

SELIGSON & CO PHAROS PUOLIVUOSIKATSAUS 30.6.2017

OSUUSLAJIT A ja B | ISIN KODIT FI0008801907 (A / kasvu) FI0008801915 (B / tuotto)

Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj, joka on Seligson & Co Oyj:n täysin omistama tytäryhtiö.

SIJOITUSPOLITIikka

Varainhoitorahasto Pharos on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa sekä korko- että osakemarkkinoille. Sääntöjen mukainen normaalijako 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. Tarkemmat salkunhoitajan katsaukset rahaston sijoituksiin löytyvät Rahastoyhtiön julkaisemasta neljännesvuosikatsauksesta.

Rahaston säännöt muuttuivat 30.6.2017. Rahaston käyttämä indeksi EFFAS Government Bond –indeksi (EGB) siirtyi uudelle julkaisijalle. EGB-indeksi oli osa rahaston vertailuindeksiä (paino vertailuindeksissä 50 %). Uusi indeksi on Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt All > 1 Yr Bond -indeksi. Kyseessä on EGB-indeksin jatkaja katkeamattomalla aikasarjalla.

ARVONKEHITYS (aloituspäivästä)



RAHASTON TIEDOT 30.6.2017

NETTOVARALLISUUS €	63 207 275
Varat €	63 230 422
Velat €	23 146
OSUUDENOMISTAJIA	4 331
PALKKIOT	
Rahastoyhtiölle maksettava merkintäpalkkio	ei
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	1,0 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 180 pv 0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 360 pv, mutta ≥ 180 pv Muuten 0,0 %
Rahastoyhtiölle maksettava hallinnointipalkkio	0,35 % p.a. + kohderahastot enintään 0,85 % p.a.
Rahastoyhtiölle maksettava tuottosidonnainen palkkio	20 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää rahaston vertailuindeksin tuoton kuluvan kalenterivuoden ja kahden edellisen kalenterivuoden geometrisena keskimääräisenä vuosituottona eli ”korkoa korolle” laskien. Tuottosidonnainen palkkio ei voi ylittää kolmea prosenttia keskimääräisestä rahastopääomasta.
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot 1-6/2017, eur	107 111
Tuottosidonnainen palkkiovaraus 30.6.2017	-
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 1-6/2017, eur	762

Tässä puolivuotiskatsauksessa julkaistut luvut perustuvat rahaston arvonlaskentahetkeen. Tämän katsauksen lisäksi rahastosta julkaistaan vuosikertomus, avaintietoesite sekä rahastoesite, joka sisältää myös rahaston säännöt. Näiden virallisten esitteiden lisäksi Seligson & Co Rahastoyhtiö julkaisee rahastojen neljännesvuosikatsauksen, joka sisältää mm. uusimmat tunnusluvut sekä rahastosijoittamiseen liittyviä artikkeleita. Esitteet ja katsaukset on saatavissa joko tilaamalla Seligson & Co Rahastoyhtiöstä tai ladattavissa internet-sivuiltamme. Suosittelemme tutustumista esitteisiin ennen sijoituspäätöstä.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2017

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Rahasto-osuudet	Kpl	Kurssi	Markkina-arvo	Rahaston arvosta %
Nasdaq 100 -indeksiosuus (ETF)	19 525	120,950	2 361 548,75	3,7
IShares Euro STOXX Mid -indeksiosuus (ETF)	28 320	56,580	1 602 345,60	2,5
S&P Select Frontier -indeksiosuus (ETF)	74 700	11,810	882 207,00	1,4
IShares FTSE China 50 -indeksiosuus (ETF)	8 253	100,390	828 518,67	1,3
Yhteensä			5 674 620,02	9,0
Muut arvopaperit				
Rahasto-osuudet	Kpl	Kurssi	Markkina-arvo	Rahaston arvosta %
Seligson&Co Eurooppa Indeksirahasto A	2 721 717,0494	2,939	7 998 854,24	12,7
Seligson&Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	178 016,1609	20,038	3 567 070,03	5,6
Seligson&Co Rahamarkkinarahasto AAA (A)	860 504,2111	2,517	2 165 975,15	3,4
DFA Emerging Markets Value Fund (EUR, Acc.)	105 125,6380	20,580	2 163 485,63	3,4
Seligson&Co Aasia Indeksirahasto A	323 317,3263	5,464	1 766 735,20	2,8
Seligson&Co Global Top 25 Brands A	221 220,3104	7,828	1 731 624,10	2,7
DFA European Small Companies Fund (EUR, Acc.)	49 438,8520	34,720	1 716 516,94	2,7
Seligson&Co Phoebus A	23 765,5534	54,024	1 283 912,63	2,0
Seligson&Co Phoenix A	40 268,5824	29,579	1 191 104,40	1,9
Seligson&Co Global Top 25 Pharmaceuticals A	43 050,1939	26,801	1 153 792,55	1,8
DFA U.S Small Companies Fund (EUR, Acc.)	36 577,0730	29,120	1 065 124,37	1,7
Russian Prosperity Fund Luxembourg Class BE	8 028,6200	99,950	802 460,57	1,3
Seligson&Co Euro-obligaatorahasto A	123 238,8129	3,953	487 138,38	0,8
Seligson & Co Tropic Latam A	36 982,4745	11,497	425 169,02	0,7
Yhteensä			27 518 963,20	43,5
Sijoitustodistukset ja talletukset	Kpl	Kurssi	Markkina-arvo	Rahaston arvosta %
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 09.02.2018	2 000 000	100,171	2 003 421,96	3,2
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 10.07.2017	2 000 000	100,152	2 003 033,34	3,2
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 15.08.2017	2 000 000	100,152	2 003 033,34	3,2
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 09.03.2018	2 000 000	100,091	2 001 820,00	3,2
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 16.03.2018	2 000 000	100,091	2 001 820,00	3,2
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 15.12.2017	2 000 000	100,065	2 001 298,64	3,2
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 15.01.2018	2 000 000	100,044	2 000 888,62	3,2

