

**SIJOITUSRAHASTO
SELIGSON & CO OMX HELSINKI 25 PÖRSSINOTEERATTU RAHASTO
UCITS ETF**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2014

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. – 31.12.2014

Sijoituspolitiikka

Rahasto on Helsingin pörssissä listattuihin osakkeisiin sijoittava pörssinoteerattu rahasto (UCITS ETF). Rahasto pyrkii seuraamaan vertailuindeksinsä kehitystä mahdollisimman alhaisin kustannuksin. Indeksia seurataan pääasiallisesti sijoittamalla suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin. Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia. Rahasto ei ole tilikauden aikana käyttänyt johdannaisia.

Seligson & Co Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen yhteiset säännöt muuttuivat 1.9.2014. Rahaston rahastokohtaiset säännöt muuttuivat 1.1.2014. Sääntömuutokset eivät vaikuta rahaston sijoituspolitiikkaan.

Tehokkaan salkunhoidon menetelmät

Rahasto voi antaa omistamiaan osakkeita lainaksi lisätuottojen hankkimiseksi. Lainoihin liittyvältä vastapuoliriskiltä suojaudutaan vakuudella, jonka määrä sovitaan kirjallisesti vastapuolen kanssa. Vakuus ylittää lainassa olevien osakkeiden markkina-arvon (105 %).

Osakelainat tilikauden aikana:

Osakelainasopimukset (keskimäärin rahaston varoista)	15,1 %
Vastapuolet	Svenska Handelsbanken
Vakuuden tyyppi	Valtion joukkolainat
Vakuuden suuruus 31.12.2014	24 005 762,94 euroa
Saadut tulot	98 383,77 euroa
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus)	30 291,99 euroa

Hallinto

Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimivat Jani Holmberg ja Aleksis Härmä.

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 24.3.2014. Yhtiökokouksessa hyväksyttiin yhtiön ja rahastojen tilinpäätökset sekä päätettiin rahastojen tuotonjaosta. Yhtiön hallitukseen kuuluivat tilikauden alussa Minna Kohmo, Jarkko Niemi ja Mikko Vasko. Yhtiökokouksessa hallitukseen valittiin Jarkko Niemi ja Mikko Vasko. Tilintarkastajiksi valittiin KHT-yhteisö KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana on toiminut KHT Timo Nummi, ja varatilintarkastajaksi KHT Marcus Tötterman.

Rahastojen edustajiston kokous 2.4.2014 valitsi yhtiön hallitukseen osuudenomistajien edustajaksi Samu Anttilan. Rahastoyhtiölle ja sen hallinnoimille sijoitusrahastoille valittiin tilintarkastajaksi KHT Paula Pasanen ja varatilintarkastajaksi KHT Petra Bergström, molemmat KPMG Oy Ab:stä.

Rahastoyhtiön 13.5.2014 pidetty ylimääräinen yhtiökokous päätti jakaa rahaston osuudenomistajille tuotonjakona 1,26 euroa osuudelta.

Rahaston säännöt muuttuvat 1.3.2015. Muutoksen jälkeen rahastossa on vain kasvuosuuksia eikä rahastosta tehdä enää tuotonmaksua.

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Ari Kaaro.

Rahaston palkkiot

Merkintä- / lunastuspalkkio primäärimarkkinoilla	1 000 €
Merkintä- / lunastuspalkkio sekundäärimarkkinoilla	arvopaperivälittäjien välityspalkkio
Käteislunastuspalkkio	3 % lunastuksen arvosta, minimi 250 € (1.1.2014 alkaen 2 %, minimi 100 €)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,11 - 0,18 % vuodessa

Euromääräiset palkkiot löytyvät eriteltyinä tuloslaskelmasta.

Primäärimarkkinoilla rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus tapahtuvat Merkintäyksikköä tai sen monikertaa vastaan Rahastoyhtiössä. Merkintäyksikkö on 25 000 rahasto-osuutta. Sekundäärimarkkinoilla rahasto-osuudet on listattu Helsingin Pörssiin julkisen kaupankäynnin kohteeksi. OMX Helsinki 25 pörssinoteeratun rahaston osuuksia voi ostaa ja myydä kuten osakkeita.

