

**SIJOITUSRAHASTO
SELIGSON & CO RAHAMARKKINARAHASTO AAA**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2017

SISÄLLYSLUETTELO

Sivu

Toimintakertomus	2 - 3
Tuloslaskelma ja tase	4
Tilinpäätöksen liitetiedot	5 - 7
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen päiväys ja allekirjoitukset	8
Käytetyt kirjanpitokirjat	9

TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2017

Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa lyhyisiin euromääräisiin korkosijoituksiin, korkoriski pyritään pitämään lähellä kolmea kuukautta. Rahaston tavoitteena on säilyttää rahaston pääoma sen korkosijoitusten keskimääräisen juoksuajan mukaisella sijoitusjaksolla ja antaa osuudenomistajille tasainen tuotto. Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia. Rahasto ei ole tilikauden aikana käyttänyt johdannaisia.

Hallinto

Rahaston aloituspäivä oli 1.4.1998. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimivat Jani Holmberg ja Aleksis Härmä 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 merkintä- / lunastuspalkkio	Ei
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	0 %
Hallinnointipalkkio	0,18 % vuodessa

Säilytysyhteisölle maksetut säilytysyhteisö- ja säilytyspalkkiot olivat 0,002 % 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	2,5164	1,3125	263,1	4 177
31.12.2016	2,5186	1,2737	259,1	3 933
31.12.2017	2,5145	1,2316	278,5	3 532

Juoksevat kulut, %	0,18	*)Rahamarkkinarahaston vuonna 2017 käyttämällä instrumenteilla ei ole käyty kauppaa avoimilla markkinoilla.
Tuottosidonnainen palkkio, %	-	
Kaupankäyntikulut, % *)	0,00	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,19	
Salkun kiertonopeus, %	22,32	
Salkun korkoriski (duraatio)	0,24	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error, %	0,01	
Sharpen mittari	-6,99	

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2017	31.12.2016
Sijoitustodistukset	8,6	1,9
Talletukset	49,6	69,2
Kassa ja muut varat	41,8	28,9

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2017	31.12.2016
Suomi	100,0	100,0

Tulevaisuuden näkymät

Vuosi 2017 oli korkomarkkinoilla vaihteleva. Seligson & Co:n pitkän koron rahastojen varojen nettovirta oli vuoden aikana negatiivinen ja Rahamarkkinarahaston positiivinen. Vuoteen 2018 lähdettiin jälleen hyvin alhaisilta korkotasoilta. Yleinen korkotason kehitys euroalueella on merkittävässä asemassa Seligson & Co:n korkorahastojen tulevan kehityksen osalta.

Tuotonjako

Päätyneen tilikauden tulos oli -458 342,68 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuuden omistajille 0,04 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-44 149,71	-19 286,53
Korkotuotot	303 806,86	727 442,38
Muut tuotot	0,01	0,00
Tuotot yhteensä	<u>259 657,16</u>	<u>708 155,85</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-492 732,02	-361 117,23
Säilytysyhteisölle	-5 676,17	-109 727,49
Korkokulut	-218 620,51	-3 873,45
Muut kulut	-971,14	-1 261,56
Kulut yhteensä	<u>-717 999,84</u>	<u>-475 979,73</u>
Tilikauden tulos	<u>-458 342,68</u>	<u>232 176,12</u>

TASE	31.12.2017	31.12.2016
VASTAAVA		
Arvopaperit markkina-arvoon	162 006 919,77	184 067 878,41
Siirtosaamiset	122 946,39	192 878,05
Rahat ja pankkisaamiset	116 671 989,39	74 973 102,10
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>278 801 855,55</u>	<u>259 233 858,56</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	278 682 905,56	259 093 486,60
Vieras pääoma		
Siirtovelat	118 949,99	140 371,96
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>278 801 855,55</u>	<u>259 233 858,56</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
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-44 149,71	-19 286,53
Yhteensä	-44 149,71	-19 286,53

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,04	0,04
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	225 500,12	385 147,10

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

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	148 006,73	231 313,13
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	-52,80	0,00
Arvostusero 31.12., netto	147 953,93	231 313,13

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	45,00	45,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut (arvioitu osto- ja myyntihintojen erotuksen perusteella)	11 075,06	13 207,55

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2017	2016
Rahaston arvo 1.1.	259 093 486,60	263 490 857,29
Rahasto-osuuksien merkinnät	85 991 216,62	114 398 655,61
Rahasto-osuuksien lunastukset	-65 717 954,86	-118 643 055,32
Tuotonjako	-225 500,12	-385 147,10
Tilikauden tulos	-458 342,68	232 176,12
Rahaston arvo 31.12.	278 682 905,56	259 093 486,60

