

**SIJOITUSRAHASTO
SELIGSON & CO SUOMI INDEKSIRAHASTO**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2015

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. – 31.12.2015

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 indeksiin 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.

Seligson & Co Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen yhteiset säännöt muuttuivat 1.10.2015. Muutos ei vaikuta rahastojen 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)	12,6 %
Vastapuolet	Svenska Handelsbanken
Vakuuden tyyppi	Valtion joukkolainat
Vakuuden suuruus 31.12.2015	17 328 931,46 euroa
Saadut tulot	50 996,54 euroa
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus)	17 380,15 euroa

Hallinto

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

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 16.3.2015. Yhtiökokouksessa hyväksyttiin yhtiön ja rahastojen tilinpäätökset sekä päätettiin rahastojen tuontajaosta. 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.

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
Hallinnointi- + säilytyspalkkio	0,35 % + 0,1 % = 0,45 % vuodessa

Euromääräiset palkkiot löytyvät eriteltyinä tuloslaskelmasta.

Rahaston tunnuslukuja ja sijoitusjakauma

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Arvonlaskenna netto- varallisuus, m€	Osuudenomistaja
31.12.2013	4,8776	2,7192	69,5	7 924
31.12.2014	5,2505	2,8056	77,7	8 300
31.12.2015	6,1233	3,1640	96,8	8 647

Juoksevat kulut, %	0,45	*) Kaupankäyntikulu on tässä laskettu Sijoitusrahastoyhdistyksen suosituksen mukaisesti eli siten, että edeltävän vuoden euomääräiset kaupankäyntikulut on jaettu rahaston kyseisen 12 kuukauden jakson korkeimmalla pääomalla. Julkaisemme rahastojemme neljännesvuosittaisessa katsauksessa myös luvun, jossa euomääräiset kulut on jaettu tarkastelujakson keskimääräisellä rahastopääomalla. Myös tässä julkaistu kokonaiskulu (TKA) on laskettu käyttäen keskimääräiseen rahastopääomaan perustuvaa lukua.
Tuottosidonnainen palkkio, %	-	
Kaupankäyntikulut, % *)	0,04	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,49	
Salkun kiertonopeus, %	0,96	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error, %	0,12	
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	-0,51	
Sharpen mittari	0,85	

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 2015 (s. 18).

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

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2015	31.12.2014
Teollisuus	60,9	66,2
Teknologia	17,4	16,1
Kulutustavarat	13,0	11,2
Terveys	4,6	4,3
Rahoitus	4,1	2,3

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2015	31.12.2014
Suomi	100,0	100,0

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2015	31.12.2014
Osakkeet	99,8	99,4
Kassa ja muut varat	0,2	0,6

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 12 741 133,97 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuuden omistajille 0,11 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	9 730 174,00	2 437 450,87
Johdannaisopimusten nettotuotot	-64 430,35	38 925,41
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	3 412 055,61	3 084 359,11
Korkotuotot	0,00	517,81
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	50 996,54	56 338,51
Muut	35 503,76	36 895,61
Tuotot yhteensä	<u>13 164 299,56</u>	<u>5 654 487,32</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-327 466,31	-261 052,35
Säilytysyhteisölle	-93 561,72	-74 586,37
Korkokulut	-0,81	-0,52
Muut kulut	-2 136,75	-4 755,76
Kulut yhteensä	<u>-423 165,59</u>	<u>-340 395,00</u>
Tilikauden tulos	<u>12 741 133,97</u>	<u>5 314 092,32</u>

TASE	31.12.2015	31.12.2014
VASTAAVA		
Arvopaperit markkina-arvoon	96 558 668,33	77 319 003,19
Muut saamiset		
Muut	26 241,99	33 532,84
Siirtosaamiset	62,51	255,98
Rahat ja pankkisaamiset	253 607,29	459 832,56
VASTAAVA YHTEENSÄ	<u>96 838 580,12</u>	<u>77 812 624,57</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	96 797 660,69	77 755 838,29
Vieras pääoma		
Siirtovelat	40 919,43	56 786,28
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>96 838 580,12</u>	<u>77 812 624,57</u>

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 231/2014 noudattaen.

