

**SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO
TROPICO LATAM**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

12.5. - 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 12.5. – 31.12.2016

Sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto Seligson & Co Tropico LatAm on aktiivisesti hallinnoitu osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääosin Brasilian osakemarkkinoille ja lisäksi Chilen, Perun ja Kolumbian osakemarkkinoille. Rahasto voi käyttää likviditeetin ja sijoitusasteen hallintaan myös Latinalaisen Amerikan markkinoille sijoitettavia rahastoja. Rahaston tavoitteena on ylittää Latinalaisen Amerikan markkinoita kuvaavan vertailuindeksinsä tuotto. Rahaston neuvonantajana toimii brasilialainen Trópico Latin America Investments.

Hallinto

Rahaston aloituspäivä oli 12.5.2016. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajana toimi Seligson & Co Rahastoyhtiö 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 merkintäpalkkio	1 %, jos merkintä alle 5 000 € (ei vuonna 2016)
Rahastoyhtiölle maksettava lunastuspalkkio	0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6kk
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio 31.10.2016 asti	1,4 % vuodessa
Hallinnointipalkkio alkaen 1.11.2016	1,2 % 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	Arvonlaskennan netto- varallisuus, m€	Osuudenomistajia
31.12.2016	11,6858	3,4	1 029

Rahastojen kulut ja tunnusluvut lasketaan vuosi taaksepäin lasketuille ajanjaksoille. Tropic LatAm aloitti toimintansa 12.5.2016, joten vertailukelpoista ajanjaksoa ei vielä ole.

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2016
Rahoitus	44,5
Kulutustavarat	22,6
Teollisuus	17,6
Terveys	9,9
Teknologia	5,4

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2016
Brasilia	86,7
Peru	7,0
Chile	4,4
Muut	1,7
Kolumbia	0,2

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2016
Osakkeet	73,5
Kassa ja muut varat	26,5

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

Päättyneen tilikauden tulos oli 360 541,16 euroa. Rahastossa on vain kasvuosuuksia eli rahasto ei jaa tuottoa.

TULOSLASKELMA

12.5. - 31.12.2016

Tuotot ja arvonmuutokset	
Arvopapereiden nettotuotot	348 805,98
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	34 455,03
Korkotuotot	145,56
Muut tuotot	779,61
Tuotot yhteensä	<u>384 186,18</u>
Kulut	
Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-17 642,77
Säilytysyhteisölle	-2 117,54
Korkokulut	-1,56
Muut kulut	-3 883,15
Kulut yhteensä	<u>-23 645,02</u>
Tilikauden voitto/tappio	<u><u>360 541,16</u></u>

TASE

31.12.2016

VASTAAVA

Arvopaperit markkina-arvoon	2 489 821,63
Muut saamiset	
Muut	21 990,66
Rahat ja pankkisaamiset	890 437,11

VASTAAVA YHTEENSÄ

3 402 249,40

VASTATTAVAA

Rahaston arvo	3 385 665,39
Vieras pääoma	
Siirtovelat	16 584,01

VASTATTAVAA YHTEENSÄ

3 402 249,40

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 231/2014 noudattaen.

Tilinpäätös perustuu 30.12.2016 arvonnaskentaan, minkä lisäksi tilinpäätökseen on otettu mukaan viimeisen päivän pankkitilien tapahtumat kuten myös arvopaperikaupat sekä osuuksien merkinnät ja lunastukset siltä osin kun ne eivät ole arvonnaskennassa mukana.

Sijoitukset on arvostettu markkina-arvoon ja velat ja saamiset tilinpäätöshetken arvoon. Valuuttamääräiset erät on muunnettu euroiksi arvonnaskentahetken mukaisella kurssilla.

