksiannon koko ja tyyppi, markkinavaikutus sekä muut mahdolliset toteutuksen kannalta olennaiset seikat. Ei-ammattimaisen asiakkaan kohdalla parastulos määräytyy kokonaisuorituksen perusteella, jolloin huomioidaan rahoitusvälineen hinta ja toimeksiannon toteuttamiseen liittyvät kustannukset, jotka sisältävät kaikki suoraan toimeksiannon toteuttamisesta asiakkaalle aiheutuvat kulut, myös toteuttamispaikan maksut ja toimitusmaksut sekä kaikki muut toimeksiannon toteuttamiseen osallistuville kolmansille osapuolille suoritettavat maksut. Pyrimme aina saavuttamaan asiakkaalle parhaan hinnan, mutta myös erityisesti epälikvideissä ja markkinan kokoon nähden isoissa toimeksiannoissa pyrimme myös minimoimaan kauppojemme markkinavaikutuksen.

Kaupan toteutumisen todennäköisyyteen vaikuttaa monet asiat ja arvioimme toimeksiannon toteuttamista erilaisten kriteerien avulla rahoitusvälineen tyyppi huomioden. Käytämme ainakin seuraavia kriteereitä: kauppapaikan huomiointi, likvideetti, toimeksiannon koko, markkinavaikutukset, asiakkaan erityisehdot, kaupan kokonaiskustannus sekä käytettävän vastapuolen erityispiirteet.

- b) **kuvaus mahdollisista läheisistä sidoksista, eturistiriidoista ja yhteisomistuksista mihin tahansa toimeksiantojen toteuttamisessa käytettyyn toteuttamispaikkaan nähden;**

OP Varainhoito käyttää toimeksiantojen toteuttamisessa myös OP Yrityspankki Oyj:tä ("OP Yrityspankki"), joka kuuluu myös OP Ryhmään. Sekä OP Varainhoito, että OP Yrityspankki ovat OP Osuuskunnan yhteisomistuksessa. Näistä yhteisomistuksista ja läheisistä sidoksista voi aiheutua mahdollisia eturistiriitatilanteita, jotka OP Varainhoito eturistiriitapolitiikkaansa noudattaen tunnistaa ja hallitsee asianmukaisesti hyvän tavan ja asiakkaan edun mukaisesti. Tarkempi kuvaus OP Ryhmästä löytyy osoitteesta www.op.fi.

- c) **kuvaus minkä tahansa toteuttamispaikan kanssa tehdyistä erityisjärjestelyistä, jotka koskevat suoritettuja tai saatuja maksuja sekä saatuja hyvityksiä, alennuksia tai ei-rahallisia etuja;**

OP Varainhoito ei ole saanut palkkionpalautuksia eikä muitakaan alennuksia tai etuja toteutuspaikoilta.

- d) **selvitys tekijöistä, jotka johtivat sijoituspalveluyrityksen toteuttamisperiaatteisiin kirjatun toteuttamispaikkojen luettelon muuttamiseen, jos tällainen muutos on tapahtunut;**

OP Varainhoito arvioi säännöllisesti ja vähintään vuosittain käytettäviä toteuttamispaikkoja. Merkittävimmissä toteuttamispaikoissa ei ole tapahtunut muutoksia.

- e) **selvitys siitä, miten toimeksiantojen toteuttaminen vaihtelee asiakkaiden luokittelun mukaan, jos sijoituspalveluyritys käsittelee asiakkaiden luokkia eri tavoin ja jos sillä on mahdollisesti vaikutusta toimeksiantojen toteuttamista koskeviin järjestelyihin;**

Asiakkaiden luokittelulla MIFID II:n mukaisesti ammattimaiseksi ja ei-ammattimaiseksi ei ole vaikutusta toimeksiantojen toteuttamista koskeviin järjestelyihin.

- f) **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;**

Mikäli asiakas on antanut erityisiä ohjeita toimeksiannon toteuttamisesta, noudatamme ensisijaisesti niitä. Tämä tarkoittaa sitä, että emme välttämättä pysty takaamaan parasta mahdollista toteutusta kaupoille, joissa erityisehdot rajavat mahdollisuuksiamme toimia muuten parhaan toteutuksen prosessin mukaisesti.