Tilinpäätös perustuu 31.12.2015 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	3 547 592,90	4 185 826,86
Luovutustappiot	-369 026,05	-439 641,81
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	6 551 607,15	-1 308 734,18
Yhteensä	9 730 174,00	2 437 450,87

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	204 158,43	124 387,87
Tappiot	-263 187,78	-93 238,96
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-5 401,00	7 776,50
Yhteensä	-64 430,35	38 925,41

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	0,11	0,11
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	75 880,63	74 671,83

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	21 257 753,67	13 974 092,56
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	-6 388 894,27	-5 656 840,30
Arvostusero 31.12., netto	14 868 859,40	8 317 252,26

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	0,00	10,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	33 711,13	34 616,58

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.	77 755 838,29	69 474 277,21
Rahasto-osuuksien merkinnät	17 783 731,85	15 459 617,90
Rahasto-osuuksien lunastukset	-11 407 162,79	-12 417 477,31
Tuotonjako	-75 880,63	-74 671,83
Tilikauden tulos	12 741 133,97	5 314 092,32
Rahaston arvo 31.12.	96 797 660,69	77 755 838,29

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 31.12.2015

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur / %	Markkina-arvo/ arvonmuutos	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
ORION OYJ-CLASS B	139858	31,97	4 471 260,26	4,62
OUTOTEC OYJ	154065	3,40	523 821,00	0,54
OUTOKUMPU OYJ	308441	2,73	842 660,81	0,87
PKC GROUP OYJ	23800	16,27	387 226,00	0,40
SANOMA OYJ	81367	3,91	318 144,97	0,33
SPONDA OYJ	224200	3,92	879 760,80	0,91
STOCKMANN OYJ ABP-B SHARE	66684	6,25	416 775,00	0,43
STORA ENSO OYJ-R SHS	740567	8,39	6 213 357,13	6,42
TIETO OYJ	65878	24,72	1 628 504,16	1,68
TIKKURILA OYJ	37100	16,11	597 681,00	0,62
TECHNOPOLIS OYJ	102900	3,73	383 817,00	0,40
UPONOR OYJ	58000	13,60	788 800,00	0,81
UPM-KYMMENE OYJ	527593	17,23	9 090 427,39	9,39
VAISALA OYJ- A SHS	15950	23,94	381 843,00	0,39
WÄRTSILA OYJ	165952	42,15	6 994 876,80	7,23
YIT OYJ	125983	5,24	659 521,01	0,68
NOKIAN RENKAAT OYJ	133304	33,10	4 412 362,40	4,56
NOKIA OYJ	1459572	6,60	9 625 877,34	9,94
NESTE OIL OYJ	126939	27,63	3 507 324,57	3,62
METSÄ BOARD OYJ	228719	6,86	1 569 012,34	1,62
METSO OYJ	133932	20,70	2 772 392,40	2,86
LEMMINKÄINEN OYJ	10387	13,79	143 236,73	0,15
LASSILA & TIKANOJA OYJ	34557	18,12	626 172,84	0,65
KEMIRA OYJ	100000	10,88	1 088 000,00	1,12
KONE OYJ-B	246461	39,17	9 653 877,37	9,97
KESKO OYJ-B SHS	99049	32,37	3 206 216,13	3,31
KONECRANES OYJ	50078	22,90	1 146 786,20	1,18
HUHTAMÄKI OYJ	106700	33,50	3 574 450,00	3,69
FORTUM OYJ	439120	13,92	6 112 550,40	6,31
FISKARS OYJ ABP	48671	18,74	912 094,54	0,94
FINNAIR OYJ	55128	5,42	298 793,76	0,31
ELISA OYJ	149100	34,79	5 187 189,00	5,36
CITYCON OYJ	881035	2,40	2 114 484,00	2,18
COMPONENTA OYJ	86700	0,69	59 389,50	0,06
CRAMO OYJ	41970	19,11	802 046,70	0,83
CAVERION CORP	111883	9,03	1 010 303,49	1,04
AMER SPORTS OYJ	117357	26,97	3 165 118,29	3,27
ALMA MEDIA OYJ	37990	3,00	113 970,00	0,12
AKTIA OYJ	56000	10,31	577 360,00	0,60
AHLSTROM OYJ	41600	7,24	301 184,00	0,31
Arvopaperit yhteensä			96 558 668,33	99,75
Johdannaissopimukset				
Indeksitermiini				
OMXH25 IN FT (EUX) Mar16		-2	0,00	0,00
OMXH25 IN FT (EUX) Mar16		8	0,00	0,00
Johdannaissopimukset yhteensä			0,00	0,00

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO SUOMI INDEKSIRAHASTO

8 (10)

Kassa ja muut varat, netto

238 992,36

0,25

RAHASTON ARVO**96 797 660,69****100,00****Annetut vakuudet ja vastuut**

Vakuusvaade johdannaisista

21 433,38

Vakuus on annettu rahana ja se sisältyy erittelyn riville Kassa ja muut varat, netto

Kasvuosuuksien lukumäärä

15 584 064,8347

Tuotto-osuuksien lukumäärä

429 941,2755

Kasvuosuuksien arvo

6,1233

Tuotto-osuuksien arvo


3,1640

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 16. helmikuuta 2016



Jarkko Nieminen
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