

**SIJOITUSRAHASTO
SELIGSON & CO SUOMI INDEKSIRAHASTO**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2016

SISÄLLYSLUETTELO

Sivu

Toimintakertomus	2 - 3
Tuloslaskelma ja tase	4
Tilinpäätöksen liitetiedot	5 - 8
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen päiväys ja allekirjoitukset	9
Käytetyt kirjanpitokirjat	10

TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2016

Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa Suomen osakemarkkinoille. Sen tavoitteena on antaa sijoittajalle tuotto, joka mahdollisimman hyvin vastaa OMX GES Finland Sustainability -osakeindeksin tuottoa. Indeksia seurataan pääasiallisesti sijoittamalla suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin. Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia. Johdannaisten käyttö on vähäistä eikä niillä ole olennaista vaikutusta rahaston riskiprofiiliin.

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)	4,1 %
Vastapuolet	Svenska Handelsbanken ja Lago Kapital
Vakuuden tyyppi	Valtion joukkolainat
Käytössä olevan vakuuden suuruus 31.12.2016	5 644 047,78 euroa
Saadut tulot	36 774,45 euroa
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus)	12 562,98 euroa

Hallinto

Rahaston aloituspäivä oli 1.4.1998. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimivat Jani Holmberg ja Aleksis Härmä.

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 16.3.2016. 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. Tilintarkastajaksi valittiin Tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Marcus Tötterman, ja varatilintarkastajaksi valittiin KHT Oskar Orrström.

Rahastojen edustajiston kokous 27.4.2016 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.

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Ari Kaaro.

Rahastojen yhteisiä sääntöjä on muutettu 1.11.2016 rahastojen palkkiorakenteen (§21) osalta. Yhteisiin sääntöihin lisättiin myös Sijoitusrahastolain edellyttämä maininta Rahastoyhtiön palkitsemisjärjestelmästä (§21) sekä mahdollisuus ottaa rahastolle sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa ilman Finanssivalvonnan erillistä lupaa (§6.2).

Lisäksi rahastokohtaisia sääntöjä muutettiin 1.11.2016 koskien säilytysyhteisön vaihtoa ja palkkiorakennetta.

Seligson & Co Oyj toimi rahaston säilytysyhteisönä 31.10.2016 asti, josta alkaen rahaston säilytysyhteisöksi vaihtui OP Yrityspankki Oyj.

Rahaston palkkiot

Rahastoyhtiölle maksettava merkintä- / lunastuspalkkio	Ei
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	0,1 % merkittäessä ja lunastettaessa
	0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6kk
Hallinnointi- + säilytyspalkkio 31.10.2016 asti	0,35 % + 0,1 % = 0,45 % vuodessa
Hallinnointipalkkio alkaen 1.11.2016	0,45 % vuodessa

Euromääräiset palkkiot löytyvät eriteltyinä tuloslaskelmasta.

Säilytysyhteisön vaihdon yhteydessä rahastojen palkkiorakenne muuttui. Aiemmin rahastoitamme perittiin yhdistetty hallinnointi- ja säilytyspalkkio, sisältäen myös säilytysyhteisön palkkion. Muutoksen jälkeen rahastoyhtiö perii erikseen oman hallinnointipalkkionsa ja säilytysyhteisö oman palkkionsa (sis. säilytys). Rahastojen kokonaiskuluihin ei palkkiorakenteen muutoksella ole suoraa vaikutusta, sillä Rahastoyhtiön perimiä hallinnointipalkkioita alennettiin rahastoilta perittävien säilytyksen palkkioiden laskennallisella määrällä, mikäli vaikutus oli vähintään 0,01 prosenttiyksikköä (prosenttiyksikön sadasosa). Mahdolliset säilytyskustannusten muutokset vaikuttavat jatkossa rahastojen kokonaiskuluihin.

