

**SIJOITUSRAHASTO
PHOENIX**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2017

SISÄLLYSLUETTELO

	Sivu
Toimintakertomus	2 - 4
Tuloslaskelma ja tase	5
Tilinpäätöksen liitetiedot	6 - 8
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen päiväys ja	9
Käytetyt kirjanpitokirjat	10

TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2017

Sijoituspolitiikka

Phoenix on osakerahasto, joka sijoittaa kansainvälisesti niin sanottuihin erikoistilanteisiin. Erikoistilanne on ohimenevä yrityksen kehitykseen ja sitä kautta osakekurssiin vaikuttava tapahtuma. Phoenixin tavoitteena on pitkällä aikavälillä ylittää maailman osakemarkkinoita kuvaavan vertailuindeksinsä tuotto. Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia tilikauden aikana.

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)	3,60 %
Vastapuolet	Lago Kapital
Vakuuden tyyppi	Valtion joukkolainat
Käytössä olevan vakuuden suuruus 31.12.2017	888 426,51 euroa
Saadut tulot	11 655,35 euroa
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus)	3 889,81 euroa

Hallinto

Rahaston aloituspäivä oli 25.9.2000. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimi Peter Seligson. Rahaston säilytysyhteisönä toimii OP Yrityspankki Oyj.

Tilikauden alussa Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n hallituksessa toimivat Samu Anttila, Jarkko Niemi ja Mikko Vasko.

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 7.3.2017, jossa vahvistettiin Yhtiön ja sen hallinnoimien sijoitusrahastojen tilinpäätökset. Yhtiön tilikauden 2016 voitto päätettiin siirtää voittovarojen tilille ja päätettiin, että osinkoa ei jaeta. Yhtiökokous päätti myös rahastojen tuotonjaosta.

Yhtiökokous myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Yhtiön hallitukseen valittiin Jarkko Niemi ja Mikko Vasko. Tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana on toiminut KHT Marcus Tötterman, ja varatilintarkastajaksi valittiin KHT Timo Nummi.

Varsinainen rahasto-osuuden omistajien kokous pidettiin 23.3.2017. Kokous valitsi edustajat rahastojen edustajistoon. Rahastojen edustajiston kokous 23.3.2017 valitsi yhtiön hallitukseen osuudenomistajien edustajaksi Samu Anttilan. Yhtiölle ja sen hallinnoimille sijoitusrahastoille valittiin toiseksi tilintarkastajaksi KHT Kukka Lehtimäki ja toiseksi varatilintarkastajaksi KHT Mikko Kylliäinen, molemmat tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab:stä.

Tilikauden aikana rahasto osallistui yhden sijoituskohteensa, Australian Vintage Ltd, yhtiökokoukseen.

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Ari Kaaro.

Rahaston palkkiot

Rahastoyhtiölle maksettava merkintä- / lunastuspalkkio	A-osuus 0 % / 0 % K-osuus 0 % / 0 %
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	0 %
Hallinnointipalkkio	A-osuus 1,09 % vuodessa K-osuus 2,09 % vuodessa
Tuottosidonnainen palkkio (A-osuudet)	20 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää rahaston vertailuindeksin tuoton kuluvan kalenterivuoden ja kahden edellisen täyden kalenterivuoden geometrisenä keskimääräisenä vuosituottona (korkea korolle) laskien. Tuottosidonnainen palkkio ei voi ylittää kolmea prosenttia rahaston arvosta.

Säilytysyhteisölle maksetut säilytysyhteisö- ja säilytyspalkkiot olivat 0,01 % rahaston keskimääräisestä varallisuudesta tilikauden aikana.

Euromääräiset palkkiot löytyvät eriteltyinä tuloslaskelmasta.

Rahaston tunnuslukuja ja sijoitusjakauma

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Osuuden arvo, eur K-osuus	Arvonlaskennan nettovarallisuus, m€	Osuudenomistajia
31.12.2015	23,5421	13,8270	22,4196	18,8	2 240
31.12.2016	26,8030	15,2455	25,2717	19,9	2 152
31.12.2017	29,9714	16,5653	27,9786	21,8	2 272

