



FIM

**FIM SIIJOITUSRAHASTOJEN
VUOSIKERTOMUS
2013**

4	TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS
6	HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS
10	FIM BRANDS
14	FIM BRAZIL
17	FIM BRIC+
21	FIM BRIC+ SMALL CAP
25	FIM CHINA
29	FIM EURO
32	FIM EURO HIGH YIELD
35	FIM FENNO
39	FIM FORTE
43	FIM FRONTIER
48	FIM INDIA
51	FIM KEHITTYVÄ KORKO
55	FIM KORKO OPTIMAATTORI
58	FIM LIKVIDI
62	FIM MONDO
66	FIM NORDIC
70	FIM ORIENT ALPHA
74	FIM REAL
77	FIM ROHTO
81	FIM RUSSIA
85	FIM RUSSIA SMALL CAP
88	FIM SAHARA
92	FIM TOP YIELD
97	FIM TUOTTO
101	FIM UNIONI
105	FIM USA
109	FIM VARAINHOITO 30
112	FIM VARAINHOITO 70
115	FIM VARAINHOITO 100
118	FIM VISIO
123	PREMIER SELECTION
126	FIM SIIJOITUSRAHASTOJEN TULOKSET JA TASEET
191	HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT
192	TILINTARKASTUSKERTOMUS
194	TUNNUSLUKUJA KUVAAVIEN TERMEN MÄÄRITELMÄT

TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS 2013

Vuosi 2013 oli globaalille sijoittajalle hyvä ja vuoden alun odotuksia parempi. Euroopassa velkakriisi rauhoittui, ja tarkkasilmäisimmät olivat jo havaitsevinaan talouksien elpymistä, joskin pääsääntöisesti vielä hyvin matalalla kulmakertoimella. Sijoittajien luottamus ja riskinottohalu palasivat. Kuten alkuvuonna oli ennakoitavissa, alhaisen korkotason ympäristössä raha ohjautui osakkeisiin ja erityisesti jo kehittyneiden markkinoiden, kuten Euroopan ja USA:n, osakkeisiin. USA:ssa talous vahvistui, osuntomarkkinoilla nähtiin hintojen nousua ja useat amerikkalaiset yritykset jopa ilmoittivat kasvattavansa kotimaista tuotantokapasiteettia pidempään vallinneen pääasiassa kehittyville talouksille kohdistuneen investointitrendin sijaan. Positiivisten merkkin seurauksena päädyttiinkin sitten loppuvuonna rahapolitiikkaa kiristämään. Vaikka rahapolitiikan kiristyminen nykyiseltä erittäin löysältä tasoltaan jossain vaiheessa oli sinänsä varmasti itsestään selvä, otettiin ensimmäiset uutiset USA:n rahapolitiikan kiristämisestä säikähdyksellä vastaan. Erityisen voimakkaasti säikähdettiin kehittyvien talouksien osake- ja valuuttamarkkinoilla sillä seurauksella, että osakeindeksit putosivat ja valuutat heikkenivät sijoittajien myydessä näiden riskisempinä pidettyjen alueiden sijoitusinstrumentteja. Kehittyvillä markkinoilla talouden kasvu vuoden aikana oli muutenkin ennako-odotuksia takkuisempaa, mutta toki ripeämpää kuin kehittyneillä talouksilla keskimäärin.

Kokonaisuutena 2013 oli maailman osakemarkkinoille siis positiivinen vuosi, mutta suuria alueellisia eroja nähtiin tälläkin kertana. Kehittyneillä markkinoilla vuosi oli erinomainen, mutta samaan aikaan kehittyvien talouksien osakeindeksit laskivat. Pelko USA-vetoisesti kiristyvästä rahapolitiikasta ja ylimääräisen likviditeetin poisvetämisestä markkinoilta iski kehittyviin talouksiin, joihin on aikaisempina vuosina alhaisen korkotason kannustamana ohjautunut paljon ulkomaalaista rahaa. Kehittyneitä talouksia kuvaava MSCI World -indeksi kohosi yli 20 %, ja kehittyviä talouksia kuvaava MSCI Emerging Markets -indeksi laski lähes 7 %. Suomalaisille osakkeille vuosi oli erinomainen, ja painoleikattu indeksi nousi osingot huomioiden yli 30 %. Euroalueen osakemarkkinat olivat kokonaisuutena vahvassa vedossa, ja alueen osakekurssikehitystä kuvaava indeksi nousi sekin lähes 24 %.

Kurssikehityksessä näkyi selvästi yksi vuoden 2013 trendeistä: amerikkalaisten sijoittajien lisääntynyt kiinnostus eurooppalaisia osakkeita kohtaan. Valuuttamarkkinoilla euro vahvistui dollaria vastaan 4,5 %.

Finanssialan Keskusliiton julkaiseman Rahastoraportin mukaan rahastopääomat Suomeen rekisteröidyissä rahastoissa nousivat vuoden aikana 13 % noin 75 miljardiin euroon, joka on uusi kaikkien aikojen ennätys. Kasvua tuli sekä arvomuutoksista että sijoittajien nettomerkinnöistä. Nettomääräisesti rahastoja merkittiin yhteensä 4,7 miljardilla eurolla. Eniten merkittiin länsimarkkinoiden osakerahastoja sekä rahamarkkinarahastoja ja muita lyhyen koron rahastoja. Vastaavasti eniten lunastettiin kehittyvien markkinoiden osake- ja korkorahastoja, ja osakerahastojen alaluokista ainoastaan kehittyviin talouksiin ja suomalaisiin yhtiöihin sijoittavia rahastoja nettolunastettiin vuoden aikana.

