



**KANNUSTIMIA KOSKEVAT PERIAATTEET JA TOIMINTATAVAT
ELITE ALFRED BERGISSA**

Versio 1.3

voimassa 8.12.2021 alkaen

VERSIOHALLINTA			
VERSIO	MUUTOKSEN AIHE	HYVÄKSYJÄ	PÄIVÄ
1.0	Dokumentti laadittu		
1.1	Dokumentin vuosipäivitys, teknisiä tarkennuksia	EAB Varainhoito Oy:n hallitus	12.12.2019
1.2	Vuosipäivitys	EAB Varainhoito Oy:n hallitus	17.12.2020
1.3	Vuosipäivitys	EAB Varainhoito Oy:n hallitus	8.12.2021

Jakelu: koko henkilökunta ja sidonnaisasiamiehet

SISÄLLYSLUETTELO

1	JOHDANTO	4
1.1	Tarkoitus ja soveltamisala	4
1.2	Säädöstausta	4
1.3	Kannustimen määritelmä	4
2	KANNUSTIMIEN HYVÄKSYMINEN	5
2.1	Kannustinkielto ja laadunparannuskriteeri	5
2.2	Kannustimien luonteen arviointi ja kannustimien hyväksyminen	5
2.3	Sijoituspalvelua koskevat kannustinjärjestelyt	5
2.4	Vakuutusten tarjoamista koskevat kannustinjärjestelyt	5
2.5	Hyväksytyjen järjestelyjen dokumentointi	6
3	KANNUSTIMIEN VASTAANOTTAMINEN	6
3.1	Omaisuudenhoito	6
3.2	Sijoitusneuvonta	6
3.3	Toimeksiantojen välittäminen ja toteuttaminen	6
3.4	Liikkeeseenlaskun järjestäminen	7
3.5	Muut sijoitus ja oheispalvelut	7
3.6	Vakuutusten tarjoaminen	7
3.7	Kannustimien maksaminen	7
4	SIJOITUSTUTKIMUS JA MARKKINOINTIMATERIAALI	7
4.1	Sijoitustutkimus	7

4.2	Muu materiaali	8
5	RAPORTOINTI	8
6	VALVONTA	8

1 JOHDANTO

1.1 Tarkoitus ja soveltamisala

Tässä asiakirjassa vahvistetaan periaatteet ja toimintatavat, joita noudatetaan Elite Alfred Bergissa ("Elite Alfred Berg" tai "Konserni") koskien kannustimia. Toimintatavat koskevat ainoastaan konserniin kuuluvia yhtiötä, jotka harjoittavat sijoituspalvelutoimintaa tai vakuutusasiamestointia. Jäljempänä termillä Yhtiö tarkoitetaan sellaista Konsernin yhtiötä, johon sääntelyä on sovellettava.

Sijoitustutkimuksen vastaanottamisesta on omat hallituksen hyväksymät periaatteet, jotka täydentävät näitä periaatteita. Näissä periaatteissa vahvistetaan periaatteet ja toimintatavat, joita noudatetaan Elite Alfred Berg -konsernissa sijoitustutkimuksen vastaanottamisessa sekä täsmentää kielletyn sijoitustutkimuksen ja sallitun markkinointimateriaalin tai muun vähäisen ei-rahallisen edun väistä rajanvetoa.

1.2 Säädöstausta

Kannustimia koskevaa sääntelyä on laajasti eri tasoissa säädöksissä.

Merkittäviä ovat ainakin seuraavat:

- 1) Sijoituspalvelulaki, erityisesti sijoituspalvelulain 10 luvun 6 §
- 2) KOMISSION DELEGOITU DIREKTIIVI (EU) 2017/593, annettu 7.4.2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä asiakkaiden rahoitusvälineiden ja varojen suojaamisen, tuotevalvontavelvoitteiden sekä välityspalkkioiden, provisioiden tai muiden rahallisten tai ei-rahallisten etujen tarjoamiseen tai vastaanottamiseen sovellettavien sääntöjen osalta
- 3) KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2017/565, annettu 25.4.2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä sijoituspalveluyritysten toiminnan järjestämistä koskevien vaatimusten, toiminnan harjoittamisen edellytysten ja kyseisessä direktiivissä määriteltyjen käsitteiden osalta
- 4) ESMA Questions and Answers On MiFID II and MiFIR investor protection and intermediaries topics (ESMA35-43-349)
- 5) Laki vakuutusten tarjoamisesta, erityisesti 30 § ja 6 luku
- 6) KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../..., annettu 21.9.2017, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) 2016/97 täydentämisestä vakuutusmuotoisten sijoitustuotteiden tarjoamiseen sovellettavien tiedonantovaatimusten ja liiketoiminnan menettelytapasääntöjen osalta
- 7) Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet.

