

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

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2015

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. – 31.12.2015

Sijoituspolitiikka

Rahasto on Helsingin pörssissä listattuihin osakkeisiin sijoittava pörssinoteerattu rahasto (UCITS ETF). Rahasto pyrkii seuraamaan vertailuindeksinsä kehitystä mahdollisimman alhaisin kustannuksin. Rahaston vertailuindeksinä on OMX Helsinki 25 -osakeindeksi, jossa on 25 Helsingin pörssin vaihdetuinta osaketta. Indeksä 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 1.10.2015. Rahaston rahastokohtaiset säännöt muuttuivat 1.3.2015. 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)	14,0 %
Vastapuolet	Svenska Handelsbanken
Vakuuden tyyppi	Valtion joukkolainat
Vakuuden suuruus 31.12.2015	32 112 379,69 euroa
Saadut tulot	83 221,71 euroa
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus)	28 248,92 euroa

Hallinto

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

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 16.3.2015. Yhtiökokouksessa hyväksyttiin yhtiön ja rahastojen tilinpäätökset sekä päätettiin rahastojen tuotonjaosta. Yhtiön hallitukseen kuuluivat tilikauden alussa Samu Anttila, 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 25.3.2015 valitsi yhtiön hallitukseen osuudenomistajien edustajaksi Samu Anttilan. Rahastoyhtiölle ja sen hallinnoimille sijoitusrahastoille valittiin tilintarkastajaksi KHT Paula Pasanen ja varatilintarkastajaksi KHT Mikko Kylliäinen, molemmat KPMG Oy Ab:stä.

Rahaston säännöt muuttuivat 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	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	Arvonlaskennan netto- varallisuus, m€	Osuudenomistajia
31.12.2013	28,45	147,2	6 232
31.12.2014	29,91	144,3	6 035
31.12.2015	34,82	178,5	5 979

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>**) 1.3.2015 alkaen rahaston osuudet ovat kasvuosuuksia ja vertailuindeksissä on mukana osingot. Rahastolle negatiivista tuottoeroa voi syntyä, koska rahastoissa on kuluja, joita indeksissä ei ole. Näitä ovat mm. rahaston hallinnointipalkkio ja rahaston maksamat välityspalkkiot. Seligson & Co -indeksirahastojen tuottoerojen lähteet on käyty läpi rahastoyhtiön asiakkaille toimitetussa ja internetissä julkaistussa vuosikatsauksessa 2015 (s. 18).</p> <p>***) Indeksipoikkeamassa ei ole huomioitu indeksintarkistuspäiviä, jolloin indeksiä ei lasketa close-hinnoilla.</p>
Tuottosidonnainen palkkio, %	-	
Kaupankäyntikulut, % *)	0,03	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,20	
Salkun kiertonopeus, %	19,04	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error, % ***)	0,08	
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä **)	-0,18	
Sharpen mittari	0,78	

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, %	31.12.2015	31.12.2014
Teollisuus	54,2	57,9
Teknologia	18,1	17,4
Rahoitus	14,5	14,2
Kulutustavarat	9,9	7,6
Terveys	3,3	2,9

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2015	31.12.2014
Suomi	94,3	91,8
Ruotsi	5,7	8,2

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2015	31.12.2014
Osakkeet	99,9	99,9
Kassa ja muut varat	0,1	0,1

Tulevaisuuden näkymät

Vuosi 2015 oli useimmilla osakemarkkinoilla hyvä ja useimpien Seligson & Co:n osakerahastojen asiakasmäärien kehitys ja varojen nettovirta positiivinen. Vuosi 2016 alkoi laskutunnelmissa, mutta siitä ei voi ennustaa koko vuoden kehitystä. Markkinakehitys on merkittävässä asemassa myös Seligson & Co:n rahastojen tulevan kehityksen osalta.

Tuotonjako

Päättäneen tilikauden tulos oli 23 859 755,67 euroa. Rahastossa on vain kasvuosuuksia eli rahasto ei jaa tuottoa.

