

**SIJOITUSRAHASTO
SELIGSON & CO RAHAMARKKINARAHASTO AAA**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2016

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. – 31.12.2016

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.

Hallinto

Rahaston aloituspäivä oli 1.4.1998. 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 %
Hallinnointi- + säilytyspalkkio 31.10.2016 asti	0,18 % vuodessa
Hallinnointipalkkio alkaen 1.11.2016	0,18 % 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	2,5091	1,3587	245,9	4 163
31.12.2015	2,5164	1,3125	263,1	4 177
31.12.2016	2,5186	1,2737	259,1	3 933

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, % *)	0,01	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,19	
Salkun kiertonopeus, %	7,99	
Salkun korkoriski (duraatio)	0,31	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error, %	0,01	
Sharpen mittari	15,82	

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2016	31.12.2015
Sijoitustodistukset	1,9	23,5
Talletukset	69,2	43,4
Kassa ja muut varat	28,9	33,1

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2016	31.12.2015
Suomi	100,0	100,0

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 232 176,12 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuuden omistajille 0,04 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2016	1.1. - 31.12.2015
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-19 286,53	-114 361,57
Korkotuotot	727 442,38	1 361 832,07
Tuotot yhteensä	<u>708 155,85</u>	<u>1 247 470,50</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-361 117,23	-349 038,68
Säilytysyhteisölle	-109 727,49	-134 245,64
Korkokulut	-3 873,45	0,00
Muut kulut	-1 261,56	-1 700,69
Kulut yhteensä	<u>-475 979,73</u>	<u>-484 985,01</u>
Tilikauden tulos	<u>232 176,12</u>	<u>762 485,49</u>

TASE	31.12.2016	31.12.2015
VASTAAVA		
Arvopaperit markkina-arvoon	184 067 878,41	175 959 608,74
Siirtosaamiset	192 878,05	366 961,19
Rahat ja pankkisaamiset	74 973 102,10	87 234 778,84
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>259 233 858,56</u>	<u>263 561 348,77</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	259 093 486,60	263 490 857,29
Vieras pääoma		
Siirtovelat	140 371,96	70 491,48
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>259 233 858,56</u>	<u>263 561 348,77</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		
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-19 286,53	-114 361,57
Yhteensä	-19 286,53	-114 361,57

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,04	0,05
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	385 147,10	469 771,62

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

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	231 313,13	417 010,23
Arvostusero 31.12., netto	231 313,13	417 010,23

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	45,00	90,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut (arvioitu osto- ja myyntihintojen erotuksen perusteella)	13 207,55	13 044,00

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2016	2015
Rahaston arvo 1.1.	263 490 857,29	262 366 147,63
Rahasto-osuuksien merkinnät	114 398 655,61	146 961 393,52
Rahasto-osuuksien lunastukset	-118 643 055,32	-146 129 397,73
Tuotonjako	-385 147,10	-469 771,62
Tilikauden tulos	232 176,12	762 485,49
Rahaston arvo 31.12.	259 093 486,60	263 490 857,29

