

**SIJOITUSRAHASTO
SELIGSON & CO PHOEBUS**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2015

SISÄLLYSLUETTELO

Sivu

Toimintakertomus	2 - 3
Tuloslaskelma ja tase	4
Tilinpäätöksen liitetiedot	5 - 6
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen päiväys ja allekirjoitukset	7
Käytetyt kirjanpitokirjat	8

TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2015

Sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto Phoebus sijoittaa laadukkaiden yritysten osakkeisiin pitkällä yli 10 vuoden tähtäimellä. Rahasto sijoittaa pääosin suomalaisiin yhtiöihin. Rahasto on aktiivinen ja pyrkii ylittämään vertailuindeksinsä tuoton. Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia. Rahasto ei ole tilikauden aikana käyttänyt johdannaisia.

Seligson & Co Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen yhteiset säännöt muuttuivat 1.10.2015. Muutos ei vaikuta rahastojen sijoituspolitiikkaan.

Tehokkaan salkunhoidon menetelmät

Rahasto voi antaa omistamiaan osakkeita lainaksi lisätuottojen hankkimiseksi. Lainoihin liittyvältä vastapuoliriskiltä suojaudutaan vakuudella, jonka määrä sovitaan kirjallisesti vastapuolen kanssa. Vakuus ylittää lainassa olevien osakkeiden markkina-arvon (105 %).

Osakelainat tilikauden aikana:

Osakelainasopimukset (keskimäärin rahaston varoista)	7,3 %
Vastapuolet	Svenska Handelsbanken
Vakuuden tyyppi	Valtion joukkolainat
Vakuuden suuruus 31.12.2015	4 480 593,79 euroa
Saadut tulot	11 311,13 euroa
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus)	3 831,61 euroa

Hallinto

Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimi Anders Oldenburg (Seligson & Co Oyj).

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 16.3.2015. Yhtiökokouksessa hyväksyttiin yhtiön ja rahastojen tilinpäätökset sekä päätettiin rahastojen tuotonjaosta. Yhtiön hallitukseen kuuluivat tilikauden alussa Samu Anttila, Jarkko Niemi ja Mikko Vasko. Yhtiökokouksessa hallitukseen valittiin Jarkko Niemi ja Mikko Vasko. Tilintarkastajiksi valittiin KHT-yhteisö KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana on toiminut KHT Timo Nummi, ja varatilintarkastajaksi KHT Marcus Tötterman.

Rahastojen edustajiston kokous 25.3.2015 valitsi yhtiön hallitukseen osuudenomistajien edustajaksi Samu Anttilan. Rahastoyhtiölle ja sen hallinnoimille sijoitusrahastoille valittiin tilintarkastajaksi KHT Paula Pasanen ja varatilintarkastajaksi KHT Mikko Kylliäinen, molemmat KPMG Oy Ab:stä.

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Ari Kaaro.

Rahaston palkkiot

Rahastoyhtiölle maksettava merkintä- / lunastuspalkkio	0 %
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	1 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 12kk
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,75 % vuodessa
Tuottosidonnainen palkkio	20 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää rahaston vertailuindeksin tuoton kuluvan kalenterivuoden ja kahden edellisen täyden kalenterivuoden geometrisenä keskimääräisenä vuosituottona (korkea korolle) laskien. Tuottosidonnainen palkkio ei voi ylittää kolmea prosenttia rahaston arvosta.

Euromääräiset palkkiot löytyvät eriteltyinä tuloslaskelmasta.

