

PYN Fund Management Oy:n toimeksiantojen toteuttamista koskevat periaatteet

PYN Fund Management Oy (jäljempänä "PYN") tekee ja panee täytäntöön päätöksiä, jotka koskevat PYN:n hallinnoiman PYN Elite Erikoissijoitusrahaston (jäljempänä "PYN Elite tai "Rahasto") lukuun käytävää arvopaperikauppaa. Näitä päätöksiä tehdessään ja täytäntöön pannessaan PYN toteuttaa kaikki kohtuulliset toimet toimiakseen Rahaston edun mukaisesti ja päästäkseen Rahaston kannalta parhaimpaan mahdolliseen tulokseen.

PYN Fund Management Oy:n hallitus on hyväksynyt nämä periaatteet 21.12.2018.

TOIMINTAPERIAATTEET RAHASTON LUKUUN KÄYTVÄÄ KAUPPAA KOSKEVIEN PÄÄTÖSTEN TÄY- TÄNTÖÖN PANEMISEKSI

Kun PYN ostaa tai myy rahoitusvälineitä tai muita varoja, joiden kannalta parhaalla toteutuksella on merkitystä, niin PYN toteuttaa kaikki kohtuulliset toimet päästäkseen Rahaston kannalta parhaaseen mahdolliseen tulokseen. PYN ottaa tällöin huomioon seuraavat seikat tehdessään päätöksiä koskien Rahaston lukuun käytävää kauppaa sekä pannessaan niitä täytäntöön:

- todennäköinen toteutushinta ja muut toimeksiannon kustannukset;
- liiketoimen toteuttamisen ja selvityksen todennäköisyys;
- toimeksiannon koko ja luonne;
- toimeksiannon toteutumisen nopeus; ja
- mahdolliset muut seikat, jotka PYN katsoo toimeksiannon toteuttamisen kannalta olennaisiksi tekijöiksi.

Yllä mainittujen seikkojen suhteellinen merkitys arvioidaan toimeksiannosta päätettäessä ottaen huomioon mm. Rahaston tavoitteet, sijoituspolitiikka ja erityiset riskit niin kuin ne rahastoesitteessä ja Rahaston säännöissä on määritelty, toimeksiannon mahdolliset erityispiirteet, kohteena olevien rahoitusvälineiden mahdolliset erityispiirteet ja toimeksiannon toteutuspaikan tai toteutuspaikkojen mahdolliset erityispiirteet.

Näiden periaatteiden soveltamista varten PYN hankkii tarvittavaa informaatiota rahoitusvälineistä, markkinoista, markkinapaikoista ja välittäjistä osana salkunhoitoa ja riskienhallintaa. Toimeksiantojen antaminen toteutettavaksi ja niiden toteutuminen dokumentoidaan. PYN valvoo säännöllisesti toimeksiantojen toteuttamista koskevien järjestelyiden ja näiden periaatteiden toimivuutta havaitakseen ja tarvittaessa korjatakseen mahdolliset puutteet. Erityisesti kiinnitetään huomiota muiden jäljempänä määriteltyjen yhteisöjen (välittäjät) toteutettavaksi annettujen toimeksiantojen huolelliseen toteuttamiseen ja laatuun.

Mikäli markkinoilla tai järjestelmissä esiintyy toimintahäiriöitä, voi PYN poiketa tilapäisesti toimintaperiaatteistaan. Näissä tilanteissa PYN toteuttaa kaikki ne kohtuulliset toimet, jotka olosuhteisiin nähden mahdollistavat Rahaston kannalta parhaat mahdolliset tulokset.

PYN:n hallitus tarkastelee näitä toimintaperiaatteita vähintään kerran vuodessa ja arvioi toimintaperiaatteiden tehokkuutta. Toimintaperiaatteet tarkistetaan kuitenkin myös silloin, kun tapahtuu olennainen muutos, joka vaikuttaa PYN:n kykyyn päästä Rahaston kannalta parhaaseen mahdolliseen tulokseen.