1.3 Kannustimen määritelmä

Kannustimeksi voidaan katsoa mikä tahansa sijoituspalveluyrityksen kolmannelta osapuolelta saatu tai kolmannelle osapuolelle maksettu rahallinen tai ei-rahallinen korvaus. Kannustimia ovat mm. jakelupalkkiot, palkkionpalautukset, provisiot ja vähäistä suuremmat ei-rahalliset etuudet.

Kannustimeksi katsotaan ainoastaan sellaiset palkkiot, jotka tulevat sijoituspalveluyrityksen tai vakuutusyhtiön ulkopuolelta tai ne maksetaan ulkopuoliselle. Asiamies ja sidonnaisasiamies toimivat yhtiön vastuulla ja yhtiön lukuun suhteessa asiakkaaseen, eivätkä asiamiehelle ja sidonnaisasiamiehelle maksettavat palkkiot näin ollen ole kannustimia. Näihin palkkioihin sovelletaan palkitsemista ja eturistiriitojen käsittelyä koskevaa sääntelyä ja sen perusteella Yhtiössä päätettyjä periaatteita ja toimintamalleja.

Kannustimena ei pidetä maksua tai etua, joka mahdollistaa sijoituspalvelujen tarjoamisen tai on tarpeen niiden tarjoamiseksi. Tällaisia maksuja ovat mm. Säilytyskulut, toimitus- ja vaihtopalkkiot sekä säännöksiin tai lainsäädäntöön perustuvat verot ja maksut.

2 KANNUSTIMIEN HYVÄKSYMINEN

2.1 Kannustinkielto ja laadunparannuskriteeri

Tarjotessaan omaisuudenhoitoa tai riippumatonta sijoitusneuvontaa sijoituspalveluyritys ei saa vastaanottaa ja pitää itsellään välityspalkkioita, provisioita tai muita rahallisia tai ei-rahallisia etuja, jotka kolmas osapuoli tai kolmannen osapuolen lukuun toimiva henkilö maksaa tai tarjoaa ja jotka liittyvät kyseisen palvelun tarjoamiseen asiakkaille.

Tarjotessaan muita kuin edellä mainittuja sijoitus- tai oheispalveluita kannustimien vastaanottaminen ja maksaminen on sallittua, jos voidaan osoittaa, että kannustimen tarjoaminen tai vastaanottaminen parantaa asiakkaalle tarjottavan palvelun laatua ja jos maksu tai etu ei haittaa sijoituspalveluyritystä noudattamasta velvoitettaan toimia rehellisesti, tasapuolisesti, ammattimaisesti ja asiakkaan etujen mukaisesti.

2.2 Kannustimien luonteen arviointi ja kannustimien hyväksyminen

Kannustinjärjestelyt hyväksyy ja arvioi kunkin sellaisen yhtiön hallitus, jossa sääntelyä on sovellettava. Arviointi tehdään aina ennen uuden järjestelyn käyttöönottoa sekä kunkin järjestelyn osalta vähintään vuosittain.

2.3 Sijoituspalvelua koskevat kannustinjärjestelyt

Sijoituspalvelua koskevasta kannustinjärjestelystä päätettäessä arvioidaan, että

- 1) kannustin ei johda puolueellisuuteen tai vääristyneisyyteen ja
- 2) se parantaa palvelun laatua oikeasuhtaisesti tai
- 3) kyseessä on pieni ei-rahallinen kohtuullinen ja oikeasuhtainen kannustin, joka on omiaan parantamaan palvelun laatua eikä ole ristiriidassa asiakkaan edun kanssa.

2.4 Vakuutusten tarjoamista koskevat kannustinjärjestelyt

Vakuutusten tarjoamiseen liittyvästä kannustinjärjestelystä päätettäessä arvioidaan, että kannustin

- 1) ei vaikuta haitallisesti asiakkaalle tarjottavan palvelun laatuun
- 2) ei vaikuta haitallisesti velvollisuuteen harjoittaa vakuutusten tarjoamista rehellisesti, tasapuolisesti, ammattimaisesti, huolellisesti ja asiakkaan etujen mukaisesti.

Kannustimella tai kannustinjärjestelmällä katsotaan olevan haitallinen vaikutus asiakkaalle tarjottavan palvelun laatuun, jos se on luonteeltaan ja laajuudeltaan sellainen, että se kannustaa harjoittamaan vakuutusten tarjoamista tämän vastaisesti.

