

**SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO
EURO CORPORATE BOND**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2016

SISÄLLYSLUETTELO

Sivu

Toimintakertomus	2 - 3
Tuloslaskelma ja tase	4
Tilinpäätöksen liitetiedot	5 - 9
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen päiväys ja allekirjoitukset	10
Käytetyt kirjanpitokirjat	11

TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2016

Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa yritysten liikkeelle laskemiin euromääräisiin joukkolainoihin. Rahasto ei muodosta näkemystä yksittäisten joukkolainojen tai markkinoiden kehityksestä, vaan salkun rakenne seuraa valittuun vertailuindeksiin tehtäviä muutoksia. Rahaston korkoriski ja luottokelpoisuusjakauma pyritään pitämään indeksin kaltaisena. Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia. Rahasto ei ole tilikauden aikana käyttänyt johdannaisia.

Hallinto

Rahaston aloituspäivä oli 14.9.2001. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimivat Jani Holmberg ja Aleksis Härmä.

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 16.3.2016. 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. Tilintarkastajaksi valittiin Tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Marcus Tötterman, ja varatilintarkastajaksi valittiin KHT Oskar Orrström.

Rahastojen edustajiston kokous 27.4.2016 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.

Rahastojen yhteisiä sääntöjä on muutettu 1.11.2016 rahastojen palkkiorakenteen (§21) osalta. Yhteisiin sääntöihin lisättiin myös Sijoitusrahastolain edellyttämä maininta Rahastoyhtiön palkitsemisjärjestelmästä (§21) sekä mahdollisuus ottaa rahastolle sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa ilman Finanssivalvonnan erillistä lupaa (§6.2).

Lisäksi rahastokohtaisia sääntöjä muutettiin 1.11.2016 koskien säilytysyhteisön vaihtoa ja palkkiorakennetta.

Seligson & Co Oyj toimi rahaston säilytysyhteisönä 31.10.2016 asti, josta alkaen rahaston säilytysyhteisöksi vaihtui OP Yrityspankki Oyj.

Rahaston palkkiot

Rahastoyhtiölle maksettava merkintä- / lunastuspalkkio	Ei
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	0,2 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 3kk
Hallinnointi- + säilytyspalkkio 31.10.2016 asti	0,33 % vuodessa
Hallinnointipalkkio alkaen 1.11.2016	0,32 % vuodessa

Euromääräiset palkkiot löytyvät eriteltyinä tuloslaskelmasta.

Säilytysyhteisön vaihdon yhteydessä rahastojen palkkiorakenne muuttui. Aiemmin rahastoitamme perittiin yhdistetty hallinnointi- ja säilytyspalkkio, sisältäen myös säilytysyhteisön palkkion. Muutoksen jälkeen rahastoyhtiö perii erikseen oman hallinnointipalkkionsa ja säilytysyhteisö oman palkkionsa (sis. säilytys). Rahastojen kokonaiskuluihin ei palkkiorakenteen muutoksella ole suoraa vaikutusta, sillä Rahastoyhtiön perimiä hallinnointipalkkioita alennettiin rahastoilta perittävien säilytyksen palkkioiden laskennallisella määrällä, mikäli vaikutus oli vähintään 0,01 prosenttiyksikköä (prosenttiyksikön sadasosa). Mahdolliset säilytyskustannusten muutokset vaikuttavat jatkossa rahastojen kokonaiskuluihin.

Rahaston tunnuslukuja ja sijoitusjakauma

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Arvonlaskennan netto- varallisuus, m€	Osuudenomistajia
31.12.2014	19,3760	9,9297	91,3	3 875
31.12.2015	19,1922	9,4929	79,7	3 598
31.12.2016	20,0147	9,5936	78,0	3 559

Juoksevat kulut, %	0,33	*) 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, % *)	0,04	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,37	
Salkun kiertonopeus, %	6,00	
Salkun korkoriski (duraatio)	5,39	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error %	0,98	
Sharpen mittari	2,18	

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2016	31.12.2015
Joukkovelkakirjalainat	99,7	97,8
Kassa ja muut varat	0,3	2,2

