

**SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO
PHAROS**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2016

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. – 31.12.2016

Sijoituspolitiikka

Varainhoitorahasto Pharos on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa sekä korko- että osakemarkkinoille. Normaali jako on puolet korkosijoituksia, puolet osakesijoituksia, sallittu vaihteluväli 30–70 %. Ydinosa osakesijoituksista tehdään kustannustehokkaisiin indeksirahastoihin. Näitä täydennetään erikoistuneilla satelliittisijoituksilla. Turhien kulujen välttämiseksi korkosijoituksia tehdään myös suoraan korkomarkkinoille. Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia. Rahasto ei ole tilikauden aikana käyttänyt johdannaisia.

Hallinto

Rahaston aloituspäivä oli 24.11.1999. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajana toimi Petri Rutanen.

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	1,0 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6kk 0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika ≥ 6kk mutta <12kk
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio 31.10.2016 asti	0,35 % vuodessa + kohderahastot enint. 0,85 % vuodessa
Hallinnointipalkkio alkaen 1.11.2016	0,35 % vuodessa + kohderahastot enint. 0,85 % vuodessa
Tuottosidonnainen palkkio	20 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää rahaston vertailuindeksin tuoton kuluva kalenterivuoden ja kahden edellisen täyden kalenterivuoden geometrisenä keskimääräisenä vuosituottona (korkoa korolle) laskien. Tuottosidonnainen palkkio ei voi ylittää kolmea prosenttia rahaston arvosta.

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	18,0475	10,3367	43,6	3 191
31.12.2015	18,7751	10,4411	52,3	3 667
31.12.2016	19,7673	10,6483	57,7	3 974

Juoksevat kulut, %	*)	0,55	*) juoksevat kulut 31.12.2016 päättyneelle 12 kk jaksolle. Juokseviin kuluihin on huomioitu rahaston saamat alennukset kohderahastoista. Luku sisältää myös kohderahastojen juoksevat kulut mikäli saatavilla tai muussa tapauksessa kohderahastojen hallinnointi- ja säilytyspalkkiot. **) ei tiedossa, koska kohderahastoina myös muita kuin Seligson & Co – rahastoja ***) Pharoksen kiertonopeusluku ei sisällä kohderahastojen lukuja eikä määräajoin uusittavia rahamarkkinasijoituksia. Rahamarkkinasijoitukset huomioiden kiertonopeusluku on 35,50 %.
Tuottosidonnainen palkkio, %		0,00	
Kaupankäyntikulut, %	**)	-	
Kokonaiskulut (TKA), %	**)	-	
Salkun kiertonopeus, %	***)	-7,82	
Välityspalkkiot lähipiirille, %		0,00	
Tracking error, %		2,88	
Sharpen mittari		0,92	

Osakesijoitusten maantieteellinen ja toimialakohtainen prosenttijakauma

31.12.2015	Eurooppa	Pohjois-Amerikka	Japani & Oseania	Kehittyvät Markkinat	Pharos
Kulutustavarat	11,3	8,2	1,8	1,8	23,1
Terveys	6,1	5,5	0,7	0,0	12,3
Rahoitus	9,5	3,6	2,1	5,5	20,7
Teknologia	3,4	10,1	1,1	2,0	16,6
Teollisuus	14,0	6,2	1,3	5,8	27,3
Pharos	44,3	33,6	7,0	15,1	100,0

31.12.2016	Eurooppa	Pohjois-Amerikka	Japani & Oseania	Kehittyvät Markkinat	Pharos
Kulutustavarat	12,3	9,0	2,2	3,1	26,6
Terveys	5,1	4,7	0,7	0,1	10,6
Rahoitus	8,5	3,2	1,8	6,4	19,9
Teknologia	3,8	8,8	0,7	2,6	15,9
Teollisuus	12,1	5,5	1,1	8,3	27,0
Pharos	41,8	31,2	6,5	20,5	100,0

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2016	31.12.2015
Rahasto-osuudet	53,2	46,4
Korot	33,5	30,3
Kassa ja muut varat	13,3	23,3

Tulevaisuuden näkymät

Vuosi 2016 oli useimmilla osakemarkkinoilla hyvä ja useimpien Seligson & Co:n osakerahastojen asiakasmäärien kehitys ja varojen nettovirta oli pääosin positiivinen, vaikka Global Top 25 Pharma ja OMX Helsinki 25 -rahastojen lunastukset veivät kokonaisuuden nettovirran miinusmerkkiseksi. Myös vuosi 2017 alkoi markkinanousulla, mutta siitä ei voi ennustaa koko vuoden kehitystä. Markkinakehitys on merkittävässä asemassa myös Seligson & Co:n rahastojen tulevan kehityksen osalta.

Tuotonjako

Päättyneen tilikauden tulos oli 2 859 281,39 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuuden omistajille 0,32 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2016	1.1. - 31.12.2015
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	2 880 667,38	1 671 375,63
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	63 150,36	57 031,30
Korkotuotot	56 632,98	110 162,65
Muut tuotot	45 073,68	43 090,27
Tuotot yhteensä	<u>3 045 524,40</u>	<u>1 881 659,85</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-163 434,74	-150 237,72
Säilytysyhteisölle	-22 092,09	-25 039,64
Korkokulut	-2,09	0,00
Muut kulut	-714,09	-696,33
Kulut yhteensä	<u>-186 243,01</u>	<u>-175 973,69</u>
Tilikauden tulos	<u>2 859 281,39</u>	<u>1 705 686,16</u>

TASE	31.12.2016	31.12.2015
VASTAAVA		
Arvopaperit markkina-arvoon	50 097 061,38	40 103 131,96
Muut saamiset		
Muut	7 851,01	5 745,86
Siirtosaamiset	13 968,98	36 806,43
Rahat ja pankkisaamiset	7 710 294,08	12 236 456,55
VASTAAVA YHTEENSÄ	<u>57 829 175,45</u>	<u>52 382 140,80</u>

VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	57 788 833,28	52 357 585,75
Vieras pääoma		
Siirtovelat	40 342,17	24 555,05
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>57 829 175,45</u>	<u>52 382 140,80</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
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	488 163,63	976 350,00
Luovutustappiot	-188 397,96	0,00
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	2 581 635,89	697 213,30
Yhteensä	2 881 401,56	1 673 563,30
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-734,18	-2 187,67
Yhteensä	-734,18	-2 187,67
Kaikki yhteensä	2 880 667,38	1 671 375,63

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	0,32	0,32
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	18 048,89	20 187,63

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

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	8 143 965,15	5 916 418,55
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	0,00	-334 733,99
Arvostusero 31.12., netto	8 143 965,15	5 581 684,56

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	223,50	330,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	2 851,20	4 601,21

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2016	2015
Rahaston arvo 1.1.	52 357 585,75	43 673 928,26
Rahasto-osuuksien merkinnät	7 519 947,61	12 683 077,45
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 929 932,58	-5 684 918,49
Tuotonjako	-18 048,89	-20 187,63
Tilikauden tulos	2 859 281,39	1 705 686,16
Rahaston arvo 31.12.	57 788 833,28	52 357 585,75

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/tuotto%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Rahasto-osuudet				
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF	8 908	95,74	852 851,92	1,48
ISHARES EURO STOXX MID CAP	26 875	51,62	1 387 287,50	2,40
POWERSHARE EQQQ	20 215	114,64	2 317 447,60	4,01
DB X-TRACKERS S&P FRONTIER UCITS ETF	62 750	10,57	663 267,50	1,15
Muut arvopaperit				
Rahasto-osuudet				
DFA Emerging Markets Value Fund (EUR, Acc.)	170 101	19,34	3 289 746,86	5,69
DFA European Small Companies Fund (EUR, Acc.)	53 411	31,41	1 677 638,13	2,90
DFA U.S Small Companies Fund (EUR, Acc.)	39 518	31,34	1 238 501,92	2,14
Seligson&Co Euro-obligaatorahasto A	123 239	3,98	491 082,02	0,85
Seligson&Co Eurooppa Indeksirahasto A	2 798 292	2,67	7 463 884,25	12,92
Seligson&Co Global Top 25 Brands A	238 793	7,41	1 769 435,57	3,06
Seligson & Co Latam A	40 000	11,69	467 432,00	0,81
Seligson&Co Global Top 25 Pharmaceuticals A	28 229	26,18	738 931,15	1,28
Seligson&Co Phoebus A	25 673	52,16	1 339 218,66	2,32
Seligson&Co Phoenix A	43 491	26,80	1 165 687,14	2,02
Seligson&Co Rahamarkkinarahasto AAA (A)	860 504	2,52	2 167 265,91	3,75
Seligson&Co Aasia Indeksirahasto A	312 876	5,41	1 692 594,63	2,93
Seligson&Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	184 800	20,32	3 755 082,75	6,50
Russian Prosperity Fund Luxembourg Class BE	8 673	105,27	912 960,39	1,58
Määräaikaistalletukset *)				
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 07.09.2017	1 000 000	100,13	1 001 325,49	1,73
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 10.04.2017	2 000 000	100,17	2 003 377,78	3,47
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 10.07.2017	2 000 000	100,09	2 001 738,90	3,46
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki - Pharos 15.05.20	2 000 000	100,14	2 002 812,72	3,47
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 15.08.2017	2 000 000	100,05	2 001 052,06	3,46
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 09.06.2017	1 000 000	100,20	1 002 049,96	1,73
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 06.03.2017	700 000	100,35	702 454,79	1,22
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 02.09.2016	1 000 000	100,12	1 001 224,87	1,73
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 04.08.2017	1 000 000	100,14	1 001 433,37	1,73
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 13.10.2017	1 000 000	100,07	1 000 716,74	1,73
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 17.03.2017	1 000 000	100,25	1 002 527,78	1,73
Sijoitustodistukset *)				
Sijoitustodistus S-Pankki 18.04.2017	1 000 000	100,00	1 000 000,00	1,73
Sijoitustodistus Ålandsbanken 28.04.2017	1 000 000	100,00	1 000 000,00	1,73
Arvopaperit yhteensä			50 111 030,36	86,71
Kassa ja muut varat, netto			7 677 802,92	13,29
RAHASTON ARVO			57 788 833,28	100,00

*) markkina-arvo sisältää siirtyvät korot

Kasvuosuuksien lukumäärä	2 884 245,6726
Tuotto-osuuksien lukumäärä	59 837,1858
Kasvuosuuksien arvo	19,7673
Tuotto-osuuksien arvo	10,6483

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 16. helmikuuta 2017



Jarkko Niemi
hallituksen puheenjohtaja



Samu Anttila



Mikko Vasko



Ari Kaaro
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 28. helmikuuta 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

Pankkiilitapahtumien kirjausjärjestelmä

elektronisessa muodossa

Osuudenomistajien rekisteri

elektronisessa muodossa

Salkunhoitojärjestelmä

elektronisessa muodossa

TOSITTEET

Konekieliset pankkitositteet

1/1 - 1/253

elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Konekieliset muistiotositteet

2/1 - 2/24

elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Muistiotositteet

3/1 - 3/5

paperitositteina

Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä

5/1 - 5/57

elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä

6/1 - 6/388

elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Kaikki tapahtumat pankkiilitapahtumien kirjausjärjestelmästä, osuudenomistajien rekisteristä ja salkunhoitojärjestelmästä siirretään elektronisesti pääkirjanpitoon.