- g) **selvitys siitä, miten sijoituspalveluyritys on käyttänyt toteutuksen laatuun liittyviä tietoja tai välineitä, mukaan lukien mahdolliset delegoidun asetuksen (EU) 2017/575 mukaisesti julkistetut tiedot;**

OP Varainhoito seuraa ja arvioi toimeksiantojen toteutuksen laatua ja kaupankäyntiprosessia säännöllisesti. Tällä pyritään varmistamaan paras mahdollinen lopputulos asiakkaalle.

OP Varainhoito on käyttänyt toimeksiantojen osalta kolmannen osapuolen tuottamaa kaupankäyntianalyysiä toteutus- ja markkinapaikkojen sekä toteutustavan analysointiin.

- h) **tarvittaessa selvitys siitä, miten sijoituspalveluyritys on käyttänyt konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajan direktiivin 2014/65/EU 65 artiklan mukaisesti tuottamia tietoja.**

OP Varainhoito ei ole käyttänyt tässä tarkoitettuja tietoja kaupankäyntianalyysissä.

6 Osakejohdannaiset

Tämä rahoitusvälinelaji kattaa seuraavat lajit:

- Optiot ja futuurit, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi kauppapaikassa
- a) **selvitys siitä, miten suuren suhteellisen merkityksen sijoituspalveluyritys on antanut toteutuksen laatua arvioidessaan hinnalle, kustannuksille, nopeudelle, toteutuksen todennäköisyydelle tai mahdollisille muille toteuttamiseen liittyville tekijöille, mukaan lukien laadulliset tekijät;**

Kaupankäyntipäätöksiä toteuttaessamme käytämme riittävää harkintaa, korostamme kaupan toteuttamishetkellä toteutukseen vaikuttavia asioita, asiakkaan antamia mahdollisia erityisehtoja tai ohjeita, otamme vallitsevan markkinatilanteen ja toimeksiannon tyypin ja arvopaperilajin huomioon. Toteuttamiseen vaikuttavia tekijöitä ovat kaupan hinta, toteutuksen kokonaiskustannus, nopeus, toimeksiannon koko ja tyyppi, markkinavaikutus sekä muut mahdolliset toteutuksen kannalta olennaiset seikat. Ei-ammattimaisen asiakkaan kohdalla parastulos määräytyy kokonaisuorituksen perusteella, jolloin huomioidaan rahoitusvälineen hinta ja toimeksiannon toteuttamiseen liittyvät kustannukset, jotka sisältävät kaikki suoraan toimeksiannon toteuttamisesta asiakkaalle aiheutuvat kulut, myös toteuttamispaikan maksut ja toimitusmaksut sekä kaikki muut toimeksiannon toteuttamiseen osallistuville kolmansille osapuolille suoritettavat maksut. Pyrimme aina saavuttamaan asiakkaalle parhaan hinnan, mutta myös erityisesti epälikvideissä ja markkinan kokoon nähden isoissa toimeksiannoissa pyrimme myös minimoimaan kauppojemme markkinavaikutuksen.

Kaupan toteutumisen todennäköisyyteen vaikuttaa monet asiat ja arvioimme toimeksiannon toteuttamista erilaisten kriteerien avulla rahoitusvälineen tyyppi huomioden. Käytämme ainakin seuraavia kriteereitä: kauppapaikan huomiointi, likvideetti, toimeksiannon koko, markkinavaikutukset, asiakkaan erityisehdot, kaupan kokonaiskustannus sekä käytettävän vastapuolen erityispiirteet.

- b) **kuvaus mahdollisista läheisistä sidoksista, eturistiriidoista ja yhteisomistuksista mihin tahansa toimeksiantojen toteuttamisessa käytettyyn toteuttamispaikkaan nähden;**

OP Varainhoito käyttää toimeksiantojen toteuttamisessa myös OP Yrityspankki Oyj:tä ("OP Yrityspankki"), joka kuuluu myös OP Ryhmään. Sekä OP Varainhoito, että OP Yrityspankki ovat OP Osuuskunnan yhteisomistuksessa. Näistä yhteisomistuksista ja läheisistä sidoksista voi aiheutua mahdollisia eturistiriitatilanteita, jotka OP Varainhoito eturistiriitapolitiikkaansa noudattaen tunnistaa ja hallitsee asianmukaisesti hyvän tavan ja asiakkaan edun mukaisesti. Tarkempi kuvaus OP Ryhmästä löytyy osoitteesta www.op.fi.

- c) **kuvaus minkä tahansa toteuttamispaikan kanssa tehdyistä erityisjärjestelyistä, jotka koskevat suoritettuja tai saatuja maksuja sekä saatuja hyvityksiä, alennuksia tai ei-rahallisia etuja;**

OP Varainhoito ei ole saanut palkkionpalautuksia eikä muitakaan alennuksia tai etuja toteutuspaikoilta.