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2016	31.12.2015
Ranska	24,9	26,2
Saksa	16,6	17,9
Yhdysvallat	15,3	11,1
Iso-Britannia	9,2	7,6
Italia	6,4	7,9
Espanja	5,9	7,4
Alankomaat	3,5	4,7
Belgia	2,7	1,7
Sveitsi	2,6	2,3
Australia	2,2	2,2
Ruotsi	2,0	2,6
Norja	1,3	1,7
Tanska	1,3	1,3
Meksiko	1,3	1,2
Itävalta	1,1	1,0
Hongkong	0,6	0,6
Tsekki	0,5	0,5
Luxemburg	0,3	0,6
Suomi	0,3	0,3
Irlanti	0,3	0,3
Japani	0,0	0,6
Ukraina	0,0	0,3

Tulevaisuuden näkymät

Vuosi 2016 oli korkomarkkinoilla vaihteleva. Seligson & Co:n pitkän koron rahastojen varojen nettovirta oli vuoden 2016 aikana negatiivinen. Vuoteen 2017 lähdettiin jälleen hyvin alhaisilta korkotasoilta. Yleinen korkotason kehitys euroalueella on merkittävässä asemassa Seligson & Co:n korkorahastojen tulevan kehityksen osalta.

Tuotonjako

Päätyneen tilikauden tulos oli 3 437 234,35 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuuden omistajille 0,29 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA (eur)	1.1. - 31.12.2016	1.1. - 31.12.2015
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	1 328 344,91	-3 199 463,28
Korkotuotot	2 376 559,75	2 730 746,57
Muut tuotot	2 559,48	864,02
Tuotot yhteensä	<u>3 707 464,14</u>	<u>-467 852,69</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-199 112,22	-195 637,26
Säilytysyhteisölle	-69 671,96	-85 059,61
Korkokulut	-1,37	
Muut kulut	-1 444,24	-1 546,60
Kulut yhteensä	<u>-270 229,79</u>	<u>-282 243,47</u>
Tilikauden voitto	<u>3 437 234,35</u>	<u>-750 096,16</u>

TASE	31.12.2016	31.12.2015
VASTAAVA		
Arvopaperit markkina-arvoon	76 415 043,29	76 353 577,54
Siirtosaamiset	1 366 933,36	1 614 287,02
Rahat ja pankkisaamiset	248 569,19	1 833 525,24
VASTAAVA YHTEENSÄ	<u>78 030 545,84</u>	<u>79 801 389,80</u>

VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	77 989 604,19	79 754 759,63
Vieras pääoma		
Siirtovelat	40 941,65	46 630,17
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>78 030 545,84</u>	<u>79 801 389,80</u>

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 231/2014 noudattaen.

Tilinpäätös perustuu 30.12.2016 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	2016	2015
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	467 955,16	722 731,00
Luovutustappiot	-438 036,00	-555 875,00
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	1 298 425,75	-3 366 319,28
Yhteensä	1 328 344,91	-3 199 463,28

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,30	0,35
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	60 994,97	69 863,08

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

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	4 637 459,16	3 938 919,06
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	-376 794,51	-729 932,79
Arvostusero 31.12., netto	4 260 664,65	3 208 986,27

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	860,00	930,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut (arvioitu osto- ja myyntihintojen erotuksen perusteella)	28 726,95	30 564,00

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2016	2015
Rahaston arvo 1.1.	79 754 759,63	91 281 512,36
Rahasto-osuuksien merkinnät	7 547 987,56	19 589 712,04
Rahasto-osuuksien lunastukset	-12 689 382,38	-30 296 505,53
Tuotonjako	-60 994,97	-69 863,08
Tilikauden tulos	3 437 234,35	-750 096,16
Rahaston arvo 31.12.	77 989 604,19	79 754 759,63

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.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2016