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Arvonlaskenna netto- varallisuus, m€	Osuudenomistajia
31.12.2014	5,2505	2,8056	77,7	8 300
31.12.2015	6,1233	3,1640	96,8	8 647
31.12.2016	7,1012	3,5374	114,7	9 498

Juoksevat kulut, %	0,45	*) 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.
Tuottosidonnainen palkkio, %	-	
Kaupankäyntikulut, % *)	0,02	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,48	
Salkun kiertonopeus, %	9,74	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error, %	0,14	
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	-0,57	
Sharpen mittari	0,84	

Vuotuisen indeksipoikkeamaan ja tuottoeroon vaikuttavat mm. seuraavat seikat: arvostusajankohtien eroavaisuudet, rahaston salkun koostumus ei 100 % indeksin mukainen, rahastossa oleva käteisen määrä, arvostuseriaatteissa ja -laskennassa saattaa olla eroavaisuuksia. Seligson & Co – indeksirahastojen indeksipoikkeamien ja tuottoerojen lähteet on käyty läpi rahastoyhtiön asiakkaille toimitetussa ja internetissä julkaistussa vuosikatsauksessa 2016 (s. 20).

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

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2016	31.12.2015
Teollisuus	63,3	60,9
Teknologia	16,5	17,4
Kulutustavarat	12,8	13,0
Terveys	5,7	4,6
Rahoitus	1,8	4,1

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2016	31.12.2015
Suomi	100,0	100,0

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2016	31.12.2015
Osakkeet	99,8	99,8
Kassa ja muut varat	0,2	0,2

Tulevaisuuden näkymät

Vuosi 2016 oli useimmilla osakemarkkinoilla hyvä ja useimpien Seligson & Co:n osakerahastojen asiakasmäärien kehitys ja varojen nettovirta oli pääosin positiivinen, vaikka Global Top 25 Pharma ja OMX Helsinki 25 -rahastojen lunastukset veivät kokonaisuuden nettovirran miinusmerkkiseksi. Myös vuosi 2017 alkoi markkinanousulla, 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 15 717 599,04 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuuden omistajille 0,14 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2016	1.1. - 31.12.2015
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	11 888 328,20	9 730 174,00
Johdannaissovimusten nettotuotot	91 734,00	-64 430,35
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	4 129 616,17	3 412 055,61
Korkotuotot	531,88	0,00
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	36 774,45	50 996,54
Muut	25 347,67	35 503,76
Tuotot yhteensä	<u>16 172 332,37</u>	<u>13 164 299,56</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-368 828,36	-327 466,31
Säilytysyhteisölle	-83 000,16	-93 561,72
Korkokulut	-5,55	-0,81
Muut kulut	-2 899,26	-2 136,75
Kulut yhteensä	<u>-454 733,33</u>	<u>-423 165,59</u>
Tilikauden tulos	<u>15 717 599,04</u>	<u>12 741 133,97</u>

TASE	31.12.2016	31.12.2015
VASTAAVA		
Arvopaperit markkina-arvoon	114 593 065,08	96 558 668,33
Myyntisaamiset	16 446,33	0,00
Muut saamiset		
Muut	1 842,89	26 241,99
Siirtosaamiset	0,00	62,51
Rahat ja pankkisaamiset	716 207,21	253 607,29
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>115 327 561,51</u>	<u>96 838 580,12</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	114 776 546,56	96 797 660,69
Vieras pääoma		
Ostovelat	498 301,13	0,00
Siirtovelat	52 713,82	40 919,43
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>115 327 561,51</u>	<u>96 838 580,12</u>

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 231/2014 noudattaen.

Tilinpäätös perustuu 30.12.2016 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.

TUOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	2016	2015
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 260 384,41	3 547 592,90
Luovutustappiot	-679 130,30	-369 026,05
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	9 307 074,09	6 551 607,15
Yhteensä	11 888 328,20	9 730 174,00

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	130 629,02	204 158,43
Tappiot	-35 545,02	-263 187,78
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-3 350,00	-5 401,00
Yhteensä	91 734,00	-64 430,35

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	0,11	0,11
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	29 354,03	75 880,63

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	26 868 087,09	21 257 753,67
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	-2 692 153,60	-6 388 894,27
Arvostusero 31.12., netto	24 175 933,49	14 868 859,40

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	2 055,00	0,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	25 228,49	33 711,13

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	2016	2015
Rahaston arvo 1.1.	96 797 660,69	77 755 838,29
Rahasto-osuuksien merkinnät	11 624 010,10	17 783 731,85
Rahasto-osuuksien lunastukset	-9 333 369,24	-11 407 162,79
Tuotonjako	-29 354,03	-75 880,63
Tilikauden tulos	15 717 599,04	12 741 133,97
Rahaston arvo 31.12.	114 776 546,56	96 797 660,69

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.

