

**SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO  
PHAROS**

**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**

Varainhoitorahasto Pharos on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa sekä korko- että osakemarkkinoille. Normaali-jako 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. Rahasto ei ole tilikauden aikana käyttänyt johdannaisia.

**Hallinto**

Rahaston aloituspäivä oli 24.11.1999. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajana toimi Petri Rutanen. Rahaston säilytysyhteisönä toimii OP Yrityspankki Oyj.

Rahaston viimeisin sääntömuutos koskien rahaston vertailuindeksiä on hyväksytty 9.6.2017 ja uudet säännöt astuivat voimaan 30.6.2017.

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 merkintä- / lunastuspalkkio	Ei
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	1,0 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6kk 0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika ≥ 6kk mutta <12kk
Hallinnointipalkkio	0,35 % vuodessa + kohderahastot enint. 0,85 % vuodessa
Tuottosidonnainen palkkio	20 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää rahaston vertailuindeksin tuoton kuluva kalenterivuoden ja kahden edellisen täyden kalenterivuoden geometrisenä keskimääräisenä vuosituottona (korkoa korolle) laskien. Tuottosidonnainen palkkio ei voi ylittää kolmea prosenttia rahaston arvosta.

Säilytysyhteisölle maksetut säilytysyhteisö- ja säilytyspalkkiot olivat 0,003 % 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
<b>31.12.2015</b>	18,7751	10,4411	52,3	3 667
<b>31.12.2016</b>	19,7673	10,6483	57,7	3 974
<b>31.12.2017</b>	20,8227	10,8896	67,3	4 528

Juoksevat kulut, % *)	0,56	*) juoksevat kulut 31.12.2017 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. Kohderahastojen juoksevat kulut olivat n. 0,20 %. Luku perustuu kohderahaston viimeksi julkaisemaan tietoon.  **) ei tiedossa, koska kohderahastoina myös muita kuin Seligson & Co – rahastoja  ***) Pharoksen kiertonopeusluku ei sisällä kohderahastojen lukuja eikä määräajoin uusittavia rahamarkkinasijoituksia. Rahamarkkinasijoitukset huomioiden kiertonopeusluku on 31,72 %.
Tuottosidonnainen palkkio, %	0,00	
Kaupankäyntikulut, % **)	-	
Kokonaiskulut (TKA), % **)	-	
Salkun kiertonopeus, % ***)	-10,95	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error, %	1,93	
Sharpen mittari	1,56	

Osakesijoitusten maantieteellinen ja toimialakohtainen prosenttijakauma

31.12.2016	Eurooppa	Pohjois-Amerikka	Japani & Oseania	Kehittyvät Markkinat	Pharos
Kulutustavarat	12,3	9,0	2,2	3,1	26,6
Terveys	5,1	4,7	0,7	0,1	10,6
Rahoitus	8,5	3,2	1,8	6,4	19,9
Teknologia	3,8	8,8	0,7	2,6	15,9
Teollisuus	12,1	5,5	1,1	8,3	27,0
Pharos	41,8	31,2	6,5	20,5	100,0

31.12.2017	Eurooppa	Pohjois-Amerikka	Japani & Oseania	Kehittyvät Markkinat	Pharos
Kulutustavarat	11,6	9,2	1,6	2,7	25,1
Terveys	6,3	5,3	0,7	0,5	12,8
Rahoitus	8,3	4,0	1,8	5,6	19,7
Teknologia	3,7	10,3	1,0	2,5	17,5
Teollisuus	12,7	4,7	1,3	6,2	24,9
Pharos	42,6	33,5	6,4	17,5	100,0

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2017	31.12.2016
Osakkeet	46,8	53,2
Korot	41,1	33,5
Kassa ja muut varat	12,1	13,3

### 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 3 216 314,47 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuuden omistajille 0,33 euroa/osuus.

<b>TULOSLASKELMA</b>	<b>1.1. - 31.12.2017</b>	<b>1.1. - 31.12.2016</b>
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	3 290 535,13	2 880 667,38
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	76 686,14	63 150,36
Korkotuotot	33 204,54	56 632,98
Muut tuotot	54 330,32	45 073,68
Tuotot yhteensä	<u>3 454 756,13</u>	<u>3 045 524,40</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-220 794,09	-163 434,74
Säilytysyhteisölle	-1 681,69	-22 092,09
Korkokulut	-10 486,88	-2,09
Muut kulut	-5 479,00	-714,09
Kulut yhteensä	<u>-238 441,66</u>	<u>-186 243,01</u>
Tilikauden tulos	<u><b>3 216 314,47</b></u>	<u><b>2 859 281,39</b></u>

<b>TASE</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>VASTAAVA</b>		
Arvopaperit markkina-arvoon	59 122 232,94	50 097 061,38
Muut saamiset		
Muut	6 123,72	7 851,01
Siirtosaamiset	16 481,66	13 968,98
Rahat ja pankkisaamiset	8 224 935,56	7 710 294,08
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<u><b>67 369 773,88</b></u>	<u><b>57 829 175,45</b></u>

