

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

**TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS**

**1.1. - 31.12.2016**

**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. – 31.12.2016****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 on tuottoindeksi. Ennen 1.3.2015 rahaston vertailuindeksinä oli hintaindeksi. 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.

**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)	13,4 %
Vastapuolet	Svenska Handelsbanken
Vakuuden tyyppi	Valtion joukkolainat
Käytössä olevan vakuuden suuruus 31.12.2016	26 122 171,65 euroa
Saadut tulot	92 142,94 euroa
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus)	29 722,23 euroa

**Hallinto**

Rahaston aloituspäivä oli 8.2.2002. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimivat Jani Holmberg ja Alekski 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). Palkkiorakenteen muutos ei koske OMXH25 Helsinki 25 -rahastoa.

**Rahaston palkkiot**

Merkintä- / lunastuspalkkio primäärimarkkinoilla	1 000 €
Merkintä- / lunastuspalkkio sekundäärimarkkinoilla	arvopaperivälittäjien välityspalkkio
Käteislunastuspalkkio	2 %, minimi 100 €
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,11 - 0,18 % vuodessa rahaston koon mukaan

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
<b>31.12.2014</b>	29,91	144,3	6 035
<b>31.12.2015</b>	34,82	178,5	5 979
<b>31.12.2016</b>	39,83	197,1	6 659

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 &amp; Co -indeksirahastojen tuottoerojen lähteet on käyty läpi rahastoyhtiön asiakkaille toimitetussa ja internetissä julkaistussa vuosikatsauksessa 2016 (s. 20).</p> <p>***) Indeksipoikkeamassa ei ole huomioitu indeksintarkistuspäiviä, jolloin indeksiä ei lasketa close-hinnoilla.</p>
Tuottosidonnainen palkkio, %	-	
Kaupankäyntikulut, % *)	0,04	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,20	
Salkun kiertonopeus, %	36,29	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error, % ***)	0,08	
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä **)	-0,16	
Sharpen mittari	1,02	

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, %	31.12.2016	31.12.2015
Teollisuus	56,1	54,2
Teknologia	17,2	18,1
Rahoitus	13,7	14,5
Kulutustavarat	9,3	9,9
Terveys	3,7	3,3

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2016	31.12.2015
Suomi	94,6	94,3
Ruotsi	5,4	5,7

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2016	31.12.2015
Osakkeet	100,0	99,9
Kassa ja muut varat	0,0	0,1

## 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

Päätyneen tilikauden tulos oli 23 873 831,99 euroa. Rahastossa on vain kasvuosuuksia eli rahasto ei jaa tuottoa.

<b>TULOSLASKELMA</b>	<b>1.1. - 31.12.2016</b>	<b>1.1. - 31.12.2015</b>
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	16 341 651,51	17 243 655,73
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	7 730 434,60	6 803 049,78
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	92 142,94	83 221,71
Muut	0,00	18 110,37
Tuotot yhteensä	<u>24 164 229,05</u>	<u>24 148 037,59</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-288 359,54	-279 699,53
Korkokulut	-17,64	0,00
Muut kulut	-2 019,88	-8 582,39
Kulut yhteensä	<u>-290 397,06</u>	<u>-288 281,92</u>
Tilikauden voitto/tappio	<u><b>23 873 831,99</b></u>	<u><b>23 859 755,67</b></u>

<b>TASE</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>VASTAAVA</b>		
Arvopaperit markkina-arvoon	197 089 537,19	178 299 381,20
Muut saamiset		
Muut	4 762,61	10 102,33
Rahat ja pankkisaamiset	77 349,46	166 940,41
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<u><b>197 171 649,26</b></u>	<u><b>178 476 423,94</b></u>

<b>VASTATTAVAA</b>		
Rahaston arvo	197 145 283,04	178 451 451,05
Vieras pääoma		
Siirtovelat	26 366,22	24 972,89
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<u><b>197 171 649,26</b></u>	<u><b>178 476 423,94</b></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.

#### TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	2016	2015
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	10 856 302,54	9 181 911,53
Luovutustappiot	-1 746 652,12	-625 602,46
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	7 232 001,09	8 687 346,66
Yhteensä	16 341 651,51	17 243 655,73

#### Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	48 413 300,21	46 103 595,03
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	-3 184 113,75	-8 106 409,66
Arvostusero 31.12., netto	45 229 186,46	37 997 185,37

#### Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

#### Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 540,00	1 435,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	63 612,68	48 136,21

#### 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.	178 451 451,05	144 328 945,38
Rahasto-osuuksien merkinnät	7 794 000,00	23 479 000,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-12 974 000,00	-13 216 250,00
Tilikauden tulos	23 873 831,99	23 859 755,67
Rahaston arvo 31.12.	197 145 283,04	178 451 451,05

#### Tuotonjaon määrä

Rahastossa on vain kasvuosuuksia eikä rahasto jaa tuottoa.

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2016

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</b>				
Osakkeet				
AMER SPORTS OYJ	197 802	25,28	5 000 434,56	2,54
CARGOTEC OYJ-B SHARE	69 102	42,89	2 963 784,78	1,50
ELISA OYJ	251 460	30,93	7 777 657,80	3,95
FORTUM OYJ	741 510	14,57	10 803 800,70	5,48
HUHTAMÄKI OYJ	179 982	35,28	6 349 764,96	3,22
KONECRANES OYJ	84 546	33,78	2 855 963,88	1,45
KESKO OYJ-B SHS	114 048	47,48	5 414 999,04	2,75
KONE OYJ-B	440 946	42,57	18 771 071,22	9,52
METSÄ BOARD OYJ	346 896	6,80	2 357 158,32	1,20
METSO OYJ	225 918	27,10	6 122 377,80	3,11
NORDEA BANK AB - FDR	772 200	10,60	8 185 320,00	4,15
NESTE OYJ	214 038	36,50	7 812 387,00	3,96
NOKIA OYJ	4 520 340	4,59	20 739 319,92	10,52
NOKIAN RENKAAT OYJ	224 928	35,42	7 966 949,76	4,04
ORION OYJ-CLASS B	171 270	42,29	7 243 008,30	3,67
OUTOTEC OYJ	244 530	4,99	1 220 693,76	0,62
OUTOKUMPU OYJ	520 146	8,51	4 423 841,73	2,24
SAMPO OYJ-A SHS	443 124	42,59	18 872 651,16	9,57
STORA ENSO OYJ-R SHS	970 794	10,21	9 911 806,74	5,03
TELIA CO AB	641 916	3,83	2 461 105,94	1,25
TIETO OYJ	111 276	25,92	2 884 273,92	1,46
UPM-KYMMENE OYJ	867 636	23,34	20 250 624,24	10,27
VALMET OYJ	225 126	13,98	3 147 261,48	1,60
WÄRTSILA OYJ	279 774	42,68	11 940 754,32	6,06
YIT OYJ	212 454	7,59	1 612 525,86	0,82
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>197 089 537,19</b>	<b>99,97</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			55 745,85	0,03
<b>RAHASTON ARVO</b>			<b>197 145 283,04</b>	<b>100,00</b>
Tuotto-osuuksien lukumäärä			4 950 000,00	
Tuotto-osuuksien arvo			39,83	

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 16. helmikuuta 2017



Jarkko Nieminen  
hallituksen puheenjohtaja



Samu Anttila



Mikko Vasko



Ari Kaaro  
toimitusjohtaja

#### Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 28. helmikuuta 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
Salkunhoitojärjestelmä	elektronisessa muodossa
TOSITTEET	
Konekieliset pankkitositteet 1/1 - 1/90	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Konekieliset muistiotositteet 2/1 - 2/24	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Muistiotositteet 3/1 - 3/5	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä 5/1 - 5/30	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Kaikki tapahtumat pankkiilitapahtumien kirjausjärjestelmästä ja salkunhoitojärjestelmästä siirretään elektronisesti pääkirjanpitoon.	