

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

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2013

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. – 31.12.2013

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.

Rahaston säännöt muuttuivat 28.1.2013. Sääntöihin täsmennettiin indeksiseurannan menetelmiä sekä mahdollisuuksia poiketa sijoitusrahastolain mukaisista sijoitusrajoituksista.

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)	18,5 %
Vastapuolet	Svenska Handelsbanken
Vakuuden tyyppi	Valtion joukkolainat
Vakuuden suuruus 31.12.2013	30 778 180,98 euroa
Saadut tulot	136 467,87 euroa
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus)	44 301,54 euroa

Hallinto

Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimivat Jani Holmberg, Inari Kanninen ja Aleksii Härmä.

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 26.3.2013. 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 3.4.2013 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 13.5.2013 pidetty ylimääräinen yhtiökokous päätti jakaa rahaston osuudenomistajille tuotonjakona 0,96 euroa osuudelta. Rahaston vuoden 2013 tuotonjaosta päätetään rahaston sääntöjen mukaisesti ylimääräisessä rahastoyhtiön yhtiökokouksessa touko-kesäkuun 2014 vaihteessa

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 -indeksiosuutta voi ostaa ja myydä kuten osaketta.

Rahaston tunnuslukuja ja sijoitusjakauma

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Nettovarallisuus, miljoonaa euroa	Osuudenomistajia
31.12.2011	19,4300	150,6	5 462
31.12.2012	22,1000	137,5	6 056
31.12.2013	28,4500	147,2	6 232

Juoksevat kulut, %	0,17	<p>*) 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.</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 2013 (s. 20 - 21).</p>
Tuottosidonnainen palkkio, %	-	
Kaupankäyntikulut, % *)	0,05	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,22	
Salkun kiertonopeus, %	35,28	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error, %	0,15	
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä **)	0,44	
Sharpen mittari	2,14	

Vuotuisen indeksipoikkeamaan vaikuttavat mm. seuraavat seikat: arvostusajankohtien eroavaisuudet, rahaston salkun koostumus ei 100% indeksiin 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, %	31.12.2013	31.12.2012
Teollisuus	53,4	50,7
Teknologia	18,4	21,1
Rahoitus	16,9	15,8
Kulutustavarat	9,0	9,7
Terveys	2,3	2,7

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2013	31.12.2012
Suomi	90,8	91,4
Ruotsi	9,2	8,6

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2013	31.12.2012
Osakkeet	99,3	99,7
Kassa ja muut varat	0,7	0,3

Tulevaisuuden näkymät

Vuosi 2013 oli poikkeuksellisen hyvä vuosi osakemarkkinoilla. Seligson & Co:n rahastojen asiakasmäärät ja varojen nettovirta olivat vuoden 2013 aikana positiiviset. Myös vuoteen 2014 lähdettiin osakemarkkinoilla optimistisesti, mutta markkinat voivat aina yllättää. Markkinakehitys on merkittävässä asemassa myös Seligson & Co:n rahastojen tulevan kehityksen osalta.

Tuotonjako

Päätyneen tilikauden tulos oli 40 908 194,07 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottoa ei jaeta.

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	33 973 093,83	17 428 434,93
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	7 092 282,13	7 398 134,70
Korkotuotot	687,96	2 086,03
Muut tuotot	136 469,08	138 366,86
Tuotot yhteensä	<u>41 202 533,00</u>	<u>24 967 022,52</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-239 133,56	-214 457,48
Muut kulut	-55 205,37	-451,86
Kulut yhteensä	<u>-294 338,93</u>	<u>-214 909,34</u>
Tilikauden voitto/tappio	<u>40 908 194,07</u>	<u>24 752 113,18</u>

TASE	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVA		
Arvopaperit markkina-arvoon	146 109 472,54	137 199 814,23
Muut saamiset		
Muut	7 728,80	20 558,69
Siirtosaamiset	2,44	1,57
Rahat ja pankkisaamiset	1 111 464,39	340 962,73
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>147 228 668,17</u>	<u>137 561 337,22</u>

VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	147 208 386,60	137 543 692,53
Vieras pääoma		
Siirtovelat	20 281,57	17 644,69
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>147 228 668,17</u>	<u>137 561 337,22</u>

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 329/2012 noudattaen.

