

**SIJOITUSRAHASTO
SELIGSON & CO RAHAMARKKINARAHASTO AAA**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2015

SISÄLLYSLUETTELO

Sivu

Toimintakertomus	2 - 3
Tuloslaskelma ja tase	4
Tilinpäätöksen liitetiedot	5 - 7
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen päiväys ja allekirjoitukset	8
Käytetyt kirjanpitokirjat	9

TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2015

Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa lyhyisiin euromääräisiin korkosijoituksiin, korkoriski pyritään pitämään lähellä kolmea kuukautta. Rahaston tavoitteena on säilyttää rahaston pääoma sen korkosijoitusten keskimääräisen juoksuajan mukaisella sijoitusjaksolla ja antaa osuudenomistajille tasainen tuotto. 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.

Hallinto

Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimivat Jani Holmberg ja Alekski Härmä.

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	Ei
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	0 %
Hallinnointi- + säilytyspalkkio	0,18 % vuodessa

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	2,4987	1,4030	246,3	4 236
31.12.2014	2,5091	1,3587	245,9	4 163
31.12.2015	2,5164	1,3125	263,1	4 177

Juoksevat kulut, %	0,18	*) 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, %	-	
Kaupankäyntikulut, % *)	0,00	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,19	
Salkun kiertonopeus, %	-15,74	
Salkun korkoriski (duraatio)	0,25	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error, %	0,02	
Sharpen mittari	8,00	

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2015	31.12.2014
Sijoitustodistukset	23,5	26,7
Talletukset	43,4	48,1
Kassa ja muut varat	33,1	25,2

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2015	31.12.2014
Suomi	100,0	100,0

Tulevaisuuden näkymät

Vuosi 2015 oli korkomarkkinoilla vaisu. Seligson & Co:n pitkän koron rahastojen varojen nettovirta oli vuoden 2015 aikana negatiivinen. Vuoteen 2016 lähdettiin hyvin alhaisilta korkotasoilta. Yleinen korkotason kehitys euroalueella on merkittävässä asemassa Seligson & Co:n korkorahastojen tulevan kehityksen osalta.

Tuotonjako

Päätyneen tilikauden tulos oli 762 485,49 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuuden omistajille 0,04 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-114 361,57	164 528,91
Korkotuotot	1 361 832,07	1 334 330,94
Tuotot yhteensä	<u>1 247 470,50</u>	<u>1 498 859,85</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-349 038,68	-326 738,57
Säilytysyhteisölle	-134 245,64	-125 668,71
Muut kulut	-1 700,69	-2 021,02
Kulut yhteensä	<u>-484 985,01</u>	<u>-454 428,30</u>
Tilikauden tulos	<u>762 485,49</u>	<u>1 044 431,55</u>

TASE	31.12.2015	31.12.2014
VASTAAVA		
Arvopaperit markkina-arvoon	175 959 608,74	195 912 366,39
Siirtosaamiset	366 961,19	371 246,31
Rahat ja pankkisaamiset	87 234 778,84	71 151 887,12
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>263 561 348,77</u>	<u>267 435 499,82</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	263 490 857,29	262 366 147,63
Vieras pääoma		
Ostovelat	0,00	5 000 000,00
Siirtovelat	70 491,48	69 352,19
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>263 561 348,77</u>	<u>267 435 499,82</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
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-114 361,57	164 528,91
Yhteensä	-114 361,57	164 528,91

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,05	0,05
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	469 771,62	549 536,71

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto (sis. siirtyvien korkojen vaikutuksen)

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	417 010,23	530 096,44
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	0,00	0,00
Arvostusero 31.12., netto	417 010,23	530 096,44

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	90,00	300,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut (arvioitu osto- ja myyntihintojen erotuksen perusteella)	13 044,00	16 973,00

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2015	2014
Rahaston arvo 1.1.	262 366 147,63	246 271 013,41
Rahasto-osuuksien merkinnät	146 961 393,52	137 157 376,15
Rahasto-osuuksien lunastukset	-146 129 397,73	-121 557 136,77
Tuotonjako	-469 771,62	-549 536,71
Tilikauden tulos	762 485,49	1 044 431,55
Rahaston arvo 31.12.	263 490 857,29	262 366 147,63

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.

