

LIITE 1: ASIAKASLUOKITUS JA SEN VAIKUTUKSET**Ammattimainen ja ei-ammattimainen asiakas**

Sijoituspalvelulain mukaan Seligson & Co Oyj:n (jäljempänä ”Seligson & Co”) on ilmoitettava asiakkaalle tämän luokittelusta ei-ammattimaiseksi asiakkaaksi, ammattimaiseksi asiakkaaksi tai hyväksyttäväksi vastapuoleksi. Luokittelu tapahtuu suoraan lain nojalla ja laki sisältää yksityiskohtaiset määräykset luokitteluun vaikuttavista tekijöistä. Lain mukaan Asiakas voidaan luokitella asiakas-, palvelu-, tuote- tai liiketoimikohtaisesti. Asiakkaalla on oikeus pyytää Seligson & Co:n tekemän asiakasluokittelun muuttamista. Luokittelun muuttamista koskeva pyyntö on tehtävä kirjallisesti. Luokittelun muuttamisella voi olla vaikutusta sijoittajansuojaan ja menettelytapasäännösten soveltamiseen. Seligson & Co harkitsee luokittelun muuttamisen edellytyksiä tapauskohtaisesti.

Luokittelun vaikutukset sijoittajan suojaan ja menettelytapasääntöihin

Ei-ammattimaiset asiakkaat ovat Sijoittajien korvausrahaston suojan piirissä. Rahasto korvaa sijoittajalle aiheutuneet menetykset silloin, kun rahaston jäsen ei ole suorittanut suojan piiriin kuuluvan sijoittajan selviä ja riidattomia saatavia sopimuksen mukaisesti. Yhdelle sijoittajalle maksettavan korvauksen määrä on 9/10 sijoittajan yhdeltä sijoituspalveluyritykseltä olevan saatavan suuruudesta, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Korvausrahastosuoja ei kata sijoitusrahastotoimintaa.

Luokittelu vaikuttaa sijoituspalvelun tarjoamista koskevien menettelytapasäännösten laajuuteen. Ei-ammattimaista asiakasta koskevat menettelytapasäännökset ovat laajemmat verrattuna ammattimaiseen asiakkaaseen. Menettelytapasäännöksiin kuuluu mm. tiedonantovelvollisuus Seligson & Co:stä ja sen tarjoamista palveluista, rahoitusvälineistä ja niihin liittyvistä riskeistä, sijoitusstrategioista, toimeksiantojen toteuttamisesta, kuluista ja palkkioista, asiakasvarojen käsittelystä ja raportoinnista. Lisäksi menettelytapasäännöksiin kuuluu Asiakkaan soveltuvuuden (sijoituskokemus ja -tietämys, asiakkaan taloudellinen asema ja sijoitustavoitteet) arvioiminen.

Ammattimainen asiakas ei kuulu kaikkien sijoituspalvelulaissa määriteltyjen menettelytapasäännösten suojan ja sijoittajien korvausrahaston suojan piiriin.

Ammattimainen asiakas:**1.) Rahoitusmarkkinoilla toimiva Yhteisö**

Rahoitusmarkkinoilla toimiluvan nojalla toimintaa harjoittava tai säännelty yhteisö ja siihen rinnastettava ulkomainen viranomaisvalvonnassa oleva; sijoituspalveluyritys, luottolaitos, rahastoyhtiö ja säilytysyhteisö, pörssi, arvopaperikeskus tai selvitysyhteisö, vakuutusyhtiö, työeläkevakuutusyhtiö, eläkesäätiö ja eläkekassa, sijoituspalvelulain 2 §:n 1 momentin 5 ja 6 kohdassa tarkoitettu yhteisö, hyödykkeitä ja hyödykejohtannaisia omaan lukuunsa ostava ja myyvä yritys, tai muu yhteisösijoittaja.