Juoksevat kulut, %	A-osuus	1,15	*) Kaupankäyntikulu on tässä laskettu 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.
	K-osuus	2,16	
Tuottosidonnainen palkkio, %		0,00	
Kaupankäyntikulut, %	*)	0,05	
Kokonaiskulut (TKA), %		1,21	
Salkun kiertonopeus, %		25,91	
Välityspalkkiot lähipiirille, %		0,0	
Tracking error, %		7,88	
Sharpen mittari	A-osuus	1,28	
	K-osuus	1,16	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2017	31.12.2016
Kulutustavarat	42,7	40,0
Rahoitus	26,5	24,1
Teollisuus	12,8	16,6
Teknologia	11,2	12,6
Terveys	6,8	6,7

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2017	31.12.2016
Osakkeet	96,4	95,3
Kassa ja muut varat	3,7	4,7

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2017	31.12.2016
Saksa	14,7	11,5
Yhdysvallat	13,7	18,7
Ruotsi	9,4	9,5
Iso-Britannia	8,8	4,2
Suomi	7,6	6,9
Japani	7,2	7,3
Ranska	6,1	5,2
Australia	5,8	7,2
Norja	4,8	6,1
Italia	3,0	2,6
Israel	2,7	1,0
Sveitsi	2,6	2,7
Espanja	2,6	2,6
Portugali	2,6	2,6
Venäjä	2,1	2,5
Alankomaat	1,9	2,3
Brasilia	1,8	0,0
Egypti	1,4	1,6
Viro	1,2	1,4
Hongkong	0,0	2,0
Tanska	0,0	1,1
Iran	0,0	1,0

Tulevaisuuden näkymät

Vuosi 2017 oli useimmilla osakemarkkinoilla hyvä ja useimpien Seligson & Co:n osakerahastojen asiakasmäärien kehitys ja varojen nettovirta oli positiivinen. Myös vuosi 2018 alkoi markkinanousulla, mutta siitä ei voi ennustaa koko vuoden kehitystä. Markkinakehitys on merkittävässä asemassa Seligson & Co:n rahastojen tulevan kehityksen osalta.

Tuotonjako

Päättyneen tilikauden tulos oli 2 336 828,22 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuuden omistajille 0,50 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	2 155 404,91	2 217 965,36
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	418 847,89	273 085,30
Korkotuotot	1 327,07	3 310,50
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	11 655,35	10 846,06
Muut	32 292,35	43 820,12
Tuotot yhteensä	<u>2 619 527,57</u>	<u>2 549 027,34</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-232 914,32	-176 972,59
Säilytysyhteisölle	-3 070,08	-14 654,95
Korkokulut	-212,36	-13,53
Muut kulut	-46 502,59	-20 289,60
Kulut yhteensä	<u>-282 699,35</u>	<u>-211 930,67</u>
Tilikauden tulos	<u>2 336 828,22</u>	<u>2 337 096,67</u>

TASE	31.12.2017	31.12.2016
VASTAAVA		
Arvopaperit markkina-arvoon	21 010 592,84	18 974 365,39
Muut saamiset		
Muut	689,10	2 271,72
Rahat ja pankkisaamiset	1 030 923,04	965 501,21
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>22 042 204,98</u>	<u>19 942 138,32</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	21 806 882,94	19 914 379,04
Vieras pääoma		
Ostovelat	211 001,13	0,00
Siirtovelat	24 320,91	27 759,28
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>22 042 204,98</u>	<u>19 942 138,32</u>

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 231/2014 noudattaen.

Tilinpäätös perustuu 29.12.2017 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	2017	2016
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 667 003,34	2 984 347,54
Luovutustappiot	-2 258 418,73	-2 184 273,78
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 746 820,30	1 556 691,60
Yhteensä	2 155 404,91	2 356 765,36
Korkosidonnaiset erät		
Luovutustappiot	0,00	-138 800,00
Yhteensä	0,00	-138 800,00
Kaikki yhteensä	2 155 404,91	2 217 965,36

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	0,46	0,42
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	1 619,28	1 529,80

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	4 635 709,25	2 784 771,83
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	-3 473 985,77	-4 369 868,65
Arvostusero 31.12., netto	1 161 723,49	-1 585 096,81

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	10 321,76	3 160,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut *)	14 456,09	16 289,68

*) Bruttosumma; tilikauden aikana rahastolle maksetut palautukset kaupankäyntimaksuista, 2 690,84 euroa, on huomioitu toimintakertomuksessa esitettävissä tunnusluvuissa.

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	2016
Rahaston arvo 1.1.	19 914 379,04	18 758 685,98
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 875 142,45	1 792 423,62
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 317 847,49	-2 972 297,43
Tuotonjako	-1 619,28	-1 529,80
Tilikauden tulos	2 336 828,22	2 337 096,67
Rahaston arvo 31.12.	21 806 882,94	19 914 379,04

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.

