

**SIJOITUSRAHASTO
SELIGSON & CO SUOMI INDEKSIRAHASTO**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2017

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. – 31.12.2017

Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa Suomen osakemarkkinoille. Sen tavoitteena on antaa sijoittajalle tuotto, joka mahdollisimman hyvin vastaa OMX 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. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia tilikauden aikana.

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)	3,71 %
Vastapuolet	Lago Kapital
Vakuuden tyyppi	Valtion joukkolainat
Käytössä olevan vakuuden suuruus 31.12.2017	4 065 951,20 euroa
Saadut tulot	16 771,55 euroa
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus)	5 582,51 euroa

Hallinto

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

Tilikauden alussa Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n hallituksessa toimivat Samu Anttila, Jarkko Niemi ja Mikko Vasko.

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 7.3.2017, jossa vahvistettiin Yhtiön ja sen hallinnoimien sijoitusrahastojen tilinpäätökset. Yhtiön tilikauden 2016 voitto päätettiin siirtää voittovarojen tilille ja päätettiin, että osinkoa ei jaeta. Yhtiökokous päätti myös rahastojen tuotonjaosta.

Yhtiökokous myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Yhtiön hallitukseen valittiin Jarkko Niemi ja Mikko Vasko. Tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana on toiminut KHT Marcus Tötterman, ja varatilintarkastajaksi valittiin KHT Timo Nummi.

Varsinainen rahasto-osuuden omistajien kokous pidettiin 23.3.2017. Kokous valitsi edustajat rahastojen edustajistoon. Rahastojen edustajiston kokous 23.3.2017 valitsi yhtiön hallitukseen osuudenomistajien edustajaksi Samu Anttilan. Yhtiölle ja sen hallinnoimille sijoitusrahastoille valittiin toiseksi tilintarkastajaksi KHT Kukka Lehtimäki ja toiseksi varatilintarkastajaksi KHT Mikko Kylliäinen, molemmat tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab:stä.

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Ari Kaaro.

Rahaston palkkiot

Rahastoyhtiölle maksettava merkintä- / lunastuspalkkio	Ei
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	0,1 % merkittäessä ja lunastettaessa
	0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6kk
Hallinnointipalkkio	0,45 % vuodessa

Säilytisyhteisölle maksetut säilytisyhteisö- ja säilytyspalkkiot olivat 0,004 % rahaston keskimääräisestä varallisuudesta tilikauden aikana.

Euromääräiset palkkiot löytyvät eriteltyinä tuloslaskelmasta.

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Arvonlaskenna netto- varallisuus, m€	Osuudenomistaja
31.12.2015	6,1233	3,1640	96,8	8 647
31.12.2016	7,1012	3,5374	114,7	9 498
31.12.2017	7,8721	3,7700	124,1	11 001

Juoksevat kulut, %	0,46	*) Kaupankäyntikulu on tässä laskettu 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, % *)	0,03	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,49	
Salkun kiertonopeus, %	31,15	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error, %	0,10	
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	-0,51	
Sharpen mittari	0,98	

Vuotuisen indeksipoikkeamaan ja tuottoeroon vaikuttavat mm. seuraavat seikat: arvostusajankohtien eroavaisuudet, rahaston salkun koostumus ei 100 % indeksin mukainen, rahastossa oleva käteisen määrä, arvostusperiaatteissa ja -laskennassa saattaa olla eroavaisuuksia. Seligson & Co – indeksirahastojen indeksipoikkeamien ja tuottoerojen lähteet on käyty läpi rahastoyhtiön asiakkaille toimitetussa ja internetissä julkaistussa vuosikatsauksessa 2017 (s. 20).

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

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2017	31.12.2016
Teollisuus	60,1	63,3
Teknologia	14,3	16,5
Kulutustavarat	11,4	12,8
Rahoitus	11,0	1,8
Terveys	3,2	5,7

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2017	31.12.2016
Suomi	100,0	100,0

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2017	31.12.2016
Osakkeet	99,4	99,8
Kassa ja muut varat	0,6	0,2

Tulevaisuuden näkymät

Vuosi 2017 oli useimmilla osakemarkkinoilla hyvä ja useimpien Seligson & Co:n osakerahastojen asiakasmäärien kehitys ja varojen nettovirta oli positiivinen. Myös vuosi 2018 alkoi markkinanousulla, mutta siitä ei voi ennustaa koko vuoden kehitystä. Markkinakehitys on merkittävässä asemassa Seligson & Co:n rahastojen tulevan kehityksen osalta.