2.5 Hyväksytyjen järjestelyjen dokumentointi

Kaikista hyväksytyistä kannustinjärjestelyistä ylläpidetään listaa dokumenttienhallintajärjestelmässä. Listauksesta ilmenevät seuraavat tiedot:

- Maksaja
- Vastaanottaja
- Rahallisen kannustimen laskentaperuste
- Ei-rahallisen kannustimen kuvaus
- Miten kannustin parantaa asiakkaan palvelua
- Mikäli kannustin ei paranna palvelua, miten kannustin palautetaan asiakkaalle
- Miten kannustimesta raportoidaan asiakkaalle ennakoon (ex-ante)
- Miten kannustimesta raportoidaan asiakkaalle jälkikäteen
- Milloin viimeisin ylimmän johdon arviointi on suoritettu (pvm)
- Milloin järjestely on voimassa / järjestelyn päättymispäivä.

3 KANNUSTIMIEN VASTAANOTTAMINEN

3.1 Omaisuudenhoito

Omaisuudenhoitopalvelun osalta Yhtiö pyrkii ensisijaisesti huolehtimaan siitä, että mahdollinen kannustin annetaan palveluntarjoajan toimesta suoraan loppuasiakkaan hyödyksi palkkion tai maksun alennuksena.

Mikäli tämä ei ole mahdollista, Yhtiö ottaa vastaan kannustimen ja hyvittää sen täysimääräisesti asiakkaalle kohtuullisen käsittelyajan kuluessa maksun vastaanottamisesta. Tavoitteena on hyvittää kannustin sen vastaanottamista seuraavan kalenterikuukauden aikana. Tiedot palautetuista kannustimista raportoidaan asiakkaille vuosittain tehtävän kuluja ja kannustimia koskevan vuosiraportoinnin yhteydessä.

3.2 Sijoitusneuvonta

Yhtiö ei tarjoa riippumatonta sijoitusneuvontaa, joten kannustimien vastaanottaminen on sallittua kohdassa 2.3 esitetty huomioiden.

Yhtiön tarjoamaan sijoitusneuvontapalveluun sisältyy vuosittainen asiakkaan hallussa olevien rahoitusvälineiden soveltuvuuden arviointi.

Kannustimista annetaan asiakkaalle ennakoarvio ennen palvelun tarjoamista. Vastaanotetut kannustimet raportoidaan asiakkaille vuosittain kuluja ja kannustimia koskevan vuosiraportoinnin yhteydessä.

3.3 Toimeksiantojen välittäminen ja toteuttaminen

Mikäli toimeksiannon välittäminen perustuu omaisuudenhoitopalvelun perusteella tehtyyn sijoituspäätökseen, ei toimeksiantojen välittämisessä oteta vastaan kannustimia.

Mikäli toimeksiantojen välittäminen tarjotaan erillisenä palveluna, voidaan kannustimia ottaa vastaan kohdassa 2.3 esitetty huomioiden.

Toimeksiantojen välitys koskien rahasto-osuuksia sisältää laajan valikoiman (useita satoja) rahastoja. Asiakas saa käyttöönsä Yhtiön verkkopalvelun salkun seurantaan ja analysointiin sekä säännöllisen raportoinnin rahasto-osuuksien tuotoista ja kuluista.

Kannustimista annetaan asiakkaalle ennakkoarvio ennen palvelun tarjoamista. Vastaanotetut kannustimet raportoidaan asiakkaille vuosittain kuluja ja kannustimia koskevan vuosiraportoinnin yhteydessä.

3.4 Liikkeeseenlaskun järjestäminen

Kannustimien vastaanottaminen on sallittua kohdassa 2.3 esitetty huomioiden.

Kannustimista annetaan asiakkaalle ennakkoarvio ennen palvelun tarjoamista. Vastaanotetut kannustimet raportoidaan asiakkaille vuosittain kuluja ja kannustimia koskevan vuosiraportoinnin yhteydessä.

3.5 Muut sijoitus ja oheispalvelut

Kannustimien vastaanottaminen on sallittua kohdassa 2.3 esitetty huomioiden.

Kannustimista annetaan asiakkaalle ennakkoarvio ennen palvelun tarjoamista. Vastaanotetut kannustimet raportoidaan asiakkaille vuosittain kuluja ja kannustimia koskevan vuosiraportoinnin yhteydessä.

3.6 Vakuutusten tarjoaminen

Vakuutusten tarjoamisessa kannustinjärjestelyt ovat sallittuja huomioiden kohdassa 2.4 esitetty.

3.7 Kannustimien maksaminen

Yhtiö maksaa palkkionpalautuksia yhteistyökumppaneille. Yhteistyökumppani vastaa itsenäisesti siitä, että sillä on oikeus vastaanottaa palkkionpalautuksia ja että se on ottanut käyttöön järjestelyn palkkionpalautusten tilittämiseksi asiakkaalle.