2.) Suuryritys

Yritys, joka täyttää viimeksi päättyneeltä täydeltä tilikaudelta laaditun tilinpäätöksen mukaan kaksi seuraavista kolmesta vaatimuksesta:

a) taseen loppusumma on vähintään 20 milj. €, b) liikevaihto on vähintään 40 milj.€, c) omat varat ovat vähintään 2 milj.€
(Omiin varoihin luetaan mm. osake-, osuus ja muu vastaava pääoma, ylikurssirahasto, käyvän arvon rahasto, muut rahastot ja kertyneet voittovarot)

3.) Suomen valtio, Valtiokonttori, Ahvenanmaan maakunta, ulkomainen valtio ja osavaltio sekä valtionvelkaa hoitava ulkomainen toimielin

4.) Keskuspankit: Euroopan keskuspankki, Suomen Pankki ja siihen rinnastettava ulkomainen keskuspankki sekä Kansainvälinen valuuttarahasto, Maailmanpankki ja näihin rinnastettava muu kansainvälinen yhteisö tai organisaatio.

5.) Yhteisösijoittajat, joiden pääasiallisena toimialana on rahoitusvälineisiin sijoittaminen**6.) Asiakkaan oma pyyntö, tällöin luokittelun edellytykset ovat:**

1. Asiakas pyytää kirjallisesti luokittelua ammattimaiseksi asiakkaaksi; ja
2. Seligson & Co Oyj ilmoittaa Asiakkaalle kirjallisesti, ettei asiakas kuulu kaikkien sijoituspalvelulaissa määriteltyjen menettelytapasäännösten suojan ja sijoittajien korvausrahaston suojan piiriin; ja
3. Seligson & Co Oyj on arvioinut, että Asiakkaalla on valmiudet tehdä itsenäisiä sijoituspäätöksiä ja ymmärtää niihin liittyvät riskit; ja
4. Asiakas täyttää vähintään kaksi seuraavista vaatimuksista:
 - a) Asiakas on toteuttanut huomattavan suuria liiketoimia kyseisillä markkinoilla keskimäärin kymmenen kertaa neljännesvuodessa viimeksi kuluneen neljän vuosineljänneksen aikana;
 - b) Asiakkaan sijoitusvarallisuuden arvo³ on yli 500 000 euroa;
 - c) Asiakas työskentelee tai on työskennellyt rahoitusalaalla ammattimaisesti vähintään vuoden tehtävässä, joka edellyttää tietämystä suunnitelluista liiketoimista ja palveluista.

³ Sijoitussalkun arvoa laskettaessa mukaan luetaan myös käteisvarat.

LIITE 2: KUVAAUS MENETTELYTAVOISTA ETURISTIRIITATILANTEISSA

Eturistiriitatilanteiden tunnistaminen ja menettelytavat

Seligson & Co Oyj (jäljempänä "Seligson & Co") on suomalainen sijoituspalveluyritys, joka tuottaa nykyaikaisia, kustannustehokkaita sijoituspalveluja ennen kaikkea pitkäjänteisille sijoittajille. Seligson & Co -konserniin kuuluu emoyhtiö Seligson & Co sekä rahastoyhtiötoimintaa harjoittava Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj (jäljempänä "Rahastoyhtiö") (Seligson & Co ja Rahastoyhtiö jäljempänä yhdessä "Yhtiöt" ja erikseen "Yhtiö"). Yhtiöt palvelevat sekä instituutioita että yksityishenkilöitä pääosin Suomessa ja Ruotsissa.

On mahdollista, että Yhtiössä tulee eteen tilanteita, joissa sen asiakkaan (jäljempänä "Asiakas"), Rahastoyhtiön hallinnoiman sijoitusrahaston (jäljempänä "Rahasto") tai Rahaston osuudenomistajan edut ovat ristiriidassa (i) Yhtiön (mukaan lukien Yhtiön johdon tai henkilökunnan edustajat tai konserniin kuuluvat yhtiöt) etujen kanssa, (ii) Yhtiön toisen asiakkaan kanssa, (iii) Rahastoyhtiön hallinnoiman Rahaston tai (iv) osuudenomistajien edun kanssa. Yhtiö pyrkii kuitenkin kaikin mahdollisin tavoin ehkäisemään mahdolliset eturistiriitatilanteet, joihin liittyy Asiakkaan tai Rahastojen etuihin kohdistuvia merkittäviä riskejä.