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	17 243 655,73	6 409 523,99
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	6 803 049,78	7 038 581,31
Korkotuotot	0,00	2 040,38
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	83 221,71	98 383,77
Muut	18 110,37	30 734,05
Tuotot yhteensä	<u>24 148 037,59</u>	<u>13 579 263,50</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-279 699,53	-243 535,49
Muut kulut	-8 582,39	-33 919,23
Kulut yhteensä	<u>-288 281,92</u>	<u>-277 454,72</u>
Tilikauden voitto/tappio	<u>23 859 755,67</u>	<u>13 301 808,78</u>

TASE	31.12.2015	31.12.2014
VASTAAVA		
Arvopaperit markkina-arvoon	178 299 381,20	144 145 513,19
Muut saamiset		
Muut	10 102,33	6 890,41
Rahat ja pankkisaamiset	166 940,41	198 066,06
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>178 476 423,94</u>	<u>144 350 469,66</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	178 451 451,05	144 328 945,38
Vieras pääoma		
Siirtovelat	24 972,89	21 524,28
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>178 476 423,94</u>	<u>144 350 469,66</u>

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 231/2014 noudattaen.

Tilinpäätös perustuu 30.12.2015 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	2015	2014
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	9 181 911,53	11 363 308,08
Luovutustappiot	-625 602,46	-559 754,02
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	8 687 346,66	-4 394 030,07
Yhteensä	17 243 655,73	6 409 523,99

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

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

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	46 103 595,03	35 431 941,90
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	-8 106 409,66	-6 122 103,18
Arvostusero 31.12., netto	37 997 185,37	29 309 838,72

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 435,00	5,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	48 136,21	49 849,24

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	2015	2014
Rahaston arvo 1.1.	144 328 945,38	147 208 386,60
Rahasto-osuuksien merkinnät	23 479 000,00	7 901 500,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-13 216 250,00	-17 814 250,00
Tuotonjako	0,00	-6 268 500,00
Tilikauden tulos	23 859 755,67	13 301 808,78
Rahaston arvo 31.12.	178 451 451,05	144 328 945,38

Tuotonjaon määrä

Rahastossa on vain kasvuosuuksia eikä rahasto jaa tuottoa.

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2015

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
VALMET OYJ	243 130	8,90	2 163 857,00	1,21
UPM-KYMMENE OYJ	961 860	17,23	16 572 847,80	9,29
OUTOTEC OYJ	297 045	3,40	1 009 953,00	0,57
ORION OYJ-CLASS B	183 065	31,97	5 852 588,05	3,28
KONE OYJ-B	450 385	39,17	17 641 580,45	9,89
CARGOTEC OYJ-B SHARE	74 620	34,50	2 574 390,00	1,44
OUTOKUMPU OYJ	561 495	2,73	1 534 004,34	0,86
SAMPO OYJ-A SHS	391 550	47,00	18 402 850,00	10,31
STORA ENSO OYJ-R SHS	1 047 755	8,39	8 790 664,45	4,93
TELIASONERA AB	624 840	4,58	2 863 016,88	1,60
WÄRTSILA OYJ	284 335	42,15	11 984 720,25	6,72
YIT OYJ	229 190	5,24	1 199 809,65	0,67
AMER SPORTS OYJ	213 610	26,97	5 761 061,70	3,23
KEMIRA OYJ	182 040	10,88	1 980 595,20	1,11
NORDEA BANK AB - FDR	727 955	10,14	7 381 463,70	4,14
NOKIAN RENKAAT OYJ	240 465	33,10	7 959 391,50	4,46
TIETO OYJ	119 925	24,72	2 964 546,00	1,66
ELISA OYJ	271 420	34,79	9 442 701,80	5,29
FORTUM OYJ	800 525	13,92	11 143 308,00	6,24
HUHTAMÄKI OYJ	194 135	33,50	6 503 522,50	3,64
KESKO OYJ-B SHS	123 000	32,37	3 981 510,00	2,23
METSO OYJ	243 950	20,70	5 049 765,00	2,83
NESTE OIL OYJ	231 035	27,63	6 383 497,05	3,58
KONECRANES OYJ	91 225	22,90	2 089 052,50	1,17
NOKIA OYJ	2 588 125	6,60	17 068 684,38	9,56
Arvopaperit yhteensä			178 299 381,20	99,91
Kassa ja muut varat, netto			152 069,85	0,09
RAHASTON ARVO			178 451 451,05	100,00
Tuotto-osuuksien lukumäärä			5 125 000,00	
Tuotto-osuuksien arvo			34,82	

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 16. helmikuuta 2016



Jarkko Niemi
hallituksen puheenjohtaja



Samu Anttila



Mikko Vasko



Ari Kaaro
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, *1. maaliskuuta* 2016

KPMG Oy Ab
KHT-yhteisö



Timo Nummi, KHT



Paula Pasanen, KHT

KÄYTETYT KIRJANPITOKIRJAT

Päiväkirja, konekielisenä aineistona

Pääkirja, konekielisenä aineistona

Tasekirja, sidottuna