4 SIOITUSTUTKIMUS JA MARKKINOINTIMATERIAALI

4.1 Sijoitustutkimus

Sijoitustutkimuksella tarkoitetaan tutkimustietoa tai muuta suoraan tai epäsuorasti sijoitusstrategiasuosituksia tai ehdotuksia sisältävää tietoa rahoitusvälineestä tai rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskijasta.

Yhtiö veloittaa sijoitustutkimuksesta aiheutuvat kulut asiakkailta. Tätä tarkoitusta varten asiakkaalta veloitetaan erillistä tutkimusmaksua. Asiakkaalta tutkimusmaksuna veloitettavat varat ohjataan erilliselle Yhtiön hallinnoimalle tutkimusmaksutilille. Tutkimusmaksuja käytetään osakkeita ja osakesidonnaisia instrumentteja, korkoinstrumentteja ja makrotaloudellista analyysia sisältävän sijoitustutkimukseen liittyvien tutkimusten maksujen maksamiseen.

Asiakkaalta perittävän tutkimusmaksun määrä perustuu Yhtiön vahvistamaan tutkimusbudjettiin. Tutkimusmaksua ei saa periä enempää kuin on budjetoitu. Budjettia ei saa ylittää, mutta sitä voidaan tarvittaessa kasvattaa ilmoittamalla tästä asiakkaille hyvissä ajoin etukäteen.

Yhtiö ja sen työntekijät eivät saa vastaanottaa sijoitustutkimusta, josta yhtiö ei ole maksanut tai jota työntekijä ei ole oikeutettu vastaanottamaan. Sellaista tutkimusta, joka on tullut Yhtiön haltuun tilaamatta, ei saa hyödyntää ja se tulee tuhota välittömästi.

Mikäli yhtiön työntekijät havaitsevat, että heille yritetään toimittaa sijoitustutkimusta, josta yhtiö ei ole maksanut, tulee heidän ilmoittaa lähettäjälle, ettei kyseistä tutkimusta voida ottaa vastaan, sekä tehdä asiasta ilmoitus yhtiön operatiivisten riskien seurantajärjestelmän kautta.

Yhtiö kouluttaa salkunhoidon henkilöstöä sijoitustutkimusta koskevasta sääntelystä ja sitä koskevista menettelytavoista yhtiössä säännöllisesti.

4.2 Muu materiaali

Yhtiö voi vastaanottaa erilaista materiaalia toisilta palveluntarjoajilta. Kaiken tällaisen materiaalin osalta vastaanottajan on varmistuttava, että kyseessä on vähäinen ei-rahallinen etuus, jonka vastaanottaminen on sallittua kohdan 2.3 alakohdan 3 mukaisten edellytysten täytyessä.

Arvioinnissa on kiinnitettävä erityisesti huomiota siihen, että materiaali ei saa olla saajansa kannalta merkittävää. Arviointi on tehtävä materiaalin sisällön perusteella eikä sen laatijan mahdollisesti antaman arvion perusteella.

Tyypillisesti lyhyet markkinakommentit tai mielipiteet sekä materiaali, joka toistaa tai esittää yhteenvedonomaaisesti uutisia tai liikkeeseenlaskijan jo julkaisemia tietoja, voivat olla tällaisia sallittuja vähäisiä ei-rahallisia etuja.

Lisäksi materiaalia, joka on vapaasti saatavilla julkisesti, ei katsota kannustimeksi.

5 RAPORTOINTI

Asiakkaalle annetaan ennen sijoituspalvelun tarjoamista kattavat ja ymmärrettävät tiedot maksetuista ja vastaanotetuista palkkioista ja/tai eduista. Mikäli maksun tai palkkion määrää ei pystytä määrittämään, asiakkaalle annetaan tiedot maksun tai etuuden laskentamenetelmistä.

Asiakkaalle annetaan vuosittain tiedot maksun tai edun tarkasta/todellisesta määrästä.

6 VALVONTA

Rahallisten kannustimien osalta vastuu näiden toimintamallien ja periaatteiden toteuttamisesta on konsernin talousjohtajalla.

Ei-rahallisten kannustimien osalta jokainen johtoryhmän jäsen vastaa siitä, että hänen vastuualueellaan noudatetaan sääntelyä.

Compliance-toiminto valvoo vuosittain menettelytapojen noudattamista ja raportoi mahdollisista havainnoistaan hallitukselle.

Hallitus uudelleenarvioi vuosittain näiden periaatteiden ja toimintatapojen toimivuutta ja ajantasaisuutta.