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot 2016

Osakesidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	82 398,05
Luovutustappiot	-1 993,17
Realisoitumattomat arvonneuotokset, netto	268 401,10
 Yhteensä	 348 805,98

Sijoitusten käyvän arvonnousut ja laskut, brutto

Rahaston arvonnaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	293 694,35
Rahaston arvonnaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnaskut	-25 293,25
 Arvonnusero 31.12., netto	 268 401,10

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	2 970,74
Arvonnaperien hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	5 510,76

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo 2016

Rahaston arvo 12.5.	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	3 136 656,74
Rahasto-osuuksien lunastukset	-111 532,51
Tilikauden tulos	360 541,16
Rahaston arvo 31.12.	3 385 665,39

Tuotonjaon määrä

Rahastossa on vain kasvuosuuksia eikä rahasto jaa tuottoa.

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2016

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
CREDICORP LTD	884	149,90	132 507,58	3,91
BANCO BRADESCO-ADR	28 836	8,38	241 715,95	7,14
BRF SA-ADR	6 510	14,03	91 320,66	2,70
BRF SA	1 100	14,09	15 502,69	0,46
GRAZZIOTIN SA-PREF	11 500	4,83	55 592,07	1,64
CIELO SA-SPONSORED ADR	3 700	8,16	30 206,23	0,89
CEMENTOS PACASMAYO SAA - ADR	4 030	8,73	35 198,35	1,04
CETIP SA-MERCADOS ORGANIZADOS	5 800	13,03	75 557,89	2,23
DIRECIONAL ENGENHARIA SA	61 700	1,33	82 180,14	2,43
EMBRAER SA-SPON ADR	2 010	18,34	36 868,47	1,09
ESTACIO PARTICIPACOES SA	10 200	4,62	47 073,26	1,39
HORTIFRUT SA	46 000	2,09	96 201,46	2,84
BANCO INDUSVAL SA	267 900	0,41	108 768,74	3,21
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	62 200	2,42	150 431,14	4,44
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	14 234	9,84	140 013,21	4,14
KLABIN SA - UNIT	17 800	5,18	92 129,92	2,72
KROTON EDUCACIONAL SA	13 800	3,89	53 731,16	1,59
FPC PAR CORRETORA DE SEGUROS	12 000	3,93	47 178,41	1,39
PROFARMA DISTRIBUIDORA	100 800	2,42	243 491,07	7,19
SLC AGRICOLA SA	13 000	4,23	54 945,09	1,62
SONAE SIERRA BRASIL SA	17 600	5,03	88 575,77	2,62
SUZANO PAPEL E CELULO-PREF A	25 000	4,15	103 692,03	3,06
TOTVS SA	15 800	7,02	110 945,20	3,28
UNIPAR CARBOCLORO SA	45 000	2,00	89 905,37	2,66
Rahasto-osuudet				
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA U	3 096	22,27	68 940,58	2,04
ISHARES MSCI BRAZIL UCITS	2 624	25,31	66 413,44	1,96
ISHARES MSCI LATIN AMERICA	4 673	14,51	67 795,88	2,00
DB X-TRACKERS MSCI BRAZIL INDEX UCITS ETF	1 783	35,30	62 939,90	1,86
Arvopaperit yhteensä			2 489 821,63	73,54
Kassa ja muut varat, netto			895 843,76	26,46
RAHASTON ARVO			3 385 665,39	100,00
A-osuuksien lukumäärä (kasvuosuus)			289 725,4217	
A-osuuksien arvo			11,6858	

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
Pankkiililitapahtumien kirjausjärjestelmä	elektronisessa muodossa
Osuudenomistajien rekisteri	elektronisessa muodossa
Salkunhoitojärjestelmä	elektronisessa muodossa
TOSITTEET	
Konekieliset pankkitositteet 1/1 - 1/203	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Konekieliset muistiotositteet 2/1 - 2/15	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Muistiotositteet 3/1 - 3/8	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä 5/1 - 5/279	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä 6/1 - 6/34	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Kaikki tapahtumat pankkiililitapahtumien kirjausjärjestelmästä, osuudenomistajien rekisteristä ja salkunhoitojärjestelmästä siirretään elektronisesti pääkirjanpitoon.	