Tunnistamiensa, yhteen tai useampaan Asiakkaaseen kohdistuvien eturistiriitatilanteiden hallitsemiseksi Yhtiöllä on organisatorisia ja hallinnollisia menettelytapoja sekä kirjalliset, eturistiriitoja koskevat toimintaperiaatteet.

Toimintaperiaatteiden tavoitteena on varmistaa, että Yhtiöiden johto ja henkilöstö hoitavat tehtäviään rehellisesti ja lojaalisti sekä toteuttavat liiketoimia riittävän itsenäisesti Asiakkaiden ja Rahastoyhtiön hallinnoimien Rahastojen sekä niiden osuudenomistajien etujen suojelemiseksi. Toiminta järjestetään siten, että toiminnassa mahdollisesti esiin tulevat eturistiriitatilanteet hallitaan.

Rahastoyhtiön hallinnoimien Rahastojen osuudenomistajia kohdellaan oikeudenmukaisesti ja tasavertaisesti.

Eturistiriitatilanteiden välttämistä ja hallintaa koskevien toimintaperiaatteiden sisältö ja ajantasaisuus tarkastetaan säännöllisesti.

Tiedotus Asiakkaille

Mikäli eturistiriitatilanteen syntymistä ei voida välttää, siitä kerrotaan aina Asiakkaalle.

Henkilökohtaiset liiketoimet

Yhtiöissä noudatetaan henkilökohtaisia liiketoimia koskevia säännöksiä ja Finanssialan Keskusliiton kaupankäyntiohjetta. Lähipiirin omistusosuudet Rahastoissa julkistetaan Rahastojen neljännesvuosikatsauksissa.

Menettelytavat tarjottaessa sijoituspalveluita

1. Asiakaskohtaisen riskiprofiilin ja sijoitusrajoitusten huomioiminen
2. Asiakkaiden salkut heijastavat samaa markkinanäkemyistä
3. Asiakaskohtaiset sijoituspolitiikat huomioiden asiakkaiden allokaatiomuutokset toteutetaan mahdollisimman samanaikaisesti

Salkunhoitajat (varainhoidossa ja rahastoissa) käyttävät huolellisesti valittuja välittäjiä eikä Seligson & Co itse tee sisäisiä kauppvoja. Toimeksiantojen käsittelyssä noudatettavat tavat ja toteuttamistavat on kuvattu Julkisessa [liitteessä 4](#).

Asiakkaiden antamat toimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä. Kauppvoja koordinoimalla pyritään tasapuolisuuteen kaikissa tilanteissa. Mikäli samanaikaisesti tehdään suoria sijoituksia Seligson & Co:n Asiakkaille, Rahastoyhtiön hallinnoimalle Rahastolle ja Seligson & Co:lle, Seligson & Co asetetaan Asiakkaita ja Rahastoyhtiön hallinnoimaa Rahastoa huonompaan asemaan. Seligson & Co Asiakkaita ja Rahastoyhtiön hallinnoimia Rahastoja pyritään kohtelemaan tasavertaisesti kaikissa tilanteissa. (Huom! Seligson & Co:n liiketoimintoihin ei kuulu kaupankäynti omaan lukuun, vaan sen sijoituksissa on kyse ainoastaan omien varojen hallinnasta.)

Kannustimet

Seligson & Co voi saada palkkionpalautuksia rahastoyhtiöiltä, kuitenkin enintään 2 % p.a. Asiakkaan sijoituksen arvosta. Lisäksi Seligson & Co voi saada osan rahaston sääntöjen mukaisesta merkintäpalkkiosta tai ko. palkkion kokonaisuudessaan.