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Markkina-arvo*/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla				
CONTINENTAL AG 3,125% 09.09.2020	200 000	111,01	224 011,30	0,29
VONOVIA 3,125% 25.07.2019	200 000	107,56	217 888,97	0,28
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 3,750% 09.07.2025	100 000	128,62	130 448,77	0,17
ATLANTIA SPA 3,625% 30.11.2018	300 000	106,93	321 813,51	0,41
AMERICA MOVIL SAB DE VC 3,259% 22.07.2023	500 000	113,60	575 346,23	0,74
AIR LIQUIDE SA 3,889% 09.06.2020	300 000	113,65	347 586,59	0,45
ADIF ALTA VELOCIDAD 3,5% 27.05.2024	300 000	116,99	357 330,53	0,46
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 4% 02.06.2021	300 000	117,00	358 060,99	0,46
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 4,375% 23.09.2021	300 000	121,30	367 554,31	0,47
APPLE INC 1,625% 10.11.2026	300 000	106,95	321 575,73	0,41
VONOVIA SE 1,500% 31.03.2025	400 000	101,28	409 691,86	0,53
ASTRAZENECA PLC 0,75% 12.05.2024	300 000	100,03	301 552,29	0,39
CARREFOUR 3,875% 25.04.2021	200 000	115,60	236 563,92	0,30
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 5,0% 24.07.2019	300 000	113,90	348 388,13	0,45
ABB FINANCE BV 2,625% 26.03.2019	200 000	106,00	216 074,55	0,28
GROUPE AUCHAN SA 6,0% 15.04.2019	300 000	113,76	354 242,36	0,45
CRH FINANCE LTD 3,125% 03.04.2023	200 000	114,62	233 952,90	0,30
THE COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS 1,125% 26.05.2	500 000	101,45	510 661,23	0,65
BOUYGUES SA 3,641% 29.10.2019	300 000	110,09	332 243,62	0,43
BRITEL 1,125% 10.03.2023	500 000	102,04	514 812,88	0,66
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 4,375% 30.03.2020	600 000	113,79	702 775,07	0,90
BMW FINANCE NV 2,375% 24.01.2023	200 000	111,84	228 147,46	0,29
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 1,5% 18.04.2030	800 000	98,09	793 231,95	1,02
ACCOR SA 2,625% 05.02.2021	300 000	108,38	332 310,96	0,43
BHP BILLITON FINANCE LTD 3,250% 24.09.2027	200 000	121,66	245 114,63	0,31
BG ENERGY CAPITAL PLC 3,0 % 16.11.2018	200 000	105,71	212 218,04	0,27
AEROPORT PARIS 2,375% 11.06.2019	200 000	106,05	214 772,82	0,28
AEROPORT PARIS 3,125% 11.06.2024	200 000	118,29	240 105,40	0,31
AKZO NOBEL SWEDEN FINANCE 2,625% 27.07.2022	200 000	112,24	226 776,37	0,29
BAT HOLDINGS BV 4,875 % 24.02.2021	300 000	119,20	370 159,13	0,47
AMGEN INC 1,25% 25.02.2022	300 000	103,49	313 688,97	0,40
BASF SE 1,375% 22.01.2019	300 000	102,82	312 375,36	0,40
BASF SE 2,000%, 05.12.2022	300 000	110,14	330 896,71	0,42
APRR 1,875% 15.01.2025	300 000	107,17	326 953,57	0,42
ATLANTIA SPA 4,375% 16.03.2020	500 000	113,55	585 307,43	0,75
DEUTSCHE POST AG 1,875% 11.12.2020	300 000	107,39	322 518,45	0,41
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 4,25% 13.07.2022	300 000	121,79	371 439,08	0,48
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 3,25% 17.01.2028	400 000	121,49	498 476,73	0,64
ELECTRICITE DE FRANCE 2,75% 10.03.2023	400 000	111,87	456 480,96	0,59
ELECTRICITE DE FRANCE 4,625% 11.09.2024	200 000	127,28	257 440,04	0,33
DAIMLER AG 2,375% 12.09.2022	800 000	111,25	895 906,19	1,15
ELECTRICITE DE FRANCE 6,25% 25.01.2021	500 000	124,58	652 264,08	0,84
ELECTRICITE DE FRANCE 4,625% 26.04.2030	500 000	129,09	661 403,25	0,85
DAIMLER INTL FIN BV 2,625% 02.04.2019	200 000	106,12	216 210,86	0,28
ELIA SYSTEM OP SA/NV 5,250% 13.05.2019	200 000	112,64	232 049,27	0,30
ENBW INTL FINANCE BV 6,125% 07.07.2039	100 000	161,38	164 401,05	0,21
SKY PLC 2,500% 15.09.2026	300 000	108,30	327 160,27	0,42
DAIMLER AG 1,3750% 11.05.2028	200 000	102,91	207 599,62	0,27
ENEL SPA 4,875% 20.02.2018	300 000	105,50	329 206,98	0,42
BOUYGUES SA 4,5% 09.02.2022	100 000	120,38	124 424,58	0,16
ENI SPA 3,75% 12.09.2025	400 000	122,10	493 049,84	0,63
ENI SPA 3,625% 29.01.2029	100 000	122,09	125 454,49	0,16