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 *)	Rahaston arvosta %
Muut arvopaperit				
Määräaikaistalletukset				
Määräaikainen talletus Aito säästöpankki 13.06.2017	4 000 000	100,17	4 006 802,36	1,55
Määräaikainen talletus Aito säästöpankki 21.07.2017	4 000 000	100,08	4 003 006,20	1,55
Määräaikainen talletus Aito säästöpankki 24.03.2017	7 000 000	100,06	7 004 410,00	2,70
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 01.06.2017	4 000 000	100,06	4 002 220,32	1,54
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 04.08.2017	5 000 000	100,08	5 004 074,30	1,93
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 07.04.2017	6 000 000	100,08	6 004 549,98	2,32
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 07.07.2017	5 000 000	100,05	5 002 270,10	1,93
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 09.10.2017	5 000 000	100,02	5 001 032,90	1,93
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 10.02.2017	5 000 000	100,05	5 002 555,55	1,93
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 15.05.2017	5 000 000	100,09	5 004 638,90	1,93
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 25.09.2017	5 000 000	100,03	5 001 497,45	1,93
Määräaikainen talletus Nooa Säästöpankki 13.01.2017	3 000 000	100,25	3 007 625,01	1,16
Määräaikainen talletus Nooa Säästöpankki 13.07.2017	3 000 000	100,20	3 005 867,22	1,16
Määräaikainen talletus Nooa Säästöpankki 17.11.2017	3 000 000	100,06	3 001 743,66	1,16
Määräaikainen talletus Oma Säästöpankki 04.05.2017	5 000 000	100,14	5 007 038,95	1,93
Määräaikainen talletus Oma Säästöpankki 12.01.2017	5 000 000	100,17	5 008 625,00	1,93
Määräaikainen talletus Oulun Osuuspankki 03.04.2017	6 000 000	100,03	6 001 766,70	2,32
Määräaikainen talletus Oulun Osuuspankki 03.07.2017	6 000 000	100,04	6 002 516,70	2,32
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 16.03.2017	7 000 000	100,15	7 010 678,71	2,71
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 27.04.2017	5 000 000	100,50	5 025 017,50	1,94
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 27.09.2017	5 000 000	100,12	5 006 242,50	1,93
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 28.07.2017	5 000 000	100,25	5 012 670,80	1,93
Määräaikainen talletus S-Pankki Oy 23.05.2017	20 000 000	100,00	20 000 966,60	7,72
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 06.03.2017	5 000 000	100,35	5 017 533,55	1,94
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 08.09.2017	2 000 000	100,18	2 003 620,04	0,77
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 09.05.2017	2 000 000	100,13	2 002 674,00	0,77
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 11.08.2017	2 000 000	100,11	2 002 287,78	0,77
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 12.04.2017	2 000 000	100,09	2 001 801,92	0,77
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 27.06.2017	4 000 000	100,24	4 009 503,76	1,55
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 30.10.2017	2 000 000	100,00	2 000 032,84	0,77
Määräaikainen talletus Turun Seudun Osuuspankki 23.01.2017	8 000 000	100,57	8 045 648,88	3,11
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 18.08.2017	5 000 000	100,13	5 006 707,30	1,93
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 18.10.2017	4 000 000	100,07	4 002 766,16	1,54
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 21.09.2017	5 000 000	100,03	5 001 277,95	1,93
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 24.11.2017	5 000 000	100,03	5 001 562,70	1,93
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 30.01.2017	5 000 000	100,14	5 006 800,00	1,93
Yhteensä			179 230 034,29	69,18
Sijoitustodistukset				
Sijoitustodistus Ålandsbanken 20.04.2017	5 000 000	100,00	5 000 000,00	1,93
Yhteensä			5 000 000,00	
Arvopaperit ja velkasitoumukset yhteensä			184 230 034,29	71,11

Kassa ja muut varat, netto	74 863 452,31	28,89
RAHASTON ARVO	259 093 486,60	100,0

* sisältää siirtyvät korot

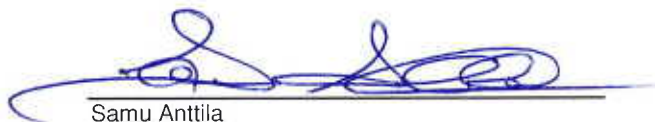
Kasvuosuuksien lukumäärä	100 758 136,9064
Tuotto-osuuksien lukumäärä	4 215 509,6800
Kasvuosuuksien arvo	2,5186
Tuotto-osuuksien arvo	1,2737

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. 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 - 3/6	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä 5/1 - 5/64	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä 6/1 - 6/306	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Kaikki tapahtumat pankkiilitapahtumien kirjausjärjestelmästä, osuudenomistajien rekisteristä ja salkunhoitojärjestelmästä siirretään elektronisesti pääkirjanpitoon.	