Tuotonjako

Päätyneen tilikauden tulos oli 12 530 071,65 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuuden omistajille 0,13 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	8 621 653,43	11 888 328,20
Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00	91 734,00
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	4 408 727,46	4 129 616,17
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	16 771,55	36 774,45
Muut	40 105,30	25 879,55
Tuotot yhteensä	<u>13 087 257,74</u>	<u>16 172 332,37</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-546 608,70	-368 828,36
Säilytisyhteisölle	-5 135,19	-83 000,16
Korkokulut	-276,02	-5,55
Muut kulut	-5 166,18	-2 899,26
Kulut yhteensä	<u>-557 186,09</u>	<u>-454 733,33</u>
Tilikauden tulos	<u>12 530 071,65</u>	<u>15 717 599,04</u>

TASE	31.12.2017	31.12.2016
VASTAAVA		
Arvopaperit markkina-arvoon	123 306 395,71	114 593 065,08
Myyntisaamiset	0,00	16 446,33
Muut saamiset		
Muut	821,22	1 842,89
Rahat ja pankkisaamiset	900 604,71	716 207,21
VASTAAVA YHTEENSÄ	<u>124 207 821,64</u>	<u>115 327 561,51</u>

VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	124 090 891,12	114 776 546,56
Vieras pääoma		
Ostovelat	51 293,86	498 301,13
Siirtovelat	65 636,66	52 713,82
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>124 207 821,64</u>	<u>115 327 561,51</u>

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 231/2014 noudattaen.

Tilinpäätös perustuu 29.12.2017 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	2017	2016
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	12 960 006,74	3 260 384,41
Luovutustappiot	-1 409 337,85	-679 130,30
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-2 929 015,46	9 307 074,09
Yhteensä	8 621 653,43	11 888 328,20

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	0,00	130 629,02
Tappiot	0,00	-35 545,02
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	0,00	-3 350,00
Yhteensä	0,00	91 734,00

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	0,14	0,11
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	48 838,41	29 354,03

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	25 178 288,09	26 868 087,09
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	-3 931 370,06	-2 692 153,60
Arvostusero 31.12., netto	21 246 918,03	24 175 933,49

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	3 615,00	2 055,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut *)	44 522,40	25 228,49

*) Bruttosumma; tilikauden aikana rahastolle maksetut palautukset kaupankäyntimaksuista, 6 395,68 euroa, on huomioitu toimintakertomuksessa esitettävissä tunnusluvuissa.

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	2017	2016
Rahaston arvo 1.1.	114 776 546,56	96 797 660,69
Rahasto-osuuksien merkinnät	14 138 973,74	11 624 010,10
Rahasto-osuuksien lunastukset	-17 305 862,42	-9 333 369,24
Tuotonjako	-48 838,41	-29 354,03
Tilikauden tulos	12 530 071,65	15 717 599,04
Rahaston arvo 31.12.	124 090 891,12	114 776 546,56

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.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2017