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2016

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur / %	Markkina-arvo/ arvonmuutos	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
AHLSTROM OYJ	39 075	14,87	581 045,25	0,51
ALMA MEDIA OYJ	37 032	5,06	187 381,92	0,16
AMER SPORTS OYJ	127 560	25,29	3 225 992,40	2,81
CAVERION CORP	99 184	7,89	782 561,76	0,68
COMPONENTA OYJ	86 700	0,17	14 478,90	0,01
CITYCON OYJ	332 449	2,33	775 935,97	0,68
ELISA OYJ	153 664	30,84	4 738 997,76	4,13
FINNAIR OYJ	59 328	4,03	239 091,84	0,21
FORTUM OYJ	470 277	14,67	6 898 963,59	6,01
HUHTAMÄKI OYJ	103 613	35,27	3 654 430,51	3,18
KONECRANES OYJ	57 419	33,49	1 922 962,31	1,68
KEMIRA OYJ	100 695	12,13	1 221 430,35	1,06
KESKO OYJ-B SHS	108 057	47,31	5 112 176,67	4,45
KONE OYJ-B	261 132	42,49	11 095 498,68	9,67
LASSILA & TIKANOJA OYJ	34 205	19,40	663 577,00	0,58
LEMMINKÄINEN OYJ	13 887	20,40	283 294,80	0,25
METSÄ BOARD OYJ	236 445	6,78	1 603 097,10	1,40
METSO OYJ	138 065	27,18	3 752 606,70	3,27
MARIMEKKO OYJ	6 000	9,48	56 880,00	0,05
NESTE OYJ	138 503	36,54	5 060 899,62	4,41
NOKIA OYJ	2 673 066	4,59	12 264 026,81	10,69
NOKIAN RENKAAT OYJ	132 149	35,36	4 672 788,64	4,07
ORION OYJ-CLASS B	152 608	42,47	6 481 261,76	5,65
OUTOTEC OYJ	128 965	4,97	641 471,91	0,56
OUTOKUMPU OYJ	332 148	8,30	2 755 167,66	2,40
PKC GROUP OYJ	21 800	15,75	343 350,00	0,30
SANOMA OYJ	86 843	8,25	716 454,75	0,62
SPONDA OYJ	192 200	4,37	840 682,80	0,73
STOCKMANN OYJ ABP-B SHARE	61 111	7,07	431 749,22	0,38
STORA ENSO OYJ-R SHS	792 348	10,20	8 081 949,60	7,04
SUOMINEN OYJ	22 000	4,22	92 840,00	0,08
TIETO OYJ	72 058	25,97	1 871 346,26	1,63
TIKKURILA OYJ	33 872	18,93	641 196,96	0,56
TECHNOPOLIS OYJ	131 000	3,11	407 410,00	0,35
UPONOR OYJ	44 699	16,53	738 874,47	0,64
UPM-KYMMENE OYJ	502 437	23,30	11 706 782,10	10,20
VAISALA OYJ- A SHS	17 855	34,31	612 605,05	0,53
VALMET OYJ	144 097	14,00	2 017 358,00	1,76
WÄRTSILA OYJ	151 294	42,76	6 469 331,44	5,64
YIT OYJ	123 529	7,57	935 114,53	0,81
Arvopaperit yhteensä			114 593 065,08	99,84

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO SUOMI INDEKSIRAHASTO		8 (10)
Kassa ja muut varat, netto	183 481,48	0,16
RAHASTON ARVO	114 776 546,56	100,00

Kasvuosuuksien lukumäärä	16 023 628,0956
Tuotto-osuuksien lukumäärä	271 640,7691
Kasvuosuuksien arvo	7,1012
Tuotto-osuuksien arvo	3,5374

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 16. helmikuuta 2017



Jarkko Niemi
hallituksen puheenjohtaja



Samu Anttila



Mikko Vasko



Ari Kaaro
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 25. helmi kuuta 2017

Tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab



Marcus Tötterman, KHT



Paula Pasanen, 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 - 1/296

elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Konekieliset muistiotositteet

2/1 - 2/24

elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Muistiotositteet

3/1 - 3/10

paperitositteina

Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä

5/1 - 5/62

elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä

6/1 - 6/364

elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Kaikki tapahtumat pankkiilitapahtumien kirjausjärjestelmästä, osuudenomistajien rekisteristä ja salkunhoitojärjestelmästä siirretään elektronisesti pääkirjanpitoon.