ENI SPA 4,0% 29.06.2020	500 000	113,13	575 941,37	0,74
DANONE 2,250% 15.11.2021	500 000	109,65	549 747,77	0,70
EMIRATES TELECOM CORP 18.06.2026	200 000	111,15	225 293,63	0,29
EUTELSAT SA 5,0% 14.01.2019	200 000	109,98	229 653,45	0,29
ABBVIE INC 1,375% 17.05.2024	300 000	101,52	305 095,66	0,39
FCE BANK PLC 1,75% 21.05.18	400 000	102,52	414 427,42	0,53
BHP BILLITON FINANCE LTD 2,250% 25.09.2020	400 000	107,92	434 155,75	0,56
LA POSTE 4,750% 08.07.2019	200 000	112,59	229 828,90	0,29
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 2,7% 31.03.2026	400 000	113,73	463 137,75	0,59
BERTELSMANN AG 1,75% 14.10.2024	300 000	108,05	325 301,57	0,42
ORANGE SA 3,875% 14.01.2021	600 000	115,11	713 205,23	0,91
ACEA SPA 2,625% 15.07.2024	300 000	110,18	334 264,46	0,43
FORTUM 2,25% 06.09.2022	200 000	109,11	219 687,12	0,28
ADECCO INT FINANCIAL 4,75% 13.04.2018	200 000	106,15	219 195,26	0,28
BAYER CAPITAL CORP 1,250% 13.11.2023	300 000	104,70	314 632,97	0,40
ENGIE 3,5% 18.10.2022	200 000	118,25	237 970,71	0,31
BAYER AG 1,875% 25.01.2021	200 000	106,91	217 353,59	0,28
AIRBUS GROUP FINANCE BV 2,375% 02.04.2024	300 000	112,44	342 716,67	0,44
GE CAPITAL EURO FUNDING 0,80% 21.01.2022	700 000	102,81	725 026,09	0,93
BAT HOLDINGS BV 1,25 % 13.03.2027	300 000	99,10	300 329,10	0,39
DH EUROPE FINANCE SA 2,5 % 08.07.2025	200 000	111,49	225 425,05	0,29
GLENCORE FINANCE EUROPE 3,75% 01.04.2026	200 000	109,06	223 814,78	0,29
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 1,375% 02.12.2024	300 000	105,15	315 816,14	0,40
HEINEKEN NV 3,5% 19.03.2024	300 000	119,81	367 769,47	0,47
HEIDELBERGCEMENT AG 2,25% 30.03.2023	500 000	107,18	544 486,82	0,70
HERA SPA 3,25% 04.10.2021	200 000	113,91	229 446,55	0,29
CARGILL INC 2,5% 15.02.2023	200 000	111,34	227 094,57	0,29
HONEYWELL INTERNATIONAL 2,25% 22.02.2028	300 000	110,78	338 179,87	0,43
HUTCH WHAMPOA FINANCE 3,625% 06.06.2022	400 000	114,87	467 864,19	0,60
IBERDROLA INTL BV 3,5% 01.02.2021	500 000	113,09	581 560,89	0,75
DONG ENERGY A/S 4,875 % 16.12.2021	400 000	122,91	492 611,64	0,63
IBM CORP 1,375% 19.11.2019	200 000	104,30	208 938,04	0,27
IBERDROLA INTL BV 4,25% 11.10.2018	100 000	107,58	108 555,08	0,14
ICADE 2,25% 16.04.2021	200 000	107,38	217 993,14	0,28
IMPERIAL BRANDS FINANCE 5,0 % 02.12.2019	300 000	114,28	344 181,16	0,44
BP CAPITAL MARKETS PLC 2,972% 27.02.2026	400 000	115,81	473 359,55	0,61
KERING 1,375% 01.10.2021	200 000	104,57	209 848,22	0,27
KRAFT HEINZ FOODS CO 1,50% 24.05.2024	300 000	101,19	306 320,82	0,39
CARREFOUR SA 1,750% 15.07.2022	400 000	106,37	428 774,63	0,55
COCA-COLA CO/THE 1,875% 22.09.2026	400 000	109,45	439 930,44	0,56
KONINKLIJKE KPN 3,750% 21.09.2020	100 000	113,35	114 413,99	0,15
KONINKLIJKE KPN 5,625% 30.9.2024	300 000	135,79	411 754,62	0,53
HOLCIM FINANCE LUX SA 2,250% 26.05.2028	300 000	104,99	319 084,48	0,41
CEZ AS 4,5% 29.06.2020	300 000	114,88	351 603,92	0,45
LINDE FINANCE BV 3,875% 01.06.2021	500 000	116,83	595 603,25	0,76
BP CAPITAL MARKETS PLC 4,154% 01.06.2020	500 000	113,85	581 556,29	0,75
AP MOELLER_MAERSK 1,75% 18.03.2021	300 000	103,99	316 155,62	0,41
MCDONALD'S CORP 1,750% 03.05.2028	300 000	103,81	314 938,97	0,40
MCDONALD'S CORP 4,0% 17.02.2021	200 000	115,46	237 938,39	0,31
EWE AG 4,125% 04.11.2020	200 000	115,09	231 545,16	0,30
METRO AG 2,25% 11.5.2018	200 000	102,77	208 452,92	0,27
3M COMPANY 1,5% 09.11.2026	200 000	106,59	213 635,05	0,27
MERCK & CO INC 1,875% 15.10.2026	200 000	108,78	218 386,92	0,28
MERCK FIN SERVICES GMBH 4,5% 24.03.2020	300 000	114,71	354 668,10	0,45
BMW FINANCE NV 3,625% 29.01.2018	500 000	104,04	537 037,43	0,69
NESTLE FINANCE INTL LTD 1,75% 12.09.2022	200 000	109,09	219 272,56	0,28
FCA CAPITAL IRELAND PLC 2,875% 26.01.2018	300 000	102,98	317 028,99	0,41
BMW FINANCE NV 3,25% 14.01.2019	500 000	106,75	549 531,61	0,70
LA POSTE 4,375% 26.06.2023	400 000	125,08	509 491,53	0,65
ORACLE 2,25% 10.01.2021	300 000	108,67	332 633,90	0,43
ORIGIN ENERGY FINANCE 3,5% 04.10.2021	200 000	112,30	226 335,21	0,29
ORANGE SA 3,125% 09.01.2024	200 000	116,62	239 392,54	0,31