Rahaston tunnuslukuja ja sijoitusjakauma

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Nettovarallisuus, miljoonaa euroa	Osuudenomistajia
31.12.2012	22,1000	137,5	6 056
31.12.2013	28,4500	147,2	6 232
31.12.2014	29,9100	144,3	6 035

Juoksevat kulut, %	0,17	<p>*) Kaupankäyntikulut on tässä laskettu Sijoitusrahastoyhdistyksen suosituksen mukaisesti eli siten, että edeltävän vuoden euromääräiset kaupankäyntikulut on jaettu rahaston kyseisen 12 kuukauden jakson korkeimmalla pääomalla. Julkaisemme rahastojemme neljännesvuosittaisessa katsauksessa myös luvun, jossa euromääräiset kulut on jaettu tarkastelujakson keskimääräisellä rahastopääomalla. Myös tässä julkaistu kokonaiskulu (TKA) on laskettu käyttäen keskimääräiseen rahastopääomaan perustuvaa lukua.</p> <p>***) Rahasto on tuottanut enemmän kuin indeksi, koska käytetyssä indeksissä ei ole mukana osinkoja (hintaindeksi). Rahastolle negatiivista tuottoeroa voi syntyä, koska rahastoissa on kuluja, joita indeksissä ei ole. Näitä ovat mm. rahaston hallinnointipalkkio, rahaston maksamat välityspalkkiot, mahdolliset osinkojen lähdeverot sekä ym. arvostusaikaerot. Seligson & Co -indeksirahastojen tuottoerojen lähteet on käyty läpi rahastoyhtiön asiakkaille toimitetussa ja internetissä julkaistussa vuosikatsauksessa 2014 (s. 20).</p>
Tuottosidonnainen palkkio, %	-	
Kaupankäyntikulut, % *)	0,03	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,20	
Salkun kiertonopeus, %	23,90	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error, %	0,20	
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä **)	4,28	
Sharpen mittari	0,50	

Vuotuisen indeksipoikkeamaan vaikuttavat mm. seuraavat seikat: arvostusajankohtien eroavaisuudet, rahaston salkun koostumus ei 100 % indeksin mukainen, rahastossa oleva käteisen määrä, arvostusperiaatteissa ja -laskennassa saattaa olla eroavaisuuksia.

Rahastoesitteessä mainitun rahastolle ennakoitun ja toteutuneen indeksipoikkeaman välillä ei katsauskaudella ollut merkittäviä eroja.

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2014	31.12.2013
Teollisuus	57,9	53,4
Teknologia	17,4	18,4
Rahoitus	14,2	16,9
Kulutustavarat	7,6	9,0
Terveys	2,9	2,3

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2014	31.12.2013
Suomi	91,8	90,8
Ruotsi	8,2	9,2

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2014	31.12.2013
Osakkeet	99,9	99,3
Kassa ja muut varat	0,1	0,7

Tulevaisuuden näkymät

Vuosi 2014 oli osakemarkkinoilla hyvä. Seligson & Co:n rahastojen asiakasmäärät ja varojen nettovirta olivat vuoden 2014 aikana positiiviset. Myös vuoteen 2015 lähdettiin osakemarkkinoilla optimistisesti, mutta markkinat voivat aina yllättää. Markkinakehitys on merkittävässä asemassa myös Seligson & Co:n rahastojen tulevan kehityksen osalta.

Tuotonjako

Päättäneen tilikauden tulos oli 13 301 808,78 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottoa ei jaeta.

