

**SIJOITUSRAHASTO
SELIGSON & CO PHOEBUS**

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

Sijoitusrahasto Seligson & Co 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.

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)	5,1 %
Vastapuolet	Svenska Handelsbanken
Vakuuden tyyppi	Valtion joukkolainat
Käytössä olevan vakuuden suuruus 31.12.2016	0,00 euroa (ei osakelainoja 31.12.2016)
Saadut tulot	8 412,95 euroa
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus)	2 724,48 euroa

Hallinto

Rahaston aloituspäivä oli 10.10.2001. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajana toimi Anders Oldenburg (Seligson & Co Oyj).

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	0 %
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	1 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 12kk
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio 31.10.2016 asti	0,75 % vuodessa
Hallinnointipalkkio alkaen 1.11.2016	0,74 % vuodessa
Tuottosidonnainen palkkio	20 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää rahaston vertailuindeksin tuoton kuluvan 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	41,5604	25,0722	34,2	3 302
31.12.2015	45,1140	26,4218	37,7	3 442
31.12.2016	51,9897	29,4845	45,8	3 610

Juoksevat kulut, %	0,75	*) Kaupankäyntikulut 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, % *)	0,01	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,77	
Salkun kiertonopeus, %	-1,48	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error, %	6,21	
Sharpen mittari	1,13	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2016	31.12.2015
Teollisuus	53,5	46,4
Kulutustavarat	23,2	26,6
Rahoitus	10,2	10,0
Teknologia	8,4	12,0
Terveys	4,6	5,0

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2016	31.12.2015
Suomi	43,2	44,5
Yhdysvallat	29,6	28,2
Ruotsi	15,0	15,1
Ranska	10,6	10,6
Saksa	1,6	1,6

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2016	31.12.2015
Osakkeet	95,7	91,5
Kassa ja muut varat	4,3	8,5

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

Päätyneen tilikauden tulos oli 5 911 382,46 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuuden omistajille 0,97 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2016	1.1. - 31.12.2015
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	4 912 185,35	2 010 036,76
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 281 523,62	1 179 824,21
Korkotuotot	28,97	2 312,07
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	8 412,95	11 311,13
Muut	3 708,28	7 028,59
Tuotot yhteensä	<u>6 205 859,17</u>	<u>3 210 512,76</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-192 203,71	-189 658,26
Salkunhoitajayhteisölle	-96 457,04	-94 829,14
Säilytysyhteisölle	-509,94	0,00
Korkokulut	-3,72	0,00
Muut kulut	-5 302,30	-3 486,09
Kulut yhteensä	<u>-294 476,71</u>	<u>-287 973,49</u>
Tilikauden tulos	<u>5 911 382,46</u>	<u>2 922 539,27</u>

TASE	31.12.2016	31.12.2015
VASTAAVA		
Arvopaperit markkina-arvoon	43 873 339,79	34 444 736,02
Muut saamiset		
Muut	15 867,91	9 079,26
Siirtosaamiset	0,00	208,14
Rahat ja pankkisaamiset	1 991 103,92	3 237 999,40
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>45 880 311,62</u>	<u>37 692 022,82</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	45 833 738,56	37 652 414,07
Vieras pääoma		
Ostovelat	10 635,63	0,00
Siirtovelat	35 937,43	39 608,75
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>45 880 311,62</u>	<u>37 692 022,82</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	115 749,06	2 078 573,81
Luovutustappiot	-10 087,52	-939 240,87
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	4 806 523,81	870 703,82
Yhteensä	4 912 185,35	2 010 036,76

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	0,82	0,84
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	4 793,79	10 403,85

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	15 189 935,26	11 186 052,90
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	-889 630,60	-1 692 272,05
Arvostusero 31.12., netto	14 300 304,66	9 493 780,85

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	695,00	825,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	5 713,48	26 184,12

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	2016	2015
Rahaston arvo 1.1.	37 652 414,07	34 199 672,03
Rahasto-osuuksien merkinnät	4 213 827,87	2 965 344,64
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 939 092,05	-2 424 738,02
Tuotonjako	-4 793,79	-10 403,85
Tilikauden tulos	5 911 382,46	2 922 539,27
Rahaston arvo 31.12.	45 833 738,56	37 652 414,07

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.

ARVOPAPERISJOITUSTEN 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				
Osakkeet				
AUTOMATIC DATA PROCESSING	20 600	98,07	2 020 166,83	4,41
AIR LIQUIDE SA	32 000	104,55	3 345 600,00	7,30
COSTCO WHOLESALE CORP	12 900	152,73	1 970 215,17	4,30
DEERE & CO	13 000	97,80	1 271 412,32	2,77
EXEL COMPOSITES OYJ	219 000	4,98	1 090 620,00	2,38
FASTENAL CO	42 400	44,75	1 897 349,76	4,14
FORTUM OYJ	225 000	14,67	3 300 750,00	7,20
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK	40 000	17,45	697 800,00	1,52
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	52 800	26,49	1 398 591,32	3,05
HARLEY-DAVIDSON INC	31 000	55,13	1 708 966,82	3,73
KONECRANES OYJ	54 000	33,49	1 808 460,00	3,95
LASSILA & TIKANOJA OYJ	141 000	19,40	2 735 400,00	5,97
NOKIAN RENKAAT OYJ	57 000	35,36	2 015 520,00	4,40
ORIOLA-KD OYJ A SHARES	51 000	4,25	216 750,00	0,47
ORIOLA-KD OYJ B SHARES	425 000	4,29	1 823 250,00	3,98
PROGRESSIVE CORP	47 000	33,66	1 581 962,10	3,45
SANDVIK AB	191 000	11,82	2 256 794,88	4,92
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	220 000	13,25	2 914 883,18	6,36
STOCKMANN OYJ ABP-B SHARE	76 000	7,07	536 940,00	1,17
STRAYER EDUCATION INC	18 000	77,93	1 402 805,68	3,06
TFF GROUP	13 000	99,11	1 288 430,00	2,81
TIETO OYJ	64 000	25,97	1 662 080,00	3,63
TIKKURILA OYJ	120 000	18,93	2 271 600,00	4,96
TRACTOR SUPPLY COMPANY	16 000	72,06	1 152 909,95	2,52
VAISALA OYJ- A SHS	43 838	34,31	1 504 081,78	3,28
Arvopaperit yhteensä			43 873 339,79	95,72
Kassa ja muut varat, netto			1 960 398,77	4,28
RAHASTON ARVO			45 833 738,56	100,00
Kasvuosuuksien lukumäärä			876 605,6883	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			7 658,1900	
Kasvuosuuksien arvo			51,9897	
Tuotto-osuuksien arvo			29,4845	

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 16. helmikuuta 2017



Jarkko Nemi
hallituksen puheenjohtaja



Samu Anttila



Mikko Vasko



Ari Kaaro
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 28. helmi kuuta 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 - 3/4

paperitositteina

Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä

5/1 - 5/80

elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä

6/1 - 6/300

elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

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