PETROLEOS MEXICANOS 5,50% 24.02.2025	400 000	109,72	457 738,32	0,59
PFIZER INC 5,75% 03.06.2021	100 000	125,10	128 474,23	0,16
ORANGE SA 8,125% 28.01.2033	300 000	185,98	580 638,04	0,74
PROCTER & GAMBLE CO/THE 2% 16.08.2022	400 000	109,80	442 274,49	0,57
PROLOGIS LP 3,375% 20.02.2024	200 000	115,67	237 210,75	0,30
PHILIP MORRIS INTL INC 2,875% 03.03.2026	200 000	116,25	237 319,55	0,30
PHILIP MORRIS INTL INC 2,750% 19.03.2025	300 000	115,36	352 645,29	0,45
ROBERT BOSCH INVESTMENT 2,625% 24.05.2028	200 000	117,01	237 231,92	0,30
SHELL INTERNATIONAL FIN 4,375% 14.05.18	300 000	106,17	326 936,38	0,42
SHELL INTERNATIONAL FIN 2,5% 24.03.2026	600 000	114,12	696 438,33	0,89
RED ELECTRICA CORP 4,75 % 16.02.2018	200 000	105,45	219 256,92	0,28
RCI BANQUE SA 2,875% 22.01.2018	500 000	102,99	528 601,26	0,68
REPSOL INTL FINANCE 4,875% 19.02.2019	400 000	110,32	458 281,90	0,59
GAS NATURAL 3,875% 17.01.2023	400 000	118,85	490 287,10	0,63
ENGIE 3% 01.02.2023	300 000	115,07	353 484,89	0,45
ROCHE HOLDINGS INC 6,5% 04.03.2021	400 000	127,57	531 988,03	0,68
RTE RESEAU DE TRANSPORT 2,000% 18.04.2036	300 000	102,63	312 162,47	0,40
ENGIE 2,375% 19.05.2026	300 000	113,03	343 555,71	0,44
SABMILLER HOLDINGS INC 1,875% 20.10.2020	200 000	105,53	214 628,82	0,28
SANOFI 1,75% 10.09.2026	300 000	106,78	322 007,61	0,41
ENGIE 6,875 24.1.2019	300 000	114,54	363 072,10	0,47
GE CAPITAL EURO FUNDING 5,375% 23.01.2020	400 000	116,54	486 473,14	0,62
SES SA 4,625% 09.03.2020	200 000	114,21	236 017,74	0,30
GECINA 4,75% 11.04.2019	200 000	110,45	227 853,32	0,29
CIE DE SAINT-GOBAIN 3,625% 28.03.2022	300 000	116,64	358 305,76	0,46
SIEMENS FINANCE 2,875% 10.03.2028	400 000	122,60	499 828,55	0,64
SKF AB 2,375% 29.10.2020	200 000	107,17	215 206,90	0,28
HOLDING D'INFRASTRUCTURE 5,750% 09.03.2018	200 000	106,71	222 872,05	0,29
RTE RESEAU DE TRANSPORT 5,125% 12.09.2018	200 000	108,91	220 987,29	0,28
SOLVAY SA 4,625% 27.06.2018	250 000	106,95	273 385,09	0,35
SSE PLC 2,0 % 17.06.2020	200 000	106,72	215 632,78	0,28
STATKRAFT AS 2,5% 28.11.2022	300 000	112,18	337 287,23	0,43