Seligson & Co:n internetsivujen kautta tarjoaman rahastovälityspalvelun osalta palkkiot ja palkkionpalautukset on kuvattu internetsivuilla julkaistavassa hinnastossa.

Seligson & Co ei veloita Asiakkaalta erillisiä arvopaperikaupan välityspalkkioita tai toimeksiantopalkkioita. Asiakas on kuitenkin velvollinen maksamaan salkun hoitamisesta syntyvät välityspalkkiot ja muut toimitusmaksut kulloinkin käytetyn välittäjän palveluhinnaston mukaisesti. Seligson & Co ei ole oikeutettu osuuteen välityspalkkiosta, eikä se tee välittäjien kanssa sopimuksia palkkioiden palautuksista itselleen.

LIITE 3: TOIMEKSIANTOJEN KÄSITTELY JA TOTEUTUSPERIAATTEET

Tässä liitteessä määritellään ne menettelytavat ja periaatteet, joita Seligson & Co Oyj (jäljempänä ”Seligson & Co”) ja Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj (jäljempänä ”Rahastoyhtiö”) (Seligson & Co ja Rahastoyhtiö jäljempänä yhdessä ”Yhtiöt” ja erikseen ”Yhtiö”) noudattavat antaessaan muiden yhteisöjen toteutettavaksi Seligson & Co:n asiakkaiden (jäljempänä ”Asiakas”) tai Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen (jäljempänä ”Rahasto”) lukuun tehtäviä toimeksiantoja sekä toteuttaessaan niitä itse.

Toimeksiannot pyritään toteuttamaan mahdollisimman täsmällisesti, tasapuolisesti ja nopeasti. Toteutetut toimeksiannot kirjataan ja kohdennetaan viipymättä oikealle Rahastolle tai Seligson & Co:n Asiakkaalle. Kauppojen selvityksessä noudatetaan kullakin markkinalla olemassa olevaa käytäntöä ja rahasummat siirretään selvityspäivänä kyseessä olevan Rahaston tilille tai Seligson & Co:n Asiakkaan asiakasvaratilille ilman tarpeetonta viivettä. Mahdolliset ristiriitatilanteet pyritään identifioimaan etukäteen ja ratkaisemaan ennen toimeksiannon toteuttamista tai antamista toteutettavaksi.

Seligson & Co:n Asiakkaiden, Rahastojen tai Yhtiöiden omia toimeksiantoja ei lähtökohtaisesti yhdistellä. Mikäli yhdistämiselle on olemassa selkeä peruste (esim. Asiakkaiden samanaikainen allokaatiomuutos) eikä yhdistämisestä aiheudu osapuolten välisiä ristiriitoja, voidaan toimeksiannot yhdistää. Toteutetut toimeksiannot kohdennetaan tasapuolisesti huomioiden toimeksiannon määrä ja hinta sekä mahdollinen osittainen toteutuminen.

Näiden periaatteiden sisältöä ja asianmukaisuutta sekä toteutumista ja toimivuutta seurataan ja arvioidaan säännöllisesti ja nämä periaatteet tarkistetaan vähintään vuosittain. Olennaisista muutoksista ilmoitetaan verkkosivuilla osoitteessa www.seligson.fi/suomi/asiointi/toimeksiannot.htm. Muutokset ja päivitykset tulevat voimaan sinä päivänä, jona ne julkaistaan verkkosivuilla.

Yhtiöillä on oikeus poiketa tilapäisesti näistä periaatteista markkinoiden tai järjestelmien toimintahäiriöiden vuoksi. Häiriötilanteissa yhtiöt pyrkivät kohtuullisin toimin tulokseen, joka olosuhteisiin nähden on asiakkaan tai sijoitusrahaston kannalta paras mahdollinen.