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur / %	Markkina-arvo/ arvonmuutos	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
AMER SPORTS OYJ	107 552	22,94	2 467 242,88	1,99
CAVERION OYJ	75 749	5,89	446 161,61	0,36
CARGOTEC OYJ-B SHARE	42 500	47,67	2 025 975,00	1,63
CITYCON OYJ	232 306	2,16	500 851,74	0,40
ELISA OYJ	129 098	32,69	4 220 213,62	3,40
FINNAIR OYJ	50 728	12,95	656 927,60	0,53
FISKARS OYJ ABP	40 780	23,95	976 681,00	0,79
KONECRANES OYJ	65 215	38,60	2 517 299,00	2,03
KEMIRA OYJ	29 313	11,48	336 513,24	0,27
KONE OYJ-B	284 924	44,68	12 730 404,32	10,26
LASSILA & TIKANOJA OYJ	28 977	18,27	529 409,79	0,43
LEMMINKÄINEN OYJ	11 887	22,10	262 702,70	0,21
METSÄ BOARD OYJ	198 316	7,15	1 417 959,40	1,14
NESTE OYJ	116 369	53,55	6 231 559,95	5,02
NOKIAN RENKAAT OYJ	124 461	37,75	4 698 402,75	3,79
SANOMA OYJ	73 285	10,89	798 073,65	0,64
SAMPO OYJ-A SHS	277 500	45,64	12 665 100,00	10,21
STOCKMANN OYJ ABP-B SHARE	48 611	4,30	209 124,52	0,17
SUOMINEN OYJ	24 371	4,38	106 744,98	0,09
TIETO OYJ	60 009	25,98	1 559 033,82	1,26
TIKKURILA OYJ	26 167	17,74	464 202,58	0,37
TECHNOPOLIS OYJ	94 274	4,17	393 122,58	0,32
UPM-KYMMENE OYJ	460 290	26,03	11 981 348,70	9,66
VAISALA OYJ- A SHS	13 921	44,96	625 888,16	0,50
VALMET OYJ	113 299	16,60	1 880 763,40	1,52
WÄRTSILA OYJ	127 071	52,75	6 702 995,25	5,40
OUTOKUMPU OYJ	287 920	7,70	2 215 544,40	1,79
OUTOTEC OYJ	108 745	7,05	766 108,53	0,62
ORION OYJ-CLASS B	128 217	30,64	3 928 568,88	3,17
NOKIA OYJ	2 922 703	3,91	11 421 923,32	9,20
METSO OYJ	109 220	28,46	3 108 401,20	2,50
KESKO OYJ-B SHS	90 783	45,34	4 116 101,22	3,32
HUHTAMÄKI OYJ	87 031	35,19	3 062 620,89	2,47
FORTUM OYJ	395 106	16,47	6 507 395,82	5,24
EXEL COMPOSITES OYJ	10 200	6,59	67 218,00	0,05
CRAMO OYJ	31 400	19,65	617 010,00	0,50
BASWARE OYJ	9 021	46,97	423 716,37	0,34
ALMA MEDIA OYJ	28 132	7,17	201 706,44	0,16
STORA ENSO OYJ-R SHS	672 905	13,28	8 936 178,40	7,20
RAMIRENT OYJ	67 500	7,84	529 200,00	0,43
Arvopaperit yhteensä			123 306 395,71	99,37

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO SUOMI INDEKSIRAHASTO		8 (10)
Kassa ja muut varat, netto	784 495,41	0,63
RAHASTON ARVO	124 090 891,12	100,00

Kasvuosuuksien lukumäärä	15 610 202,7674
Tuotto-osuuksien lukumäärä	309 826,2310
Kasvuosuuksien arvo	7,8721
Tuotto-osuuksien arvo	3,7700

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 14. helmikuuta 2018



Jarkko Niemi
hallituksen puheenjohtaja



Samu Anttila



Mikko Vasko



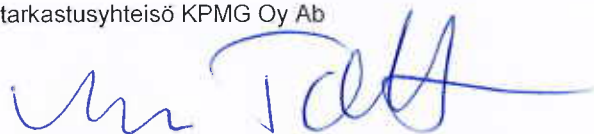
Ari Kaaro
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 28. helmi kuuta 2018

Tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab



Marcus Tötterman, KHT



Mikko Kylliäinen, 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
Pankkiililitapahtumien kirjausjärjestelmä	elektronisessa muodossa
Osuudenomistajien rekisteri	elektronisessa muodossa
Salkunhoitojärjestelmä	elektronisessa muodossa
TOSITTEET	
Konekieliset pankkitositteet 1/1 - 1/251	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Konekieliset muistiotositteet 2/1 - 2/24	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Muistiotositteet 3/1 - 3/11	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä 5/1 - 5/57	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä 6/1 - 6/382	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Kaikki tapahtumat pankkiililitapahtumien kirjausjärjestelmästä, osuudenomistajien rekisteristä ja salkunhoitojärjestelmästä siirretään elektronisesti pääkirjanpitoon.	