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2014	1.1. - 31.12.2013
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	6 409 523,99	33 973 093,83
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	7 038 581,31	7 092 282,13
Korkotuotot	2 040,38	687,96
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	98 383,77	136 467,87
Muut	30 734,05	1,21
Tuotot yhteensä	<u>13 579 263,50</u>	<u>41 202 533,00</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-243 535,49	-239 133,56
Muut kulut	-33 919,23	-55 205,37
Kulut yhteensä	<u>-277 454,72</u>	<u>-294 338,93</u>
Tilikauden voitto/tappio	<u>13 301 808,78</u>	<u>40 908 194,07</u>

TASE	31.12.2014	31.12.2013
VASTAAVA		
Arvopaperit markkina-arvoon	144 145 513,19	146 109 472,54
Muut saamiset		
Muut	6 890,41	7 728,80
Siirtosaamiset	0,00	2,44
Rahat ja pankkisaamiset	198 066,06	1 111 464,39
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>144 350 469,66</u>	<u>147 228 668,17</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	144 328 945,38	147 208 386,60
Vieras pääoma		
Siirtovelat	21 524,28	20 281,57
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>144 350 469,66</u>	<u>147 228 668,17</u>

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 231/2014 noudattaen.

Tilinpäätös perustuu 30.12.2014 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	2014	2013
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	11 363 308,08	12 372 118,31
Luovutustappiot	-559 754,02	-4 613 169,13
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-4 394 030,07	26 214 144,65
Yhteensä	6 409 523,99	33 973 093,83

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	1,26	0,96
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	6 268 500,00	5 976 000,00

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	35 431 941,90	36 010 016,88
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	-6 122 103,18	-2 306 148,10
Arvostusero 31.12., netto	29 309 838,71	33 703 868,78

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	5,00	15,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	49 849,24	75 218,99

Arvopaperilainauksen tuotot ja kulut

Arvopaperilainauksen nettotuotot ilmoitetaan tuloslaskelmassa. Rahaston kirjanpidossa ei ole arvopaperilainaukseen liittyviä kuluja, koska vastapuoli maksaa osakelainaustuotot rahastolle nettosummana.

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2014	2013
Rahaston arvo 1.1.	147 208 386,60	137 543 692,53
Rahasto-osuuksien merkinnät	7 901 500,00	0,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-17 814 250,00	-25 267 500,00
Tuotonjako	-6 268 500,00	-5 976 000,00
Tilikauden tulos	13 301 808,78	40 908 194,07
Rahaston arvo 31.12.	144 328 945,38	147 208 386,60

Tuotonjaon määrä

Rahaston tavoitteena on jakaa tuottoa siten, että Rahaston arvon kehitys vastaa Indeksien kehitystä. Jakokelpoinen määrä rahasto-osuutta kohti on Rahasto-osuuden arvo vähennettynä Indeksien arvon vastaavan ajankohdan sadasosalla. Tulevan sääntömuutoksen myötä rahastossa tulee olemaan vain kasvuosuuksia, eikä rahasto tule enää jakamaan tuottoja.

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2014

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
AMER SPORTS OYJ	193 772	16,06	3 111 978,32	2,16
CARGOTEC OYJ-B SHARE	67 357	25,55	1 720 971,35	1,19
ELISA OYJ	246 075	22,61	5 563 755,75	3,85
FORTUM OYJ	726 066	17,97	13 047 406,02	9,04
HUHTAMÄKI OYJ	176 209	21,84	3 848 404,56	2,67
KONECRANES OYJ	82 797	23,82	1 972 224,54	1,37
KESKO OYJ-B SHS	111 554	30,18	3 366 699,72	2,33
KONE OYJ-B	413 599	37,82	15 642 314,18	10,84
KEMIRA OYJ	165 015	9,89	1 631 173,28	1,13
METSO OYJ	245 689	24,86	6 107 828,54	4,23
NORDEA BANK AB - FDR	640 567	9,64	6 171 863,05	4,28
NESTE OIL OYJ	209 598	20,06	4 204 535,88	2,91
NOKIA OYJ	2 118 368	6,56	13 896 494,08	9,63
NOKIAN RENKAAT OYJ	218 090	20,29	4 425 046,10	3,07
ORION OYJ-CLASS B	163 085	25,77	4 202 700,45	2,91
OUTOTEC OYJ	269 428	4,39	1 181 711,21	0,82
OUTOKUMPU OYJ	509 327	4,77	2 430 508,44	1,68
SAMPO OYJ-A SHS	369 788	38,82	14 355 170,16	9,95
STORA ENSO OYJ-R SHS	949 560	7,44	7 059 978,60	4,89
TELIASONERA AB	1 060 728	5,33	5 653 680,24	3,92
UPM-KYMMENE OYJ	869 851	13,62	11 847 370,62	8,21
VALMET OYJ	220 406	10,22	2 252 549,32	1,56
WÄRTSILA OYJ	257 848	37,09	9 563 582,32	6,63
YIT OYJ	207 861	4,27	887 566,47	0,61
Arvopaperit yhteensä			144 145 513,19	99,87
Kassa ja muut varat, netto			183 432,19	0,13
RAHASTON ARVO			144 328 945,38	100,00
Tuotto-osuuksien lukumäärä			4 825 000,00	
Tuotto-osuuksien arvo			29,91	