STATOIL ASA 5,625% 11.03.2021	300 000	122,88	382 426,40	0,49
STATOIL ASA 1,625% 17.02.2035	300 000	98,34	299 298,61	0,38
AT&T INC 2,5% 15.03.2023	800 000	109,16	889 397,59	1,14
AT&T INC 3,550% 17.12.2032	300 000	113,53	341 090,53	0,44
TDC A/S 4,375% 23.02.2018	200 000	104,97	217 479,74	0,28
EDP FINANCE BV 2,625% 15.04.2019	500 000	104,88	533 874,69	0,68
TELEFONICA EMISIONES SAU 3,987% 23.01.23	600 000	117,72	728 958,79	0,93
TENNET HOLDING BV 4,625% 21.02.2023	200 000	126,19	260 383,61	0,33
TEVA PHARM FNC NL 1,125% 15.10.2024	300 000	96,75	290 980,73	0,37
TEVA PHARM FNC 1,25% 31.03.2023	300 000	99,96	302 742,16	0,39
TELIA CO AB 3,875% 01.10.2025	200 000	125,39	252 783,89	0,32
TELIA CO AB 4,75% 16.11.2021	400 000	121,74	489 460,63	0,63
TELSTRA CORP LTD 3,75% 16.05.2022	500 000	118,60	604 922,81	0,78
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2,375% 01.02.2023	400 000	111,70	455 545,27	0,58
THERMO FISHER SCIENTIFIC 0,75% 12.09.2024	300 000	97,08	291 930,58	0,37
TOTAL CAPITAL SA 2,125% 18.09.2029	300 000	109,72	331 039,34	0,42
TOTAL CAPITAL SA 1,375% 19.03.2025	500 000	105,42	532 552,33	0,68
TOTAL CAPITAL SA 2,5% 25.03.2026	400 000	114,94	467 536,82	0,60
ENBW INTL FINANCE BV 4,875% 16.1.2025	300 000	132,31	411 029,53	0,53
TERNA SPA 4,75% 15.03.2021	400 000	118,60	489 716,11	0,63
UNIBAIL-RODAMCO SE 3,0% 22.03.2019	300 000	106,94	327 886,21	0,42
UNIBAIL-RODAMCO SE 2,5% 26.02.2024	300 000	112,49	343 863,44	0,44
UNILEVER NV 0,5% 29.04.2024	400 000	99,74	400 326,38	0,51
VATTENFALL TREASURY AB 6,75% 31.01.2019	500 000	114,24	602 368,03	0,77
VERBUND INTL FIN GMBH 4,75% 16.07.2019	200 000	112,12	228 693,68	0,29
VIER GAS TRANSPORT 3,125% 10.07.23	200 000	116,82	236 677,82	0,30
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 1,59% 10.01.2028	400 000	103,21	419 090,36	0,54
ENEL FINANCE INTL 5,0% 14.09.2022	500 000	125,44	634 805,24	0,81
VIVENDI SA 4,875% 02.12.2019	400 000	114,32	459 001,59	0,59
VODAFONE GROUP PLC 4,650% 20.01.2022	500 000	121,30	628 662,58	0,81