Kokonaisarvioinnin tekeminen

Toimeksiantojen toteutuksessa tai toimeksiantojen edelleen välittämisessä Yhtiöt tarkastelevat mm. seuraavia seikkoja:

- kokonaisedullisuus: toteuttamisesta aiheutuvat kustannukset ja todennäköinen toteutushinta (jos arvioitavissa)
- toimeksiannon toteutuminen haluttuna ajankohtana
- koko toimeksiannon toteutumisen todennäköisyys
- sujuvan selvityksen todennäköisyys
- toimeksiantojen suuruus ja luonne sekä
- mahdolliset muut sellaiset seikat, jotka katsotaan kyseisen toimeksiannon kannalta olennaisiksi

Em. seikkojen keskinäinen tärkeysjärjestys voi vaihdella kyseessä olevan Rahaston, Asiakkaan ja/tai kyseisen toimeksiannon luonteen mukaan.

1. Sijoituspalveluita koskevat erityispiirteet

Asiakkaan Seligson & Co:lle antamat erityiset ohjeet ovat aina ensisijaisia. Asiakkaan antamien erityisten ohjeiden noudattaminen saattaa estää Seligson & Co:ta toteuttamasta toimintaperiaatteiden mukaisia toimenpiteitä. Asiakkaiden antamat toimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Seligson & Co toteuttaa kaikki kohtuulliset toimet päästäkseen Asiakkaidensa kannalta parhaaseen mahdolliseen tulokseen. Asiakkaan kannalta paras mahdollinen tulos määräytyy normaalisti kokonaisvastikkeen perusteella (rahoitusvälineen toteutushinta + kustannukset). Arvioinnin perusteena olevien seikkojen tärkeysjärjestys voi kuitenkin vaihdella Asiakkaan tai toimeksiannon tai rahoitusvälineen ja toteuttamispaikan ominaispiirteiden mukaan. Muu kuin kokonaisvastike voi muodostua merkittäväksi tekijäksi esim. silloin, kun toimeksiannon kohteena on epälikvidi rahoitusväline tai kyseessä on suuri toimeksianto.

Allokaatiomuutosten yhteydessä kaikkien asiakkaiden toimeksiannot pyritään toteuttamaan samanaikaisesti ja samoin ehdoin Asiakkaiden tasapuolisen kohtelun varmistamiseksi.

2. Rahastoja koskevat erityispiirteet

Toteuttaessaan Rahastojen toimeksiantoja ja antaessaan toimeksiantoja muiden yhteisöjen toteutettavaksi, Rahastoyhtiö toteuttaa kaikki kohtuulliset toimet päästäkseen Rahastojen kannalta parhaaseen mahdolliseen tulokseen yllä esitettyjen arviointiperusteiden mukaisesti.

Kokonaisarvioinnissa käytettävien tekijöiden suhteellista merkitystä määrittäessä huomioidaan lisäksi kunkin Rahaston tavoitteet, sijoituspolitiikka, mahdolliset säännöissä tai esitteessä määritellyt erityiset riskit sekä toimeksiannon/rahoitusvälineen/toteuttamispaikkojen erityispiirteet. Mahdolliset ristiriitatilanteet eri Rahastojen välillä pyritään identifioimaan ja ratkaisemaan ennen toimeksiannon toteuttamista tai antamista toteutettavaksi.

3. Välittäjien valinta

Rahastoyhtiö ja Seligson & Co ohjaavat käyttämiensä välittäjien kautta kauppooja toteutettaviksi säännellyillä markkinapaikoilla tai monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä. Välittäjä voi ohjata toimeksiantoja toteutettaviksi myös muilla kuin edellä mainituilla kaupankäyntipaikoilla välittäjän toimeksiantojen toteutusperiaatteiden ja kyseessä olevan markkinakäytännön mukaan. Tieto Yhtiöiden pääsääntöisesti käyttämistä välittäjistä on saatavilla yhtiöiden verkkosivulla osoitteessa www.seligson.fi/suomi/asiointi/toimeksiannot.htm