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.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2017

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi EUR / %	Markkina-arvo/ arvonmuutos *)	Rahaston arvosta %
Muut arvopaperit				
Määräaikaistalletukset				
Määräaikainen talletus Aito säästöpankki 23.02.2018	7 000 000	100,11	7 007 676,69	2,51
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 04.04.2018	5 000 000	100,04	5 002 131,95	1,79
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 04.06.2018	5 000 000	100,04	5 002 111,10	1,79
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 06.07.2018	5 000 000	100,03	5 001 673,55	1,79
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 07.03.2018	5 000 000	100,03	5 001 687,50	1,79
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 15.01.2018	5 000 000	100,03	5 001 701,40	1,79
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 15.02.2018	5 000 000	100,04	5 001 916,65	1,79
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 15.11.2018	6 000 000	100,00	5 999 947,20	2,15
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 25.05.2018	5 000 000	100,03	5 001 680,55	1,79
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 31.08.2018	5 000 000	100,02	5 001 017,10	1,79
Määräaikainen talletus Nooa Säästöpankki 13.07.2018	3 000 000	100,18	3 005 286,45	1,08
Määräaikainen talletus Nooa Säästöpankki 18.05.2018	3 000 000	100,06	3 001 812,36	1,08
Määräaikainen talletus Oma Säästöpankki 05.03.2018	5 000 000	100,13	5 006 270,85	1,80
Määräaikainen talletus Oma Säästöpankki 12.06.2018	5 000 000	100,07	5 003 742,50	1,80
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 16.03.2018	8 000 000	100,32	8 025 866,64	2,88
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 19.01.2018	5 000 000	100,21	5 010 612,45	1,80
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 27.04.2018	5 000 000	100,10	5 004 901,80	1,80
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 27.07.2018	5 000 000	100,20	5 010 223,55	1,80
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 05.01.2018	2 000 000	100,22	2 004 309,48	0,72
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 06.02.2018	1 000 000	100,25	1 002 522,23	0,36
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 07.09.2018	2 000 000	100,10	2 001 998,56	0,72
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 06.02.2018	2 000 000	100,01	2 000 205,14	0,72
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 09.05.2018	2 000 000	100,27	2 005 314,60	0,72
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 10.08.2018	2 000 000	100,13	2 002 616,88	0,72
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 12.04.2018	2 000 000	100,29	2 005 753,50	0,72
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 27.03.2018	2 000 000	100,11	2 002 263,40	0,72
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 27.06.2018	2 000 000	100,16	2 003 126,04	0,72
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 30.10.2018	2 000 000	100,04	2 000 866,26	0,72
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 01.03.2018	5 000 000	100,07	5 003 500,00	1,80
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 17.08.2018	5 000 000	100,04	5 002 022,20	1,79
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 18.10.2018	5 000 000	100,02	5 001 013,90	1,79
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 21.09.2018	5 000 000	100,03	5 001 520,85	1,79
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 30.1.2018	7 000 000	100,10	7 007 097,23	2,51
Yhteensä			138 134 390,56	49,57
Sijoitustodistukset				
Sijoitustodistus Säästöpankkien Keskuspankki 02.08.2018	8 000 000	99,97	7 997 834,72	2,87
Sijoitustodistus Säästöpankkien Keskuspankki 07.06.2018	8 000 000	100,00	7 999 763,84	2,87
Sijoitustodistus Säästöpankkien Keskuspankki 07.09.2018	8 000 000	99,97	7 997 877,04	2,87
Yhteensä			23 995 475,60	8,61
Arvopaperit ja velkasitoumukset yhteensä			162 129 866,16	58,18

Kassa ja muut varat, netto	116 553 039,40	41,82
RAHASTON ARVO	278 682 905,56	100,0

* sisältää siirtyvät korot

Kasvuosuuksien lukumäärä	108 092 188,3308
Tuotto-osuuksien lukumäärä	5 430 097,1390
Kasvuosuuksien arvo	2,5145
Tuotto-osuuksien arvo	1,2316

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 - 1/251	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 - 5/52	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä 6/1 - 6/294	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Kaikki tapahtumat pankkiilitapahtumien kirjausjärjestelmästä, osuudenomistajien rekisteristä ja salkunhoitojärjestelmästä siirretään elektronisesti pääkirjanpitoon.	