Tiivistelmä näistä toimeksiantojen huolellisesta toteuttamisesta koskevista periaatteista julkaistaan PYN:n internetsivuilla osoitteessa www.pyn.fi, josta ne ovat asiakkaiden saatavilla. Mikäli toimintaperiaatteisiin tulee olennaisia muutoksia, niistä tiedotetaan edellä mainituilla internetsivuilla. Muutokset ja päivitykset tulevat voimaan sinä päivänä, jolloin ne julkaistaan internetsivuilla.

TOIMEKSIAUTOJEN ANTAMINEN MUIDEN YHTEISÖJEN TOTEUTETTAVAKSI

PYN:n välittäessä Rahaston lukuun tehtäviä toimeksiantoja muiden yhteisöjen (jäljempänä "Välittäjä") välitettäväksi noudatetaan edellä kuvattuja toimintaperiaatteita.

Välittäjien toteutettavaksi annettavat toimeksiannot voivat koskea Rahaston sääntöjen mukaisia sallittuja rahoitusvälineitä. PYN antaa pääsääntöisesti Rahaston lukuun tehtävät toimeksiannot Välittäjän toteutettavaksi. Välittäjän arvioinnissa ja valinnassa kiinnitetään huomiota vastapuolen luotettavuuteen ja maineeseen, vastapuolen perimiin kaupan-käyntikuluihin, vastapuolen vakavaraisuuteen, tarjotun palvelun saatavuuteen, laatutasoon ja selvityksen sujuvuuteen sekä vastapuolen toimintaan markkinoilla yleensä. Välittäjän valinta tehdään aina huolellisesti ja valinnan perusteena on aina pyrkimys päästä Rahaston kannalta parhaaseen mahdolliseen tulokseen. Uudet välittäjät valitaan PYN:n toimitusjohtajan ja salkunhoitajan toimesta ja ne hyväksytään PYN:n hallituksessa.

Mikäli joillakin rahoitusvälineillä on rajalliset markkinat tai likviditeetti, voi toimeksiannon toteuttamiseksi olla rajallinen määrä vaihtoehtoisia välittäjiä ja täten mahdollista saada kilpailevia tarjouksia toimeksiantojen toteuttamiseksi. Näissä tilanteissa varmistetaan muuten kohtuullisilla toimilla, että toimeksiannon tarkoitus ja siihen liittyvä kokonaisuus huomioiden pääsemme Rahaston kannalta parhaaseen mahdolliseen lopputuloksen ja että toimintaperiaatteidemme mukaiset velvoitteet tulevat täytetyiksi. Tällaisia kohtuullisia toimia ovat mm. välittäjän luotettavuuden tapauskohtainen arviointi sekä sijoituskohteen kiinnostavuuden arviointi suhteessa liiketoimesta aiheutuviin kustannuksiin. Tällaisessa tilanteessa tulee lisäksi pystyä osoittamaan, ettei valittavana ole eri toteuttamispaikkoja.

Välittäjän toteutettavaksi annettavat toimeksiannot yksilöidään ja määritellään liiketoimen tavoitteet huomioiden riittäväällä tarkkuudella. Toimeksiannosta tulee selvitä mm. välittäjä, jonka toteutettavaksi toimeksianto annetaan, rahoitusväline, johon toimeksianto kohdentuu, toimeksiannon tyyppi, määrä, toimeksiannon voimassaoloaika ja toimeksiannon toteutushintaa koskevat ohjeistukset sekä tarvittaessa syyt toimeksiannon peruuttamiseen.

Jokaisen käytetyn Välittäjän kykyä järjestää paras toteutus seurataan jatkuvasti ja välittäjäkohtainen arviointi tehdään säännöllisesti tosiasiallisesti käytettyjen välittäjien osalta, kuitenkin vähintään kerran vuodessa.

TOIMEKSIAUTOJEN HUOLELLISEN TOTEUTTAMISEN SEURANTA JA ARVIOINTI

Toimeksiantojen huolellista toteuttamista seurataan säännöllisesti ja niiden sisältöä ja asianmukaisuutta arvioidaan.

PYN seuraa toteutuneita liiketoimia suhteessa toimeksiantoihin ja mahdollisesti Välittäjälle annettuihin muihin ohjeisiin. Toteutuneita liiketoimia verrataan myös yleiseen markkinainformaatioon koskien kyseistä rahoitusvälinettä toimeksiannon voimassaoloaikana. Poikkeavat havainnot kirjataan ja niitä seurataan Välittäjäkohtaisesti. Tarvittaessa ryhdytään toimenpiteisiin havaittujen puutteiden korjaamiseksi.

