

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

**TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS**

**1.1. - 31.12.2012**

**SISÄLLYSLUETTELO**

	Sivu
Toimintakertomus	2
Tuloslaskelma	3
Tase	4
Tilinpäätöksen liitetiedot	5 - 6
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen päiväys ja allekirjoitukset	7
Käytetyt kirjanpitokirjat	8

## TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2012

### Sijoitusrahasto Seligson & Co OMX Helsinki 25 pörssinoteerattu rahasto

#### Sijoituspolitiikka ja hallinto

Päättynyt tilikausi oli rahaston yhdestoista. Rahasto on sijoittanut varansa sääntöjensä mukaisesti arvopapereihin, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssissä ja jotka kulloinkin sisältyvät OMX Helsinki 25-indeksiin. Rahasto voi lisäksi sijoittaa johdannaissopimuksiin ja antaa arvopapereita lainaksi. Sijoituspolitiikassa ei vuoden aikana tapahtunut muutoksia. Rahasto ei vuoden aikana käyttänyt johdannaisia. Rahaston tekemien osakelinaussopimusten osuus on ollut tilikauden aikana keskimäärin 14 % rahaston arvosta.

Valtiovarainministeriö on hyväksynyt Rahaston säännöt 1.2.2002. Rahasto aloitti toimintansa 8.2.2002. Viimeinen sääntömuutos on vahvistettu 10.5.2012 ja astui voimaan 18.6.2012. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimivat Jani Holmberg, Inari Nilsson ja Aleks Hämä.

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 -indeksiosuutta voi ostaa ja myydä kuten osaketta.

Rahastoyhtiön hallitukseen kuuluivat tilikauden alussa Minna Kohmo, Jarkko Niemi ja Mikko Vasko. Varsinaisessa yhtiökokouksessa 18.4.2012 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. Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Ari Kaaro.

Rahastojen edustajiston kokous 19.4.2012 valitsi yhtiön hallitukseen osuudenomistajien edustajaksi Minna Kohmon. Rahastoyhtiölle ja sen hallinnoimille sijoitusrahastoille valittiin tilintarkastajaksi KHT Paula Pasanen ja varatilintarkastajaksi KHT Petra Bergström, molemmat KPMG Oy Ab:stä.

Rahastoyhtiön 28.5.2012 pidetty ylimääräinen yhtiökokous päätti jakaa rahaston osuudenomistajille tuotonjakona 1,08 euroa osuudelta. Rahaston vuoden 2013 tuotonta päätetään rahaston sääntöjen mukaisesti ylimääräisessä rahastoyhtiön yhtiökokouksessa touko-kesäkuun 2013 vaihteessa.

#### Rahaston palkkiot

Merkintä- / lunastuspalkkio primäärimarkkinoilla	1 000 €
Merkintä- / lunastuspalkkio sekundäärimarkkinoilla	arvopaperivälittäjien välityspalkkio
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,11 – 0,18 % vuodessa

#### Rahaston tunnuslukuja

	Osuuden arvo, eur	Nettovarallisuus, miljoonaa euroa	Osuudenomistajia
31.12.2010	26,25	205,4	4 494
31.12.2011	19,43	150,6	5 462
31.12.2012	22,10	137,5	6 056

Rahastossa on ainoastaan tuotto-osuuksia.

#### Rahaston kulut ja tunnusluvut

Juoksevat kulut, %	0,17
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Kaupankäyntikulut, %	0,03 #
Kokonaiskulut (TKA), %	0,21
Salkun kiertonopeus, %	27,79
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0
Tracking error, %	0,20
Sharpen mittari	0,85

# Kaupankäyntikulu 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.

#### Tulevaisuuden näkymät

Vuosi 2012 oli vuoden alun pessimistisistä tunnelmista huolimatta hyvä sijoitusvuosi. Seligson & Co:n rahastojen asiakasmäärät ja varojen nettovirta olivat vuoden 2012 aikana positiiviset. Vuoteen 2013 lähdetään erityisesti osakemarkkinoilla optimistisesti, mutta markkinat voivat aina yllättää. Markkinakehitys on merkittävässä asemassa myös Seligson & Co:n rahastojen tulevan kehityksen osalta.

#### Tuotonjako

Päättynneen tilikauden tulos oli 24 752 113,18 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottoa ei jaeta.

TULOSLASKELMA (eur)	1.1. - 31.12.2012		1.1. - 31.12.2011
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot	17 428 434,93	-52 901 961,29	
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	7 398 134,70	8 161 874,08	
Korkotuotot	2 086,03	13 972,51	
Muut tuotot	138 366,86	94 416,14	
Tuotot yhteensä	<u>24 967 022,52</u>	<u>-32 542 700,56</u>	-44 631 698,56
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiölle	-214 457,48	-301 210,26	
Muut kulut	-451,86	-212,01	
Kulut yhteensä	<u>-214 909,34</u>	<u>-301 422,27</u>	-301 422,27
Tilikauden voitto/tappio	<u><b>24 752 113,18</b></u>		<u><b>-44 933 120,83</b></u>