- d) **selvitys tekijöistä, jotka johtivat sijoituspalveluyrityksen toteuttamisperiaatteisiin kirjatun toteuttamispaikkojen luettelon muuttamiseen, jos tällainen muutos on tapahtunut;**

OP Varainhoito arvioi säännöllisesti ja vähintään vuosittain käytettäviä toteuttamispaikkoja. Merkittävimmissä toteuttamispaikoissa ei ole tapahtunut muutoksia.

- e) **selvitys siitä, miten toimeksiantojen toteuttaminen vaihtelee asiakkaiden luokittelun mukaan, jos sijoituspalveluyritys käsittelee asiakkaiden luokkia eri tavoin ja jos sillä on mahdollisesti vaikutusta toimeksiantojen toteuttamista koskeviin järjestelyihin;**

Asiakkaiden luokittelulla MIFID II:n mukaisesti ammattimaiseksi ja ei-ammattimaiseksi ei ole vaikutusta toimeksiantojen toteuttamista koskeviin järjestelyihin.

- f) **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;**

Mikäli asiakas on antanut erityisiä ohjeita toimeksiannon toteuttamisesta, noudatamme ensisijaisesti niitä. Tämä tarkoittaa sitä, että emme välttämättä pysty takaamaan parasta mahdollista toteutusta kaupoille, joissa erityisehdot rajavat mahdollisuuksiamme toimia muuten parhaan toteutuksen prosessin mukaisesti.

- g) **selvitys siitä, miten sijoituspalveluyritys on käyttänyt toteutuksen laatuun liittyviä tietoja tai välineitä, mukaan lukien mahdolliset delegoidun asetuksen (EU) 2017/575 mukaisesti julkistetut tiedot;**

OP Varainhoito seuraa ja arvioi toimeksiantojen toteutuksen laatua ja kaupankäyntiprosessia säännöllisesti. Tällä pyritään varmistamaan paras mahdollinen lopputulos asiakkaalle.

OP Varainhoito on käyttänyt toimeksiantojen osalta kolmannen osapuolen tuottamaa kaupankäyntianalyysiä toteutus- ja markkinapaikkojen sekä toteutustavan analysointiin.

- h) **tarvittaessa selvitys siitä, miten sijoituspalveluyritys on käyttänyt konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajan direktiivin 2014/65/EU 65 artiklan mukaisesti tuottamia tietoja.**

OP Varainhoito ei ole käyttänyt tässä tarkoitettuja tietoja kaupankäyntianalyysissä.

7 Pörssilistatut tuotteet (pörssilistatut rahastot, pörssilistatut velkakirjat ja pörssilistatut hyödykkeet)

- a) selvitys siitä, miten suuren suhteellisen merkityksen sijoituspalveluyritys on antanut toteutuksen laatua arvioidessaan hinnalle, kustannuksille, nopeudelle, toteutuksen todennäköisyydelle tai mahdollisille muille toteuttamiseen liittyville tekijöille, mukaan lukien laadulliset tekijät;

Kaupankäyntipäätöksiä toteuttaessamme käytämme riittävää harkintaa, korostamme kaupan toteuttamishetkellä toteutukseen vaikuttavia asioita, asiakkaan antamia mahdollisia erityisehtoja tai ohjeita, otamme vallitsevan markkinatilanteen ja toimeksiannon tyypin ja arvopaperilajin huomioon. Toteuttamiseen vaikuttavia tekijöitä ovat kaupan hinta, toteutuksen kokonaiskustannus, nopeus, toimeksiannon koko ja tyyppi, markkinavaikutus sekä muut mahdolliset toteutuksen kannalta olennaiset seikat. Ei-ammattimaisen asiakkaan kohdalla parastulos määräytyy kokonaissuorituksen perusteella, jolloin huomioidaan rahoitusvälineen hinta ja toimeksiannon toteuttamiseen liittyvät kustannukset, jotka sisältävät kaikki suoraan toimeksiannon toteuttamisesta asiakkaalle aiheutuvat kulut, myös toteuttamispaikan maksut ja toimitusmaksut sekä kaikki muut toimeksiannon toteuttamiseen osallistuville kolmansille osapuolille suoritettavat maksut. Pyrimme aina saavuttamaan asiakkaalle parhaan hinnan, mutta myös erityisesti epälikvideissä ja markkinan kokoon nähden isoissa toimeksiannoissa pyrimme myös minimoimaan kauppajemme markkinavaikutuksen.

