

**SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO
KEHITTYVÄT MARKKINAT**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2017

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. – 31.12.2017

Sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto Seligson & Co Kehittyvät Markkinat on passiivinen rahasto, joka sijoittaa varansa kehittyville markkinoille sijoittavien sijoitusrahastojen osuuksiin (rahastojen rahasto). Kohderahastot sijoittavat kehittyvien markkinoiden osakemarkkinoille eli muun muassa Aasian, Latinalaisen Amerikan, Itä-Euroopan ja Afrikan markkinoille. Kohderahastojen kautta rahaston sijoitusten hajautus on erittäin laaja. Rahaston tavoitteena on seurata kehittyvien markkinoiden osakemarkkinoiden tuottoa alhaisin kustannuksin. Rahasto ei ole tilikauden aikana käyttänyt johdannaisia.

Hallinto

Rahaston aloituspäivä oli 3.9.2010. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajana toimi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj. 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.

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Ari Kaaro.

Rahaston palkkiot

Rahastoyhtiölle maksettava merkintäpalkkio	0 %
Rahastoyhtiölle maksettava lunastuspalkkio	0 % lunastettaessa, jos sijoitusaika \geq 12kk 0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika \geq 6kk mutta < 12kk 1,0 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6kk
Hallinnointipalkkio	0,34 % + kohderahastojen palkkiot 0,40 – 0,60 % p.a.

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	Arvonlaskennan netto- varallisuus, m€	Osuudenomistajia
31.12.2015	9,6362	8,1106	23,2	6 183
31.12.2016	11,1024	9,0523	30,1	6 781
31.12.2017	13,0801	10,3608	39,3	7 802

Juoksevat kulut, % A-osuus *)	0,75	<p>*) Sisältää kohderahastojen juoksevia kuluja n. 0,40 %. Luku perustuu kohderahaston viimeksi julkaisemaan tietoon.</p> <p>**) Kaupankäyntikuluja ja kokonaiskuluja (TKA) emme ainakaan toistaiseksi voi julkaista, koska rahastoista, johon Seligson & Co Kehittyvät Markkinat sijoittaa, ei niitä ole saatavilla.</p>
Tuottosidonnainen palkkio, %	-	
Kaupankäyntikulut, % **)	-	
Kokonaiskulut (TKA), % **)	-	
Salkun kiertonopeus, %	-15,13	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0	
Tracking error, %	5,16	
Sharpen mittari	2,05	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2017	31.12.2016
Teollisuus	29,5	30,1
Rahoitus	26,4	26,6
Teknologia	23,2	21,7
Kulutustavarat	16,9	18,1
Terveys	3,5	3,3
Muut	0,5	0,2

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2017	31.12.2016
Rahasto-osuudet	99,2	99,2
Kassa ja muut varat	0,8	0,8

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2017	31.12.2016
Kiina	24,0	21,9
Taiwan	14,2	14,6
Korean tasavalta	13,6	12,9
Intia	11,7	10,7
Etelä-Afrikka	7,4	7,6
Brasilia	7,2	7,8
Meksiko	3,3	3,9
Thaimaa	2,9	3,0
Malesia	2,8	3,1
Muut	2,8	3,3
Venäjä	2,4	3,3
Indonesia	2,4	2,9
Puola	1,4	1,3
Chile	1,4	1,3
Turkki	1,3	1,0
Filippiinit	1,2	1,4

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 5 596 585,28 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuudenomistajille 0,32 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	5 564 407,14	3 637 415,88
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	139 799,96	102 130,64
Muut tuotot	15 147,61	6 809,10
Tuotot yhteensä	<u>5 719 354,71</u>	<u>3 746 355,62</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-119 193,82	-78 290,86
Säilytysyhteisölle	-2 540,62	-10 604,44
Korkokulut	-47,16	-1,13
Muut kulut	-987,83	-518,31
Kulut yhteensä	<u>-122 769,43</u>	<u>-89 414,74</u>
Tilikauden voitto/tappio	<u>5 596 585,28</u>	<u>3 656 940,88</u>

TASE	31.12.2017	31.12.2016
VASTAAVA		
Arvopaperit markkina-arvoon	38 979 341,51	29 867 584,81
Muut saamiset		
Muut	12 929,16	11 487,31
Rahat ja pankkisaamiset	414 752,97	257 234,80
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>39 407 023,64</u>	<u>30 136 306,92</u>

VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	39 299 424,53	30 095 255,78
Vieras pääoma		
Siirtovelat	107 599,11	41 051,14
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>39 407 023,64</u>	<u>30 136 306,92</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	0,00	21 876,98
Luovutustappiot	0,00	0,00
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	5 564 407,14	3 615 538,90
Yhteensä	5 564 407,14	3 637 415,88

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/ B-rahasto-osuus, €	0,28	0,25
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	11 682,49	9 892,23

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	7 176 123,27	1 611 716,13
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	0,00	0,00
Arvostusero 31.12., netto	7 176 123,27	1 611 716,13

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	93,50	34,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	2 096,66	972,39

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2017	2016
Rahaston arvo 1.1.	30 095 255,78	23 162 309,26
Rahasto-osuuksien merkinnät	6 252 192,46	5 790 564,03
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 632 926,50	-2 504 666,16
Tuotonjako	-11 682,49	-9 892,23
Tilikauden tulos	5 596 585,28	3 656 940,88
Rahaston arvo 31.12.	39 299 424,53	30 095 255,78

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.

ARVOPAPERISIJOKITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2017

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Rahasto-osuudet				
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF	255 780	25,22	6 450 771,60	16,41
SPDR MSCI EMERG MKTS SMALL CAP	84 115	73,63	6 193 387,45	15,76
VANGUARD FTSE EMERGING MARKE	127 090	51,69	6 569 282,10	16,72
Muut arvopaperit				
Rahasto-osuudet				
DFA Emerging Markets Value Fund (EUR, Acc.)	288 876	22,49	6 496 825,67	16,53
DFA Emerging Markets Core Equity Fund (EUR, Acc.)	502 026	13,07	6 561 478,64	16,70
VANGUARD-EMRG MK ST INDEX FUND- Institutional class	39 758	168,71	6 707 596,05	17,07
Arvopaperit yhteensä			38 979 341,51	99,19
Kassa ja muut varat, netto			320 083,02	0,81
RAHASTON ARVO			39 299 424,53	100,00
A-osuuksien lukumäärä (kasvuosuus)			2 954 920,9232	
B-osuuksien lukumäärä (tuotto-osuus)			62 629,4152	
A-osuuksien arvo			13,0801	
B-osuuksien arvo			10,3608	

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 14. helmikuuta 2018



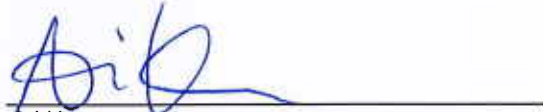
Jarkko Niemi
hallituksen puheenjohtaja



Samu Anttila



Mikko Vasko



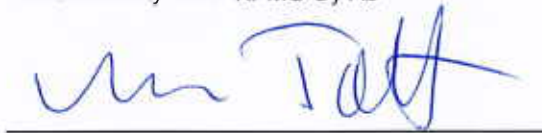
Ari Kaaro
toimitusjohtaja

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
Pankkiililitapahtumien 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 - 3/7	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä 5/1 - 5/15	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä 6/1 - 6/94	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Kaikki tapahtumat pankkiililitapahtumien kirjausjärjestelmästä, osuudenomistajien rekisteristä ja salkunhoitojärjestelmästä siirretään elektronisesti pääkirjanpitoon.	