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2017

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/tuotto%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
PANASONIC CORP	60 000	12,24	734 303,10	3,37
SONY CORP	20 000	37,72	754 490,12	3,46
AGRINOS AS	559 943	0,10	56 891,89	0,26
ARCUS ASA	200 000	4,76	951 006,80	4,36
AUSTRALIAN VINTAGE LTD	4 000 000	0,30	1 200 576,00	5,51
AVON PRODUCTS INC	193 076	1,80	346 881,69	1,59
BLACK EARTH FARMING LTD-SDR	500 000	0,00	575,00	0,00
BRF SA-ADR	40 000	9,28	371 354,56	1,70
CITIGROUP INC	8 000	62,74	501 913,59	2,30
CHICAGO BRIDGE & IRON CO NV	15 000	13,50	202 431,69	0,93
COMMERZBANK AG	70 000	12,55	878 500,00	4,03
CARILLION PLC	244 000	0,20	48 194,15	0,22
COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC	40 000	3,53	141 388,80	0,65
EFG-HERMES HOLDINGS-GDR	137 520	2,17	298 781,59	1,37
MOTA ENGIL SGPS SA	150 000	3,65	547 350,00	2,51
ELUMEO SE	23 000	10,77	247 595,00	1,14
ELTEL AB	125 000	2,96	369 642,13	1,70
ENSCO PLC	43 500	4,85	211 001,13	0,97
FFP	5 000	99,50	497 500,00	2,28
BILFINGER SE	12 000	39,88	478 500,00	2,19
GILEAD SCIENCES INC	7 000	60,57	423 965,91	1,94
GKN PLC	125 000	3,57	446 811,50	2,05
CORNING INC	20 000	26,99	539 817,84	2,48
GENWORTH FINANCIAL INC-CL A	150 000	2,62	393 582,30	1,80
INTL BUSINESS MACHINES CORP	5 000	128,70	643 519,68	2,95
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	30 000	31,10	933 000,00	4,28
NOKIA OYJ	80 000	3,97	317 280,00	1,45
GAZPROM OAO-SPON ADR	120 000	3,73	447 580,80	2,05
ORTIVUS AB-B SHS	1 500 000	0,19	285 043,50	1,31
KOTIPIZZA GROUP OYJ	60 000	14,00	840 000,00	3,85
AS PRO KAPITAL GRUPP	133 000	1,82	242 060,00	1,11
QLIRO GROUP AB	400 000	1,87	747 922,00	3,43
BANCO SANTANDER SA	100 000	5,48	548 300,00	2,51
SERKLAND	53 929	10,16	548 025,53	2,51
STANDARD CHARTERED PLC	50 000	8,76	437 866,80	2,01
THOMAS COOK GROUP PLC	400 000	1,38	550 790,00	2,53
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	35 000	15,88	555 694,83	2,55
TOKMANNI GROUP CORP	60 000	7,20	432 000,00	1,98
UBS GROUP AG-REG	35 000	15,38	538 184,92	2,47
UNICREDIT SPA	40 000	15,84	633 600,00	2,91
PEUGEOT SA	45 000	17,02	765 900,00	3,51
UNIPER SE	20 000	25,59	511 700,00	2,35
VEON LTD	120 000	3,24	389 070,00	1,78
Arvopaperit yhteensä			21 010 592,84	96,35
Kassa ja muut varat, netto			796 290,10	3,65
RAHASTON ARVO			21 806 882,94	100,00
A-osuuksien lukumäärä			725 234,7407	
B-osuuksien lukumäärä			3 413,9221	
K-osuuksien lukumäärä			438,2956	
A-osuuksien arvo			29,9714	
B-osuuksien arvo			16,5653	
K-osuuksien arvo			27,9786	

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 14. helmikuuta 2018



Jarkko Nieminen
hallituksen puheenjohtaja



Samu Anttila



Mikko Vasko



Ari Kaaro
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 28. helmikuuta 2018

Tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab



Marcus Tötterman, KHT



Mikko Kylliäinen, 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 - 1/251	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Konekieliset muistiotositteet 2/1 - 2/24	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Muistiotositteet 3/1 - 3/12	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä 5/1 - 5/125	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä 6/1 - 6/271	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Kaikki tapahtumat pankkiilitapahtumien kirjausjärjestelmästä, osuudenomistajien rekisteristä ja salkunhoitojärjestelmästä siirretään elektronisesti pääkirjanpitoon.	