Tilinpäätös perustuu 31.12.2013 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	2013	2012
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	12 372 118,31	12 513 806,51
Luovutustappiot	-4 613 169,13	-9 592 229,64
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	26 214 144,65	14 506 858,06
Yhteensä	33 973 093,83	17 428 434,93

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	0,96	1,08
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	5 976 000,00	6 237 000,00

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	36 010 016,88	13 307 161,70
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	-2 306 148,10	-5 817 437,57
Arvostusero 31.12., netto	33 703 868,78	7 489 724,13

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	15,00	75,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	75 218,99	53 303,26

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2013	2012
Rahaston arvo 1.1.	137 543 692,53	150 574 329,35
Rahasto-osuuksien merkinnät	0,00	58 321 750,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-25 267 500,00	-89 867 500,00
Tuotonjako	-5 976 000,00	-6 237 000,00
Tilikauden tulos	40 908 194,07	24 752 113,18
Rahaston arvo 31.12.	147 208 386,60	137 543 692,53

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

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2013

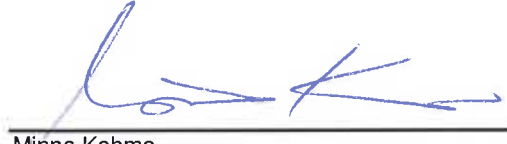
Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
AMER SPORTS OYJ	197 478	15,12	2 985 867,36	2,03
CARGOTEC OYJ-B SHARE	63 963	27,09	1 732 757,67	1,18
ELISA OYJ	251 091	19,26	4 836 012,66	3,29
FORTUM OYJ	739 818	16,63	12 303 173,34	8,36
HUHTAMÄKI OYJ	178 848	18,65	3 335 515,20	2,27
KONECRANES OYJ	94 806	25,86	2 451 683,16	1,67
KESKO OYJ-B SHS	107 226	26,80	2 873 656,80	1,95
KONE OYJ-B	437 184	32,80	14 339 635,20	9,74
KEMIRA OYJ	155 250	12,16	1 887 840,00	1,28
METSO OYJ	225 423	31,02	6 992 621,46	4,75
NORDEA BANK AB - FDR	642 321	9,71	6 236 936,91	4,24
NESTE OIL OYJ	213 624	14,37	3 069 776,88	2,09
NOKIA OYJ	2 537 199	5,82	14 766 498,18	10,03
NOKIAN RENKAAT OYJ	209 898	34,87	7 319 143,26	4,97
ORION OYJ-CLASS B	164 979	20,42	3 368 871,18	2,29
OUTOTEC OYJ	274 482	7,61	2 088 808,02	1,42
OUTOKUMPU OYJ	1 557 675	0,41	633 506,42	0,43
POHJOLA BANK PLC	272 826	14,62	3 988 716,12	2,71
RAUTARUUKKI OYJ	140 139	6,74	944 536,86	0,64
SAMPO OYJ-A SHS	404 685	35,72	14 455 348,20	9,82
STORA ENSO OYJ-R SHS	916 803	7,30	6 688 077,89	4,54
TELIASONERA AB	1 206 810	6,02	7 258 962,15	4,93
UPM-KYMMENE OYJ	879 750	12,28	10 803 330,00	7,34
WÄRTSILA OYJ	246 330	35,77	8 811 224,10	5,99
YIT OYJ	190 647	10,16	1 936 973,52	1,32
Arvopaperit yhteensä			146 109 472,54	99,25
Kassa ja muut varat, netto			1 098 914,06	0,75
RAHASTON ARVO			147 208 386,60	100,00
Tuotto-osuuksien lukumäärä			5 175 000,00	
Tuotto-osuuksien arvo			28,45	

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 24. helmikuuta 2014



Jarkko Niemi
hallituksen puheenjohtaja



Minna Kohmo



Mikko Vasko



Ari Kaaro
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, ³ ^{maalisk} . helmikuuta 2014

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.–31.12.2013. 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 UCITS ETF
- 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.

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 3. maaliskuuta 2014

KPMG OY AB



Timo Nummi
KHT



Paula Pasanen
KHT