Toimeksiantojen toteutumista, jotka koskevat rahoitusvälineillä käytävää kauppaa muualla kuin monenkeskisellä kaupankäyntipaikalla, seurataan liiketoimen ja rahoitusvälineen erityispiirteet huomioiden PYN:n sopivimmaksi katsomalla tavalla, jolla voidaan kohtuullisesti varmistaa Rahaston kannalta paras mahdollinen lopputulos.

TOIMEKSIANTOJEN KÄSITTELY, YHDISTÄMINEN JA KOHDENTAMINEN

PYN hallinnoi tällä hetkellä vain yhtä erikoissijoitusrahastoa, joten rahastojen välisiä eturistiriitoja ei voi syntyä. Samasta syystä PYN ei yhdistä eikä kohdenna toimeksiantoja. Kaikki liiketoimet kirjataan viipymättä Rahastolle, jotta voidaan jälkikäteen todentaa kyseisen toimeksiannon ja toteutetun liiketoimen yksityiskohdat. Samoin kaikki rahasummat ja rahoitusvälineet, jotka liittyvät toteutettuihin liiketoimiin, siirretään välittömästi Rahaston tileille.

Sijoitusrahastolain mukaisesti PYN ei voi omistaa hallinnoimiensa rahastojen rahasto-osuuksia. Kyseistä sijoitusrahastolain säännöstä sovelletaan viittaussäännösten perusteella myös erikoissijoitusrahastoja hoitaviin vaihtoehtorahastojen hoitajiin, eli PYNiin. PYN toteuttaa kaikki mahdolliset toimenpiteet varmistuakseen, etteivät merkittävässä asemassa olevat henkilöt käytä väärin Rahaston liiketoimiin liittyvää tietoa.

TOIMEKSIANTOJEN TOTEUTTAMISEKSI KÄYTETTÄVÄT VÄLITTÄJÄT

PYN voi käyttää seuraavia Välittäjiä Rahaston lukuun tehtävien toimeksiantojen toteuttamiseksi (osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit):

- BIDV Securities Company
- Cantor Fitzgerald (HK) Capital Markets Ltd
- CLSA Ltd
- DBS Vickers Securities
- Ho Chi Minh City Securities Corporation
- KGI Asia Limited
- Macquarie Capital Securities Limited
- Maybank Kim Eng Securities Joint Stock Company
- OSK Group
- RongViet Securities Corporation
- Saigon – Hanoi Securities Joint Stock Company
- Saigon Securities Incorporation
- TISCO Ltd
- UOB Kay Hian Ltd
- Viet Capital Securities Joint Stock Company
- Vina Securities
- VNDirect Securities Company
- Yuanta Securities Vietnam Joint Stock Company

PYN voi käyttää seuraavia Välittäjiä Rahaston lukuun tehtävien toimeksiantojen toteuttamiseksi (OTC-valuuttatermiinisopimuksiin):

- Deutsche Bank Ag
- Nordea
- SEB

PYN voi käyttää poikkeustilanteissa tapauskohtaisesti myös muita Välittäjiä Rahastojen toimeksiantojen toteuttamisessa, mikäli se on Rahaston edun mukaista. Näistä tilanteista raportoidaan PYN:n hallitukselle.

ASIANMUKAINEN HUOLELLISUUS VALITTAESSA OTC-JOHDANNAISTEN VASTAPUOLTA

Valittaessa vastapuolta OTC-johdannais sopimuksesta sopimiseksi PYN noudattaa asianmukaista pätevyyttä, varovaisuutta ja huolellisuutta ennen sopimuksen tekemistä ja jatkuvasti sopimuksen tekemisen jälkeen ottaen huomioon vastapuolen koko palveluvalikoima ja palveluiden laatu. Valittavan vastapuolen on täytettävä seuraavat kriteerit:

- oltava viranomaisen jatkuvan valvonnan kohteena;
- oltava taloudellisesti vakaa; ja
- omattava tarvittavat organisaatorakenteet ja resurssit suorittaakseen palvelut, jotka sen on tarkoitus tarjota Rahastolle.