<b>VASTATTAVAA</b>		
Rahaston arvo	67 276 555,78	57 788 833,28
Vieras pääoma		
Siirtovelat	93 218,10	40 342,17
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<u><b>67 369 773,88</b></u>	<u><b>57 829 175,45</b></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	2 395 003,53	488 163,63
Luovutustappiot	0,00	-188 397,96
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	897 118,78	2 581 635,89
Yhteensä	3 292 122,31	2 881 401,56
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-1 587,18	-734,18
Yhteensä	-1 587,18	-734,18
Kaikki yhteensä	3 290 535,13	2 880 667,38

### Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	0,32	0,32
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	19 062,38	18 048,89

### Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto (sis. siirtyvien korkojen vaikutuksen)

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	9 042 009,43	8 143 965,15
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	0,00	0,00
Arvostusero 31.12., netto	9 042 009,43	8 143 965,15

### Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

### Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	98,00	223,50
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	3 245,10	2 851,20

### TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2017	2016
Rahaston arvo 1.1.	57 788 833,28	52 357 585,75
Rahasto-osuuksien merkinnät	11 444 844,39	7 519 947,61
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 154 373,98	-4 929 932,58
Tuotonjako	-19 062,38	-18 048,89
Tilikauden tulos	3 216 314,47	2 859 281,39
Rahaston arvo 31.12.	67 276 555,78	57 788 833,28

### 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.

## ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2017

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/tuotto%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</b>				
<b>Rahasto-osuudet</b>				
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF	7 613	110,73	842 987,49	1,25
ISHARES EURO STOXX MID CAP	26 220	60,01	1 573 462,20	2,34
POWERSHARES EQQQ NASDAQ-100	21 100	131,70	2 778 870,00	4,13
DB X-TRACKERS S&P FRONTIER UCITS ETF	69 150	12,91	892 726,50	1,33
<b>Muut arvopaperit</b>				
<b>Rahasto-osuudet</b>				
DFA Emerging Markets Value Fund (EUR, Acc.)	97 335	22,49	2 189 055,63	3,25
DFA European Small Companies Fund (EUR, Acc.)	45 843	36,81	1 687 470,71	2,51
DFA U.S Small Companies Fund (EUR, Acc.)	40 452	30,75	1 243 905,86	1,85
Seligson&Co Euro-obligaatorahasto A	123 239	4,00	492 758,07	0,73
Seligson&Co Eurooppa Indeksirahasto A	2 517 999	2,94	7 397 126,61	11,00
Seligson&Co Global Top 25 Brands A	240 674	8,21	1 976 176,74	2,94
Seligson&Co Global Top 25 Pharmaceuticals A	50 759	25,65	1 302 008,61	1,94
Seligson&Co Phoebus A	22 004	56,76	1 248 978,15	1,86
Seligson&Co Phoenix A	37 290	29,97	1 117 647,05	1,66
Seligson&Co Rahamarkkinarahasto AAA (A)	860 504	2,51	2 163 737,84	3,22
Seligson & Co Tropico Latam A	34 100	13,21	450 443,65	0,67
Seligson&Co Aasia Indeksirahasto A	299 569	5,79	1 733 875,38	2,58
Seligson&Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	183 896	21,62	3 975 348,68	5,91
Russian Prosperity Fund Luxembourg Class BE	9 227	113,72	1 049 283,07	1,56
<b>Määräaikaistalletukset *)</b>				
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 06.07.2018	2 000 000	100,07	2 001 353,78	2,97
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 09.05.2018	2 000 000	100,07	2 001 493,74	2,98
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 10.04.2018	2 000 000	100,08	2 001 522,22	2,98
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 15.01.2018	2 000 000	100,07	2 001 361,12	2,97
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 15.06.2018	2 000 000	100,08	2 001 588,58	2,98
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 09.02.2018	2 000 000	100,31	2 006 132,58	2,98
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 06.02.2018	1 000 000	100,25	1 002 520,63	1,49
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 03.08.2018	1 000 000	100,05	1 000 505,56	1,49
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 09.03.2018	2 000 000	100,09	2 001 820,00	2,98
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 10.08.2018	3 000 000	100,05	3 001 520,82	4,46
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 12.10.2018	2 000 000	100,02	2 000 404,44	2,97
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 16.03.2018	2 000 000	100,09	2 001 820,00	2,98
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 31.08.2018	2 000 000	100,04	2 000 808,90	2,97
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>59 138 714,60</b>	<b>87,90</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			8 137 841,18	12,10
<b>RAHASTON ARVO</b>			<b>67 276 555,78</b>	<b>100,00</b>

\*) markkina-arvo sisältää siirtyvät korot


Kasvuosuuksien lukumäärä	3 200 462,4565
Tuotto-osuuksien lukumäärä	58 622,8255
Kasvuosuuksien arvo	20,8227
Tuotto-osuuksien arvo	10,8896

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. helmi kuuta 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 - 1/293

elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Konekieliset muistiotositteet

2/1 - 2/24

elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Muistiotositteet

3/1 - 3/8

paperitositteina

Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä

5/1 - 5/45

elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä

6/1 - 6/344

elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Kaikki tapahtumat pankkiilitapahtumien kirjausjärjestelmästä, osuudenomistajien rekisteristä ja salkunhoitojärjestelmästä siirretään elektronisesti pääkirjanpitoon.