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2015

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi EUR / %	Markkina-arvo/ arvonmuutos *)	Rahaston arvosta %
Muut arvopaperit				
Määräaikaistalletukset				
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 30.03.2016	5 000 000	100,34	5 017 092,70	1,90
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 21.11.2016	5 000 000	100,01	5 000 669,35	1,90
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 27.07.2016	4 000 000	100,07	4 002 857,04	1,52
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 26.2.2015	2 000 000	100,30	2 005 917,40	0,76
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 09.09.2016	4 000 000	100,21	4 008 580,68	1,52
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 09.02.2016	4 000 000	100,55	4 022 100,36	1,53
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 06.04.2016	5 000 000	100,46	5 023 220,50	1,91
Määräaikainen talletus S-Pankki Oy 23.06.2016	5 000 000	100,17	5 008 421,00	1,90
Määräaikainen talletus S-Pankki Oy 18.04.2016	5 000 000	100,12	5 005 930,00	1,90
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 29.01.2016	5 000 000	100,32	5 015 772,65	1,90
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 28.10.2016	5 000 000	100,21	5 010 301,30	1,90
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 27.05.2016	5 000 000	100,08	5 003 854,25	1,90
Määräaikainen talletus Oma Säästöpankki 12.04.2016	5 000 000	100,39	5 019 390,85	1,90
Määräaikainen talletus Oma Säästöpankki 04.08.2016	5 000 000	100,25	5 012 403,75	1,90
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 23.09.2016	5 000 000	100,17	5 008 578,45	1,90
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 16.02.2016	4 000 000	100,63	4 025 254,96	1,53
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 15.06.2016	5 000 000	100,40	5 020 031,95	1,91
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 10.08.2016	5 000 000	100,11	5 005 459,95	1,90
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 08.07.2016	6 000 000	100,24	6 014 656,74	2,28
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 08.01.2016	5 000 000	100,66	5 032 768,00	1,91
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 06.05.2016	5 000 000	100,27	5 013 463,90	1,90
Määräaikainen talletus Aito säästöpankki 15.09.2016	7 000 000	100,02	7 001 184,33	2,66
Määräaikainen talletus Aito säästöpankki 15.01.2016	4 000 000	100,15	4 005 833,00	1,52
Määräaikainen talletus Aito säästöpankki 13.07.2016	4 000 000	100,11	4 004 432,08	1,52
Yhteensä			114 288 175,19	43,37
Sijoitustodistukset				
Sijoitustodistus Aktia 17.05.2016	7 000 000	100,00	7 000 000,00	2,66
Sijoitustodistus Säästöpankki Optia 11.01.2016	5 000 000	100,00	5 000 000,00	1,90
Sijoitustodistus S-Pankki 02.03.2016	5 000 000	100,00	5 000 000,00	1,90
Sijoitustodistus S-Pankki 12.05.2016	6 000 000	100,00	6 000 000,00	2,28
Sijoitustodistus S-Pankki 17.02.2016	5 000 000	100,00	5 000 000,00	1,90
Sijoitustodistus S-Pankki 17.03.2016	3 000 000	100,00	3 000 000,00	1,14
Sijoitustodistus S-Pankki 18.07.2016	6 000 000	100,00	6 000 000,00	2,28
Sijoitustodistus Ålandsbanken 13.01.2016	5 000 000	100,00	5 000 000,00	1,90
Sijoitustodistus Ålandsbanken 17.06.2016	5 000 000	100,00	5 000 000,00	1,90
Sijoitustodistus Ålandsbanken 18.01.2016	4 000 000	100,00	4 000 000,00	1,52
Sijoitustodistus Ålandsbanken 19.02.2016	6 000 000	100,00	6 000 000,00	2,28
Sijoitustodistus Ålandsbanken 19.08.2016	5 000 000	100,00	5 000 000,00	1,90
Yhteensä			62 000 000,00	23,53
Arvopaperit ja velkasitoumukset yhteensä			176 288 175,19	66,90

Kassa ja muut varat, netto	87 202 682,10	33,10
RAHASTON ARVO	263 490 857,29	100,0

* sisältää siirtyvät korot

Kasvuosuuksien lukumäärä	99 565 627,2244
Tuotto-osuuksien lukumäärä	9 570 438,7321
Kasvuosuuksien arvo	2,5164
Tuotto-osuuksien arvo	1,3125

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. maaliskuuta* 2016

KPMG Oy Ab
KHT-yhteisö



Timo Nummi, KHT



Paula Pasanen, KHT

KÄYTETYT KIRJANPITOKIRJAT

Päiväkirja, konekielisenä aineistona

Pääkirja, konekielisenä aineistona

Tasekirja, sidottuna