Rahastoyhtiö ja Seligson & Co valitsevat käyttämänsä välittäjät huolellisesti ja sitä painottaen, että valittu vastapuoli tarjoaa Asiakkaan ja Rahaston kannalta parhaan mahdollisen tuloksen kokonaisedullisuuden näkökulmasta. Pääasiallisia vastapuolia arvioidaan ja kilpailutetaan säännöllisesti. Vastapuolen valinnassa ja arvioinnissa huomiota kiinnitetään mm. vastapuolen perimiin kaupankäyntikuluihin, vastapuolen maineeseen toimialalla, tarjotun palvelun laatuun (mm. elektroninen kaupankäynti), selvityksen sujuvuuteen ja tapauskohtaisesti myös välittäjän asiantuntemukseen kyseisellä markkinalla/kyseisten rahoitusvälineiden osalta.

Yhtiöt ovat varmistaneet, että käytetyillä välittäjillä on toimeksiantojen toteuttamista koskevat toimintaperiaatteet ja että niissä mainitut kaupankäyntipaikat vastaavat yhtiöiden näkemystä siitä, missä asiakkaan kannalta paras mahdollinen tulos saavutetaan. Välittäjillä on velvollisuus toteuttaa kaupat toimeksiannon mukaisesti parhaaseen mahdolliseen hintaan (”best execution” – velvoite).

Muita kuin julkisen kaupankäynnin kohteena säännellyillä markkinoilla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä olevia rahasto-osuuksia koskevat toimeksiannot annetaan viipymättä suoraan tai rahastoyhtiön osoittaman kolmannen osapuolen kautta sille rahastoyhtiölle tai yritykselle, joka hoitaa kyseistä rahastoa tai sen rahaliikennettä. Rahasto-osuuksia koskevat toimeksiannot annetaan ja niiden toteutus tapahtuu kyseessä olevan rahaston sääntöjen mukaan.

LIITE 4: KUVAAUS KÄYTETTÄVISTÄ RAHOITUSINSTRUMENTEISTA JA ASIAKASVAROJEN KÄSITTELYSTÄ

SELIGSON & CO OYJ:N (JÄLJEMPÄNÄ ”SELIGSON & CO”) TARJOAMISSA VARAINHOITOPALVELUISSA VOIDAAN KÄYTTÄÄ SEURAAVIA RAHOITUSINSTRUMENTTEJA (KOTI- TAI ULKOMAISET INSTRUMENTIT):

A. Arvopaperit

- 1) osakeyhtiön osake ja muun yhteisön vastaava osuus sekä tällaisesta oikeudesta annettu talletustodistus;
- 2) joukkovelkakirja tai muu velkasitoumus sekä tällaisesta oikeudesta annettu talletustodistus;
- 3) muu arvopaperi, joka oikeuttaa hankkimaan tai myymään 1 tai 2 kohdassa tarkoitetun arvopaperin, taikka arvopaperi, jonka perusteella voi saada arvopaperin, valuutan, koron tai tuoton, hyödykkeen taikka muun indeksin tai arvon perusteella määräytyvän käteissuorituksen;
- 4) sijoitusrahastolaissa (48/1999) tarkoitettu rahasto-osuus tai muu siihen rinnastettava yhteissijoitusyrityksen osuus.

B. Vakioidut ja vakioimattomat johdannaissopimukset (kuten optiot, termiinit, futuurit, vaihtosopimukset ym.). Johdannaissopimuksia voidaan käyttää apuna sijoitusten riskin rajoittamiseen tai lisäämiseen.

Asiakaskohtaiset sijoituskohteet ja -rajoitukset määritellään asiakassopimuksen laatimisen yhteydessä.

Riskit

Sijoittamiseen ja rahoitusinstrumentteihin liittyy aina taloudellinen riski. Tavoiteltu tuotto voi jäädä saamatta ja sijoitetun pääoman voi menettää. Esimerkiksi osakkeet ja sijoitusrahasto-osuudet ovat sellaisia rahoitusinstrumentteja, joihin liittyy riski sijoitetun pääoman menettämisestä. Seligson & Co ei takaa Asiakkaalle tuottoa eikä omaisuuden arvon säilymistä. Mikäli johdannaisia käytetään, käydään niihin liittyvät erityisriskit asiakaskohtaisesti läpi.