Kaupan toteutumisen todennäköisyyteen vaikuttaa monet asiat ja arvioimme toimeksiannon toteuttamista erilaisten kriteerien avulla rahoitusvälineen tyyppi huomioden. Käytämme ainakin seuraavia kriteereitä: kauppapaikan huomiointi, likviditeetti, toimeksiannon koko, markkinavaikutukset, asiakkaan erityisehdot, kaupan kokonaiskustannus sekä käytettävän vastapuolen erityispiirteet.

- b) kuvaus mahdollisista läheisistä sidoksista, eturistiriidoista ja yhteisomistuksista mihin tahansa toimeksiantojen toteuttamisessa käytettyyn toteuttamispaikkaan nähden;

OP Varainhoito käyttää toimeksiantojen toteuttamisessa myös OP Yrityspankki Oyj:tä ("OP Yrityspankki"), joka kuuluu myös OP Ryhmään. Sekä OP Varainhoito, että OP Yrityspankki ovat OP Osuuskunnan yhteisomistuksessa. Näistä yhteisomistuksista ja läheisistä sidoksista voi aiheutua mahdollisia eturistiriitatilanteita, jotka OP Varainhoito eturistiriitapolitiikkaansa noudattaen tunnistaa ja hallitsee asianmukaisesti hyvän tavan ja asiakkaan edun mukaisesti. Tarkempi kuvaus OP Ryhmästä löytyy osoitteesta www.op.fi.

- c) kuvaus minkä tahansa toteuttamispaikan kanssa tehdyistä erityisjärjestelyistä, jotka koskevat suoritettuja tai saatuja maksuja sekä saatuja hyvityksiä, alennuksia tai ei-rahallisia etuja;

OP Varainhoito ei ole saanut palkkionpalautuksia eikä muitakaan alennuksia tai etuja toteutuspaikoilta.

- d) selvitys tekijöistä, jotka johtivat sijoituspalveluyrityksen toteuttamisperiaatteisiin kirjatun toteuttamispaikkojen luettelon muuttamiseen, jos tällainen muutos on tapahtunut;

OP Varainhoito arvioi säännöllisesti ja vähintään vuosittain käytettäviä toteuttamispaikkoja. Merkittävimmissä toteuttamispaikoissa ei ole tapahtunut muutoksia.

- e) selvitys siitä, miten toimeksiantojen toteuttaminen vaihtelee asiakkaiden luokittelun mukaan, jos sijoituspalveluyritys käsittelee asiakkaiden luokkia eri tavoin ja jos sillä on mahdollisesti vaikutusta toimeksiantojen toteuttamista koskeviin järjestelyihin;

Asiakkaiden luokittelulla MIFID II:n mukaisesti ammattimaiseksi ja ei-ammattimaiseksi ei ole vaikutusta toimeksiantojen toteuttamista koskeviin järjestelyihin.

- f) 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;

Mikäli asiakas on antanut erityisiä ohjeita toimeksiannon toteuttamisesta, noudatamme ensisijaisesti niitä. Tämä tarkoittaa sitä, että emme välttämättä pysty takaamaan parasta mahdollista toteutusta kauppoille, joissa erityisehdot rajavat mahdollisuuksiamme toimia muuten parhaan toteutuksen prosessin mukaisesti.

- g) selvitys siitä, miten sijoituspalveluyritys on käyttänyt toteutuksen laatuun liittyviä tietoja tai välineitä, mukaan lukien mahdolliset delegoidun asetuksen (EU) 2017/575 mukaisesti julkistetut tiedot;

OP Varainhoito seuraa ja arvioi toimeksiantojen toteutuksen laatua ja kaupankäyntiprosessia säännöllisesti. Tällä pyritään varmistamaan paras mahdollinen lopputulos asiakkaalle.

OP Varainhoito on käyttänyt toimeksiantojen osalta kolmannen osapuolen tuottamaa kaupankäyntianalyysiä toteutus- ja markkinapaikkojen sekä toteutustavan analysointiin.

- h) tarvittaessa selvitys siitä, miten sijoituspalveluyritys on käyttänyt konsolidoitujen kauppatietojen tarjoajan direktiivin 2014/65/EU 65 artiklan mukaisesti tuottamia tietoja.

OP Varainhoito ei ole käyttänyt tässä tarkoitettuja tietoja kaupankäyntianalyysissä.