Rahaston tunnuslukuja ja sijoitusjakauma

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Arvonlaskennan netto- varallisuus, m€	Osuudenomistajia
31.12.2013	37,7081	23,6697	31,6	3 166
31.12.2014	41,5604	25,0722	34,2	3 302
31.12.2015	45,1140	26,4218	37,7	3 442

Juoksevat kulut, %	0,75	*) Kaupankäyntikulu on tässä laskettu Sijoitusrahastoyhdistyksen suosituksen mukaisesti eli siten, että edeltävän vuoden euromääräiset kaupankäyntikulut on jaettu rahaston kyseisen 12 kuukauden jakson korkeimmalla pääomalla. Julkaisemme rahastojemme neljännesvuosittaisessa katsauksessa myös luvun, jossa euromääräiset kulut on jaettu tarkastelujakson keskimääräisellä rahastopääomalla. Myös tässä julkaistu kokonaiskulu (TKA) on laskettu käyttäen keskimääräiseen rahastopääomaan perustuvaa lukua.
Tuottosidonnainen palkkio, %	0,00	
Kaupankäyntikulut, % *)	0,07	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,82	
Salkun kiertonopeus, %	8,66	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error, %	6,98	
Sharpen mittari	0,63	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2015	31.12.2014
Teollisuus	46,4	49,2
Kulutustavarat	26,6	25,1
Teknologia	12,0	11,1
Rahoitus	10,0	9,6
Terveys	5,0	4,9

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2015	31.12.2014
Suomi	44,5	46,6
Yhdysvallat	28,2	26,7
Ruotsi	15,1	14,9
Ranska	10,6	9,9
Saksa	1,6	1,9

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2015	31.12.2014
Osakkeet	91,5	95,4
Kassa ja muut varat	8,5	4,6

Tulevaisuuden näkymät

Vuosi 2015 oli useimmilla osakemarkkinoilla hyvä ja useimpien Seligson & Co:n osakerahastojen asiakasmäärien kehitys ja varojen nettovirta positiivinen. Vuosi 2016 alkoi laskutunnelmissa, mutta siitä ei voi ennustaa koko vuoden kehitystä. Markkinakehitys on merkittävässä asemassa myös Seligson & Co:n rahastojen tulevan kehityksen osalta.

Tuotonjako

Päätyneen tilikauden tulos oli 2 922 539,27 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuuden omistajille 0,82 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	2 010 036,76	2 283 488,85
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 179 824,21	1 086 032,82
Korkotuotot	2 312,07	3 264,46
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	11 311,13	18 531,56
Muut	7 028,59	8 296,65
Tuotot yhteensä	<u>3 210 512,76</u>	<u>3 399 614,34</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-189 658,26	-162 030,47
Salkunhoitajayhteisölle	-94 829,14	-81 015,26
Muut kulut	-3 486,09	-17 665,97
Kulut yhteensä	<u>-287 973,49</u>	<u>-260 711,70</u>
Tilikauden tulos	<u>2 922 539,27</u>	<u>3 138 902,64</u>

TASE	31.12.2015	31.12.2014
VASTAAVA		
Arvopaperit markkina-arvoon	34 444 736,02	32 615 757,17
Muut saamiset		
Muut	9 079,26	7 674,71
Siirtosaamiset	208,14	207,10
Rahat ja pankkisaamiset	3 237 999,40	1 601 726,69
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>37 692 022,82</u>	<u>34 225 365,67</u>

VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	37 652 414,07	34 199 672,03
Vieras pääoma		
Siirtovelat	39 608,75	25 693,64
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>37 692 022,82</u>	<u>34 225 365,67</u>

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 231/2014 noudattaen.

Tilinpäätös perustuu 31.12.2015 arvonlaskentaan, minkä lisäksi tilinpäätökseen on otettu mukaan viimeisen päivän pankkitilien tapahtumat kuten myös arvopaperikaupat sekä osuuksien merkinnät ja lunastukset siltä osin kun ne eivät ole arvonlaskennassa mukana.

Sijoitukset on arvostettu markkina-arvoon ja velat ja saamiset tilinpäätöshetken arvoon. Valuuttamääräiset erät on muunnettu euroiksi arvonlaskentahetken mukaisella kurssilla.

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	2015	2014
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 078 573,81	2 202 745,38
Luovutustappiot	-939 240,87	-42 430,56
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	870 703,82	123 174,03
Yhteensä	2 010 036,76	2 283 488,85

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	0,84	0,90
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	10 403,85	38 835,11

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	11 186 052,90	10 372 591,24
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	-1 692 272,05	-1 749 514,21
Arvostusero 31.12., netto	9 493 780,85	8 623 077,03

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	825,00	780,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	26 184,12	5 436,17

Arvopaperilainauksen tuotot ja kulut

Arvopaperilainauksen nettotuotot ilmoitetaan tuloslaskelmassa. Rahaston kirjanpidossa ei ole arvopaperilainaukseen liittyviä kuluja, koska vastapuoli maksaa osakelainaustuotot rahastolle nettosummana.