VODAFONE GROUP PLC 2,2% 25.08.2026	300 000	106,12	320 740,77	0,41
VOLKSWAGEN INTL FIN 2,00% 14.01.2020	500 000	105,19	535 629,45	0,69
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2,625% 15.01.2024	400 000	108,97	446 053,74	0,57
VOLKSWAGEN INTL FIN 1,625% 16.01.2030	300 000	93,87	286 313,34	0,37
E.ON INTL FINANCE BV 5,75% 07.05.2020	200 000	119,42	246 430,15	0,32
VERIZON COMMUNICATIONS 3,25% 17.02.2026	500 000	117,55	601 984,55	0,77
WENDEL SA 5,875% 17.09.2019	300 000	115,15	350 675,57	0,45
WESFARMERS LTD 2,75% 02.08.2022	200 000	111,96	226 240,55	0,29
WOLTERS KLUWER NV 2,875% 21.03.2023	300 000	114,36	349 880,98	0,45
WAL-MART STORES INC 4,875% 21.09.2029	200 000	141,44	285 665,08	0,37
WPP FINANCE 3,00% 20.11.2023	300 000	115,34	347 098,93	0,45
GLENORE FIN DUBAI LTD 2,625% 19.11.2018	300 000	104,04	313 098,39	0,40
NATL GRID PLC 5,0% 02.07.2018	300 000	107,57	330 306,74	0,42
OMV AG 4,375 10.02.2020	300 000	113,50	352 250,30	0,45
PRICELINE GROUP INC/THE 1.8% 03.03.2027	300 000	97,01	295 554,12	0,38
PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.125% 02.11.2023	200 000	104,57	209 514,19	0,27
INNOGY FINANCE BV JVK 6,5% 10.08.2021	500 000	128,47	655 342,50	0,84
SANOFI 0,875% 22.09.2021	600 000	103,13	620 249,51	0,80
SCHNEIDER ELECTRIC SE 2,5 % 06.09.2021	300 000	110,94	335 266,71	0,43
SUEZ ENVIRONNEMENT 4,125% 24.6.2022	400 000	121,34	494 072,66	0,63
SNAM SPA 3,5% 13.02.2020	500 000	110,50	568 019,62	0,73
SNCF MOBILITES EPIC 4.125% 19.02.2025	500 000	128,61	661 046,43	0,85
IBM CORP 2,875% 07.11.2025	300 000	118,31	356 279,92	0,46
JOHNSON & JOHNSON 1,15% 20.11.2028	500 000	101,41	507 748,15	0,65
TELEFONICA EMISIONES 4,693% 11.11.2019	600 000	112,76	680 663,70	0,87
COCA-COLA CO/THE 1,125% 09.03.2027	200 000	101,47	204 792,32	0,26
KLEPIERRE 4,75% 14.03.2021	300 000	118,79	367 888,62	0,47
ELI LILLY & CO 2,125 % 03.06.2030	200 000	107,42	217 340,78	0,28
MICROSOFT CORP 3,125% 06.12.2028	300 000	123,41	370 953,68	0,48
OMV AG 3,5% 27.09.2027	200 000	122,92	247 726,45	0,32
PERNOD RICARD SA 2,125% 27.09.2024	100 000	108,29	108 858,55	0,14
TOTAL CAPITAL SA 4,875% 28.01.2019	300 000	110,51	345 162,02	0,44
ASF 5,625% 04.07.2022	700 000	128,52	919 353,44	1,18
MONDELEZ INTERNATIONAL 2,375% 26.01.2021	200 000	108,26	220 978,50	0,28
REPSOL INTL FINANCE 2,625% 28.05.2020	200 000	108,09	219 334,38	0,28
VOLKSWAGEN INTL FIN 5,375% 22.5.2018	200 000	107,34	221 335,16	0,28