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2017

Sijoitustodistukset ja talletukset	Kpl	Kurssi	Markkina-arvo	Rahaston arvosta %
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 07.09.2017	1 000 000	100,203	1 002 027,78	1,6
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 06.02.2018	1 000 000	100,153	1 001 531,97	1,6
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 04.08.2017	1 000 000	100,152	1 001 520,83	1,6
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 02.09.2016	1 000 000	100,152	1 001 516,67	1,6
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 13.10.2017	1 000 000	100,131	1 001 314,44	1,6
Yhteensä			19 023 227,59	30,1
Arvopaperit yhteensä			52 216 810,81	82,6
Salkku yhteensä			52 216 810,81	82,6
Kassa ja muut varat, netto			10 990 464,37	17,4
RAHASTON ARVO YHTEENSÄ			63 207 275,18	100
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)				3 079 183,5305
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus (B)				56 297,1690
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A)				20,3329
Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus (B)				10,6334

TUNNUSLUVUT JA SIIJOITUSTEN JAKAUMA 30.6.2017

KULUT JA TUNNUSLUVUT		1.7.2016 – 30.6.2017	OSAKESIIJOITUKSET	Osuus osake-sijoituksista	ALLOKAATIO
Juoksevat kulut		0,53 %*	S&Co Eurooppa Indeksirahasto	26,2 %	Osakesijoitukset yhteensä 48,3 %
Tuottosidonnainen palkkio (vuoden alusta, ei sisälly juokseviin kuluihin)		0,0 % (mahd. myös osassa kohderahastoja)	IShares Euro STOXX Mid ETF	5,3 %	
Kaupankäyntikulut	ei tiedossa, koska kohderahastoina myös muita kuin Seligson & Co -rahastoja		DFA European Small Companies	5,6 %	
Kokonaiskulut (TKA)	ei tiedossa, koska kohderahastoina myös muita kuin Seligson & Co -rahastoja		S&Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto	11,7 %	
Salkun kiertonopeus		-16,09 % **	Nasdaq 100 ETF	7,7 %	Korkosijoitukset yhteensä 51,7 % (duraatio 0,34)
Välityspalkkiot lähipiirille		0,0 %	DFA US Small Companies	3,5 %	
Indeksipoikkeama (tracking error)		2,22 %	S&Co Global Top 25 Brands	5,7 %	
Sharpen mittari		2,62 %	S&Co Global Top 25 Pharmaceuticals	3,8 %	
			S&Co Phoebus	4,2 %	
			S&Co Phoenix	3,9 %	
			DFA Emerging Markets Value	7,1 %	
			S&Co Aasia Indeksirahasto	5,8 %	
			S&Co Tropic LatAm	1,4 %	
			IShares FTSE China 50 ETF	2,7 %	
			S&P Select Frontier ETF	2,9 %	
			Russian Prosperity Fund Luxembourg	2,6 %	
			Pitkät korkosijoitukset > 1v	0,77 %	
			Lyhyet korkosijoitukset < 1v	50,91%	

KULUT JA TUNNUSLUVUT / VIITTEET

* Juoksevat kulut 30.6.2017 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.

** Pharoksen kiertonopeusluku ei sisällä kohderahastojen lukuja eikä määrääjain uusittavia rahamarkkinasijoituksia. Rahamarkkinasijoitukset huomioiden kiertonopeusluku on 25,69 %.