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2015	2014
Rahaston arvo 1.1.	34 199 672,03	31 641 158,64
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 965 344,64	3 166 554,65
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 424 738,02	-3 708 108,79
Tuotonjako	-10 403,85	-38 835,11
Tilikauden tulos	2 922 539,27	3 138 902,64
Rahaston arvo 31.12.	37 652 414,07	34 199 672,03

Tuotonjaon määrä

Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona Rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä, kuitenkin vähintään 3% kyseisen osuuslajin edellisen tilikauden päätöspäivän osuuden arvosta. Tuotonjaon maksimimäärää ei ole rahaston säännöissä rajattu, mutta tuotto-osuuksille pyritään jakamaan vuosittain tuotto, joka vastaa salkun sisältämien arvopapereiden osinko- tai korkotuottoa.

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2015

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/tuotto%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
AIR LIQUIDE SA	24 099	104,25	2 512 320,75	6,67
COSTCO WHOLESALE CORP	14 000	149,40	2 091 580,20	5,55
EXEL COMPOSITES OYJ	159 000	6,53	1 038 270,00	2,76
FORTUM OYJ	205 000	13,92	2 853 600,00	7,58
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK	40 000	14,11	564 400,00	1,50
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	51 000	33,02	1 684 119,40	4,47
KONECRANES OYJ	50 000	22,90	1 145 000,00	3,04
NOKIAN RENKAAT OYJ	57 000	33,10	1 886 700,00	5,01
ORIOLA-KD OYJ B SHARES	400 000	4,32	1 728 000,00	4,59
SANDVIK AB	117 000	8,08	945 192,11	2,51
STOCKMANN OYJ ABP-B SHARE	76 000	6,25	475 000,00	1,26
SYSTEMAIR AB	45 000	11,65	524 235,69	1,39
TIETO OYJ	60 000	24,72	1 483 200,00	3,94
TRACTOR SUPPLY COMPANY	14 000	79,24	1 109 356,35	2,95
VAISALA OYJ- A SHS	42 000	23,94	1 005 480,00	2,67
LASSILA & TIKANOJA OYJ	117 000	18,12	2 120 040,00	5,63
HARLEY-DAVIDSON INC	31 000	41,83	1 296 813,89	3,44
FASTENAL CO	40 000	38,11	1 524 561,56	4,05
AUTOMATIC DATA PROCESSING	20 600	79,31	1 633 851,80	4,34
TIKKURILA OYJ	99 000	16,11	1 594 890,00	4,24
STRAYER EDUCATION INC	11 500	57,11	656 780,82	1,74
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	165 000	12,32	2 033 577,15	5,40
PROGRESSIVE CORP	47 000	29,68	1 394 766,31	3,70
TFF GROUP	12 000	95,25	1 143 000,00	3,04
Arvopaperit yhteensä			34 444 736,02	91,48
Kassa ja muut varat, netto			3 207 678,05	8,52
RAHASTON ARVO			37 652 414,07	100,00
Kasvuosuuksien lukumäärä			833 422,4297	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			2 089,9688	
Kasvuosuuksien arvo			45,1140	
Tuotto-osuuksien arvo			26,4218	

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 16. helmikuuta 2016



Jarkko Niemi
hallituksen puheenjohtaja



Samu Anttila



Mikko Vasko



Ari Kaaro
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, *1. maaliskuu* kuuta 2016

KPMG Oy Ab
KHT-yhteisö



Timo Nummi, KHT



Paula Pasanen, KHT

KÄYTETYT KIRJANPITOKIRJAT

Päiväkirja, konekielisenä aineistona

Pääkirja, konekielisenä aineistona

Tasekirja, sidottuna