Arvopaperit yhteensä			77 781 976,65	99,73
-----------------------------	--	--	----------------------	--------------

Kassa ja muut varat, netto			207 627,54	0,27
-----------------------------------	--	--	------------	------

RAHASTON ARVO			77 989 604,19	100,00
----------------------	--	--	----------------------	---------------

*) sisältää siirtyvät korot

Kasvuosuuksien lukumäärä	3 807 391,8189
Tuotto-osuuksien lukumäärä	184 712,9300

Kasvuosuuksien arvo	20,0147
Tuotto-osuuksien arvo	9,5936

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 16. helmikuuta 2017



Jarkko Nieminen
hallituksen puheenjohtaja



Samu Anttila



Mikko Vasko




Ari Kaaro
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 28. heinäkuuta 2017

Tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab



Marcus Tötterman, KHT



Paula Pasanen, KHT

LUETTELO KIRJANPIDOISTA JA AINEISTOISTA

TILINPÄÄTÖS	Säilytystapa
Tilinpäätös	paperilla ja pdf-tiedostona
TILILUETTELO JA SALDOLUETTELO	
Tilikohtainen tuloslaskelma	elektronisessa muodossa (kirjanpito-ohjelma) ja pdf-tiedostona
Tilikohtainen tase	elektronisessa muodossa (kirjanpito-ohjelma) ja pdf-tiedostona
Tililuettelo	elektronisessa muodossa (kirjanpito-ohjelma) ja pdf-tiedostona
KIRJANPIDOT	
Pääkirja	elektronisessa muodossa (kirjanpito-ohjelma) ja pdf-tiedostona
Pankkiililitapahtumien kirjausjärjestelmä	elektronisessa muodossa
Osuudenomistajien rekisteri	elektronisessa muodossa
Salkunhoitojärjestelmä	elektronisessa muodossa
TOSITTEET	
Konekieliset pankkitositteet 1/1 - 1/297	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Konekieliset muistiotositteet 2/1 - 2/24	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Muistiotositteet 3/1 - 3/3	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä 5/1 - 5/185	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä 6/1 - 6/288	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Kaikki tapahtumat pankkiililitapahtumien kirjausjärjestelmästä, osuudenomistajien rekisteristä ja salkunhoitojärjestelmästä siirretään elektronisesti pääkirjanpitoon.	