Sijoitustoiminnan riskien hallinnoimisessa tärkeä asia on sijoitusaika. Alla olevassa taulukossa on listattu yleiset sijoitusaikasuosituksemme instrumenttityypeittäin. Suositukset ovat väistämättä epävarmoja arvioita; ne perustuvat historialliseen tietoon ja arvioijien näkemyksiin. Varmaa tietoa eri markkinoiden ja sijoitusinstrumenttien tulevasta kehityksestä ei ole.

Lyhyet korot	1 – 3 kk
Pitkät korot	yli 3 vuotta
Osakkeet	yli 7 vuotta
Erytysriskiä sisältävät osakkeet (esim. kehittyvät markkinat)	yli 10 vuotta

Yksityiskohtaisempia tietoja sijoituksiin liittyvistä riskeistä sekä muita sijoittamisessa huomioitavia asioita: www.seligson.fi

Arvonmääritys

Arvonmääritys suoritetaan markkinahintaan, jotka saadaan julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä tai muusta vastaavasta palvelusta. Valuuttamääräiset markkinahinnat muunnetaan euroiksi päivittäin.

Osakkeiden, osakesidonnaisten instrumenttien ja johdannaissopimusten osalta markkinahinta on viimeinen kaupankäyntikurssi. Mikäli kyseisellä arvopaperilla ei ole arvostuspäivänä tehty kauppooja, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerausten välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- tai myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Joukkolainat arvostetaan pääsääntöisesti osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona. Luotettavien noteerausten saamiseksi arvostus ajoitetaan mahdollisimman lähelle markkinoiden sulkeutumishetkeä. Rahamarkkinavälineet arvostetaan pääsääntöisesti rahamarkkinoiden korkonoteerausten mukaan muodostuvan tuottokäyrän perusteella, huomioiden kulloinkin markkinoilla vallitseva tuottoero (yield spread). Arvostus tehdään päivittäin kun euribor -korkokäyrän taso on vahvistunut. Mikäli rahamarkkinavälineelle on saatavilla luotettavia noteerauksia julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä, arvostetaan se em. järjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona. Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastojen osalta arvo määritellään rahastoyhtiön ilmoittaman osuuden arvon mukaan. Jotta varainhoidossa käytettävien vertailuindeksien sekä rahastojen arvostushetket saadaan mahdollisimman lähelle toisiaan, Seligson & Co voi arvostaa rahastot uudelleen käyttäen viimeisintä kaupantekokurssia tai käyttää vertailuindeksin arvona rahaston arvonlaskentahetken laskennallista arvoa.

Mikäli sijoituskohteen arvoa ei voida luotettavasti vahvistaa edellä kuvatuilla tavoilla, arvostetaan se parhaan markkinoilla saatavilla olevan tiedon mukaisesti. Mikäli Asiakas haluaa, arvonmääritys voidaan tehdä myös muulla kuin edellä määritellyllä tavalla sopimalla siitä kirjallisesti erikseen.

ASIAKASVAROJEN KÄSITTELY JA SÄILYTYS

Asiakkaiden arvopaperit säilytetään Asiakkaan nimiin avatuilla säilytystileillä ja/tai Seligson & Co:n asiakasvaratilillä. Merkinnät ja lunastukset Seligson & Co:n välittämiin rahastoihin tehdään yhteismerkintänä asiakkaiden lukuun. Tällöin asiakaskohtainen rekisteri osuuksista ylläpidetään Seligson & Co:ssä.

Asiakkaiden rahavarat säilytetään asiakasvaratileillä tai asiakaskohtaisilla pankkatileillä talletuspankissa. Kaikki asiakkaiden varat säilytetään erillään Seligson & Co:n omista varoista.