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 19. helmikuuta 2015



Jarkko Niemi
hallituksen puheenjohtaja



Samu Anttila



Mikko Vasko



Ari Kaaro
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, *25. helmi* kuuta 2015

KPMG Oy Ab
KHT-yhteisö



Timo Nummi, KHT



Paula Pasanen, KHT

KÄYTETYT KIRJANPITOKIRJAT

Päiväkirja, konekielisenä aineistona

Pääkirja, konekielisenä aineistona

Tasekirja, sidottuna



KPMG Oy Ab
PL 1037
00101 HELSINKI

Käyntiosoite:
Töölönlahdenkatu 3 A
00100 HELSINKI
Puhelin 020 760 3000
Faksi 020 760 3399
www.kpmg.fi

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n yhtiökokoukselle sekä Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen osuudenomistajille

Olemme tilintarkastaneet Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen kirjanpidon, tilinpäätökset ja toimintakertomukset tilikaudelta 1.1.–31.12.2014. Tilinpäätökset sisältävät taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n hallinnoimat sijoitusrahastot ja erikoissijoitusrahastot ovat:

- Sijoitusrahasto Seligson & Co Aasia Indeksirahasto
- Sijoitusrahasto Russian Prosperity Fund Euro
- Sijoitusrahasto Seligson & Co Suomi Indeksirahasto
- Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Brands
- Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro Corporate Bond
- Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro-Obligaatio
- Erikoissijoitusrahasto Seligson & Co Kehittyvät Markkinat
- Sijoitusrahasto Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto
- Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals
- Sijoitusrahasto Seligson & Co Pharos
- Erikoissijoitusrahasto Phoebus
- Sijoitusrahasto Phoenix
- Sijoitusrahasto Seligson & Co Rahamarkkinarahasto AAA
- Sijoitusrahasto Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto
- Sijoitusrahasto Seligson & Co OMX Helsinki 25 pörssinoteerattu rahasto UCITS ETF

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätösten ja toimintakertomusten laatimisesta ja siitä, että ne antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Hallitus vastaa rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen tilinpäätöksistä ja toimintakertomuksista. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatamme ammattieettisiä periaatteita. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa olennaista virheellisyttä, ja siitä, ovatko rahastoyhtiön hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syyllistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus rahastoyhtiötä kohtaan, taikka rikkoneet osakeyhtiölakia, sijoitusrahastolakia tai yhtiöjärjystä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen sisältyvistä luvuista ja niissä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riskien arvioiminen. Näitä riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, joka on rahastoyhtiössä merkityksellistä oikeat ja riittävät tiedot antavan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisen kannalta. Tilintarkastaja arvioi sisäistä valvontaa pystyäkseen suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta ei siinä tarkoituksessa, että hän antaisi lausunnon rahastoyhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta. Tilintarkastukseen kuuluu myös sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden kohtuullisuuden sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen tilinpäätökset ja toimintakertomukset antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomusten ja tilinpäätösten tiedot ovat ristiriidattomia.

Helsinki 25. helmikuuta 2015

KPMG OY AB



Timo Nummi
KHT



Paula Pasanen
KHT