TASE (eur)	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	137 199 814,23	150 156 906,89
Muut saamiset		
Muut	20 558,69	12 462,29
Siirtosaamiset	1,57	297,96
Rahat ja pankkisaamiset	340 962,73	429 944,65
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>137 561 337,22</u>	<u>150 599 611,79</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	137 543 692,53	150 574 329,35
Vieras pääoma		
Siirtovelat	17 644,69	25 282,44
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>137 561 337,22</u>	<u>150 599 611,79</u>

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 329/2012 noudattaen.  
Tilinpäätös perustuu 31.12.2012 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	2012	2011
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	12 513 806,51	15 096 842,99
Luovutustappiot	-9 592 229,64	-15 048 964,58
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	14 506 858,06	-52 949 839,70
Yhteensä	17 428 434,93	-52 901 961,29

#### Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	1,08	1,03
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	6 237 000,00	7 493 250,00

#### Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	13 307 161,70	6 518 889,73
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	-5 817 437,57	-13 536 023,66
Arvostusero 31.12., netto	7 489 724,13	-7 017 133,93

#### Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

#### Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	75,00	50,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	53 303,26	39 857,88

#### TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2012	2011
Rahaston arvo 1.1.	150 574 329,35	205 428 200,18
Rahasto-osuuksien merkinnät	58 321 750,00	58 596 000,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-89 867 500,00	-61 023 500,00
Tuotonjako	-6 237 000,00	-7 493 250,00
Tilikauden tulos	24 752 113,18	-44 933 120,83
Rahaston arvo 31.12.	137 543 692,53	150 574 329,35

#### 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.  
Tuotonjaon ajankohdasta ja määrästä päättää Rahastoyhtiön yhtiökokous

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2012

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/tuotto%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</b>				
Osakkeet				
KONECRANES OYJ	87 150	25,55	2 226 682,50	1,62
NOKIA OYJ	6 109 962	2,93	17 877 748,81	13,00
OUTOTEC OYJ	74 949	42,37	3 175 589,13	2,31
OUTOKUMPU OYJ	1 731 297	0,79	1 374 649,82	1,00
METSO OYJ	230 325	32,04	7 379 613,00	5,37
YIT OYJ	192 726	14,78	2 848 490,28	2,07
UPM-KYMMENE OYJ	905 364	8,81	7 971 730,02	5,80
POHJOLA BANK PLC	334 158	11,27	3 765 960,66	2,74
ORION OYJ-CLASS B	166 332	22,18	3 689 243,76	2,68
NORDEA BANK AB - FDR	695 208	7,24	5 033 305,92	3,66
KESKO OYJ-B SHS	115 287	24,77	2 855 658,99	2,08
FORTUM OYJ	749 490	14,15	10 605 283,50	7,71
ELISA OYJ	258 711	16,73	4 328 235,03	3,15
NOKIAN RENKAAT OYJ	227 088	30,10	6 835 348,80	4,97
WÄRTSILA OYJ	295 563	32,72	9 670 821,36	7,03
TELIASONERA AB	1 311 483	5,14	6 741 022,62	4,90
STORA ENSO OYJ-R SHS	980 811	5,25	5 144 353,70	3,74
NESTE OIL OYJ	220 863	9,77	2 157 831,51	1,57
KONE OYJ-B	231 072	55,80	12 893 817,60	9,37
CARGOTEC OYJ-B SHARE	60 258	19,95	1 202 147,10	0,87
RAUTARUUKKI OYJ	144 918	5,96	862 986,69	0,63
SANOMA OYJ	176 541	7,44	1 312 582,34	0,95
SAMPO OYJ-A SHS	529 872	24,34	12 897 084,48	9,38
KEMIRA OYJ	173 802	11,81	2 052 601,62	1,49
AMER SPORTS OYJ	204 180	11,25	2 297 025,00	1,67

<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>137 199 814,23</b>	<b>99,75</b>
-----------------------------	--	--	-----------------------	--------------

<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			343 878,30	0,25
-----------------------------------	--	--	------------	------

<b>RAHASTON ARVO</b>			<b>137 543 692,53</b>	<b>100,00</b>
----------------------	--	--	-----------------------	---------------

Rahaston saamat tuotot osakelainauksesta (netto) 1-12/2012			138 365,28	
--	--	--	------------	--

Tuotto-osuuksien lukumäärä			6 225 000,00	
----------------------------	--	--	--------------	--

Tuotto-osuuksien arvo			22,10	
-----------------------	--	--	-------	--

Arvonlaskenta suoritetaan klo 18:30, kirjanpidon ja arvonlaskennan välille syntyy eroja johtuen arvostushetkien eroavuudesta.

Huom! Edellisen vuoden omistukset sisältävä tilinpäätös on nähtävänä yhtiön internet-sivuilla osoitteessa [www.seligson.fi](http://www.seligson.fi)

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 15. helmikuuta 2013



Jarkko Niemi  
hallituksen puheenjohtaja



Minna Kohmo



Mikko Vasko



Ari Kaaro  
toimitusjohtaja

#### Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 27. helmikuuta 2013

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:  
Mannerheimintie 20 B  
00100 HELSINKI  
Puhelin 020 760 3000  
Faksi 020 760 3897  
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.–31.12.2012. Tilinpäätökset sisältävät taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

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

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

### *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.

22

### *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 yhtiöjärjestystä.

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 virheellisuuden 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 lausuntomme 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 27. helmikuuta 2013

KPMG OY AB



Timo Nummi  
KHT



Paula Pasanen  
KHT