

**SIJOITUSRAHASTO
RUSSIAN PROSPERITY FUND EURO**

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

Russian Prosperity Fund Euro on sijoitusrahastolain mukainen syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Russian Prosperity Fund (Luxembourg) -osakerahastoon. Kohderahasto on aktiivinen osakerahasto, joka sijoittaa Venäjän ja sen lähialueiden osakemarkkinoille. Rahaston tavoitteena on arvonnousu pitkällä aikavälillä. Vertailuindeksi on RTS1 - Interfax -osakeindeksi, joka kuvaa Venäjän osakemarkkinoiden kehitystä. Kyseessä on hintaindeksi. Rahasto ei ole tilikauden aikana käyttänyt johdannaisia.

Hallinto

Rahaston aloituspäivä oli 8.3.2000. 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 merkintä- / lunastuspalkkio	max. 2,5 % / 0 %
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6kk
Hallinnointi- + säilytyspalkkio 31.10.2016 asti	A-osuus 1 % + 0,2 % = 1,2 % vuodessa K-osuus kansainvälisillä pääomamarkkinoilla toimiville sijoittajille 2,5 % + 0,2 % = 2,7 % vuodessa
Hallinnointipalkkio alkaen 1.11.2016	A-osuus 1,2 % vuodessa K-osuus 2,7 % vuodessa
Tuottosidonnainen palkkio (A-osuudet)	15 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää vertailuindeksin tuoton kalenterivuositain. Tuottosidonnainen palkkio ei voi kuitenkaan ylittää kolmea prosenttia rahaston arvosta.

Euromääräiset palkkiot löytyvät eriteltyinä tuloslaskelmasta.

Säilytysyhteisön vaihdon yhteydessä rahastojen palkkiorakenne muuttui. Aiemmin rahastoiltamme 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

3(8)

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur K-osuus	Arvonlaskennan netto- varallisuus, m€	Osuudenomistaja
31.12.2014	53,0618	48,4794	29,7	3 783
31.12.2015	60,9791	55,4118	29,2	3 704
31.12.2016	101,0127	91,0666	49,3	3 649

Juoksevat kulut, %	A-osuus	1,65	*)Kaupankäyntikuluja ja kokonaiskuluja (TKA) emme ainakaan toistaiseksi voi julkaista, koska rahastosta, johon syöttörahadona toimiva Russian Prosperity Fund Euro sijoittaa, ei niitä ole saatavilla.
	K-osuus	3,15	
Tuottosidonnainen palkkio, %		0,92	
Kaupankäyntikulut, %	*)	-	
Kokonaiskulut (TKA), %	*)	-	
Salkun kiertonopeus, %		-	
Välityspalkkiot lähipiirille, %		0,00	
Tracking error, %		10,38	
Sharpen mittari	A-osuus	2,69	
	K-osuus	2,70	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2016	31.12.2015
Teollisuus	52,4	53,5
Kulutustavarat	27,8	28,6
Rahoitus	17,1	11,4
Terveys	2,6	1,9
Teknologia	0,1	4,6

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2016	31.12.2015
Venäjä	94,6	91,0
Ukraina	3,9	5,2
Kazakstan	1,5	3,9

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2016	31.12.2015
Osakkeet	98,3	99,1
Kassa ja muut varat	1,7	0,9

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 18 913 848,27 euroa. Rahastossa on vain kasvuosuuksia eli rahasto ei jaa tuottoa.

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2016	1.1. - 31.12.2015
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	19 689 456,61	5 673 923,64
Muut tuotot	5 534,24	2 008,16
Tuotot yhteensä	<u>19 694 990,85</u>	<u>5 675 931,80</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-723 055,94	-651 118,13
Säilytisyhteisölle	-57 481,62	-67 695,58
Korkokulut	-17,41	0,00
Muut kulut	-587,61	-745,56
Kulut yhteensä	<u>-781 142,58</u>	<u>-719 559,27</u>
Tilikauden tulos	<u>18 913 848,27</u>	<u>4 956 372,53</u>

TASE	31.12.2016	31.12.2015
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	48 438 345,33	28 913 889,91
Rahat ja pankkisaamiset	1 232 785,09	567 321,85
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>49 671 130,42</u>	<u>29 481 211,76</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	49 287 200,75	29 173 767,43
Vieras pääoma		
Siirtovelat	383 929,67	307 444,33
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>49 671 130,42</u>	<u>29 481 211,76</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	0,00	0,00
Luovutustappiot	-155 745,48	-2 150 532,94
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	19 845 202,09	7 824 456,58
Yhteensä	19 689 456,61	5 673 923,64

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Rahastolla ei ole tuotto-osuuksia, joten se ei jaa tuottoa

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	9 002 325,01	0,00
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	0,00	-10 842 877,08
Arvostusero 31.12., netto	9 002 325,01	-10 842 877,08

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut *)	13 162,50	0,00
*) kohderahaston osuuksiin ei sisälly kaupankäyntipalkkioita		

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2016	2015
Rahaston arvo 1.1.	29 173 767,43	29 703 300,05
Rahasto-osuuksien merkinnät	3 655 114,53	2 593 165,37
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 455 529,48	-8 079 070,52
Tilikauden tulos	18 913 848,27	4 956 372,53
Rahaston arvo 31.12.	49 287 200,75	29 173 767,43

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2016

Arvopaperi	Määrä kpl / nimellisarvo	Kurssi eur / %	Markkina-arvo / arvonmuutos	Rahaston arvosta %
Rahasto-osuudet				
Russian Prosperity Fund Class X	410 043	118,13	48 438 345,33	98,28
Arvopaperit yhteensä			48 438 345,33	98,28
Kassa ja muut varat, netto			848 855,42	1,72
RAHASTON ARVO			49 287 200,75	100,00
A-osuuksien lukumäärä (kasvuosuus, tuottosidonnainen palkkio)			460 570,8499	
K-osuuksien lukumäärä (kasvuosuus, vain kiinteä palkkio)			30 324,8922	
A-osuuksien arvo			101,0127	
K-osuuksien arvo			91,0666	

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 16. helmikuuta 2017



Jarkko Niemi
hallituksen puheenjohtaja



Samu Anttila



Mikko Vasko



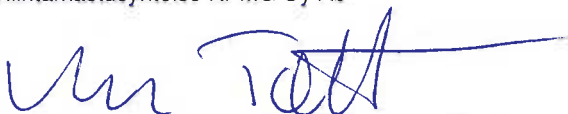
Ari Kaaro
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 28. 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
Pankkiililitapahtumien 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 - 3/1	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä 5/1 - 5/15	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä 6/1 - 6/233	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Kaikki tapahtumat pankkiililitapahtumien kirjausjärjestelmästä, osuudenomistajien rekisteristä ja salkunhoitojärjestelmästä siirretään elektronisesti pääkirjanpitoon.	