FIM Varainhoito Oy:n hallinnoitavien varojen määrä vuoden lopussa oli noin 2,1 miljardia euroa. Tästä rahastopääoman osuus oli noin 1,44 miljardia euroa. FIM Varainhoito Oy:n markkinaosuus Suomeen rekisteröidyistä rahastopääomasta oli vuoden lopussa 1,9 %. Länsimarkkina- ja korkorahastoissa markkinaosuus pysyi kutakuinkin ennallaan, kun taas kehittyvien talouksien osakerahastoissa markkinaosuus jatkoi laskuaan, mutta oli vuoden lopussa kuitenkin edelleenkin noin 6 % Suomeen rekisteröidyistä rahastopääomista.

FIM Rahastojen osuudenomistajien lukumäärä kääntyi vuoden aikana selkeään nousuun ja oli vuoden lopussa 61 993, kun se vuotta aikaisemmin oli 58 544. Erityisen kiinnostaviksi koettiin useisiin omaisuusluokkiin sijoittavat varainhoitorahastomme, joihin uuden omistajamme S-Pankin mukaantulon myötä tuli viimeisen puolivuotiskauden aikana tuhansia uusia omistajia. Vastaava trendi on nähtävissä myös maailmanlaajuisesti: sijoittajien kiinnostus ns. moniomaisuusluokkarahastoihin kohtaan oli globaalistikin vahvaa, ja sekä halu että valmius ulkoistaa allokatiopäätöksentekoa varainhoitajille näyttäisi olevan vahvassa kasvussa.

Vuoden 2013 aikana FIMin rahastovalikoimaa järjesteltiin ja kehitettiin. FIM Ukraine -rahasto sulautettiin FIM Russia-

rahastoon, ja FIM Green Energy sulautettiin FIM Mondoan. Lisäksi aivan vuoden lopussa FIM Emerging Europe -rahasto sulautettiin FIM BRIC+ Small Cap -rahastoon. Sulautumisten taustalla oli rahastokohtaisia syitä, mm. merkittävästi pienentynyt asiakaskysyntä, alkuperäisen sijoitusteeman ja -perusteen poistuminen tai yksinkertaisesti se, että kohdemarkkina ei kehitysnäkymiltään enää antanut perustetta erillisen rahaston olemassaololle.

Vuoden alkupuoliskolla FIMin rahastoperheeseen tuli odotettu ja asiakkaiden toivoma lisä, FIM USA. Sen lisäksi elokuussa lanseerattiin uusi osakerahasto, niin sanotuille reunamarkkinoille sijoittava FIM Frontier. Rahasto sijoittaa varojaan kehityskaarensa alussa oleville alueille ja osakemarkkinoille. Vastaavanlaisia rahastoja ei maailmasta vielä paljon löydy, ja jo näin elinkaarensa alussa rahasto on herättänyt mukavasti kiinnostusta niin institutionaalisissa sijoittajissa kuin yksityissijoittajissakin. FIMin kokeneelle kehittyvien talouksien sijoitustiimille nämä pienemmätkin kehittyvät taloudet ovat suurelta osin jo entuudestaan tuttuja, joten lähtökohdat FIM Frontierin menestymiselle ovat hyvät. Vuoden viimeisellä neljänneksellä, marraskuussa, lanseerattiin FIM Varainhoito 30-, 70- ja 100 -rahastoille rinnakkaiset, S-ryhmän osuuskauppojen asiakasomistajille suunnatut osuussarjat. Näihin osuussarjoihin asiakasomistajat voivat mm. ohjata S-ryhmän ostoksista kertyviä bonuksia.

2013 oli menestysvuosi erilaisille kiinteistömarkkinoille sijoittaville rahastotuotteille. Asiakaskysyntä näihin tasaista tuottovirtaa tarjoaviin tuotteisiin jatkui koko vuoden vahvana. FIM toi vuoden aikana asiakkaidensa saataville kaksi asuntoihin sijoitettavaa, kommandiittiyhtiömuotoista pääomarahastoa. Rahastot sijoittavat varansa pääasiassa pieniin vuokra-asuntoihin pääkaupunkiseudulla ja muissa kasvukeskuksissa. Rahastojen sijoituskapasiteetti oli vuoden lopussa yhteensä noin 30 miljonna euroa, josta noin puolet oli jo sijoitettuna vuokra-asuntomarkkinoille. Suuren asiakaskysynnän takia uskallan luvata, että uusia tuotteita tälle kiinnostavalle sijoitusalueelle on luvassa myös vuoden 2014 aikana.

Vuosi 2013 oli isojen muutosten aikaa myös FIM Varainhoito Oy:lle. Keväällä julkaistiin kauppa, jossa S-Pankista tuli FIM Oyj:n eli FIM Varainhoidon emoyhtiön

enemmistöomistaja. Myöhemmin syksyllä ilmoitettiin järjestelystä, jossa S-Pankki (johon myös FIMin vähittäispankkitoiminnot tullaan yhdistämään) ja LähiTapiola Pankki fuusioituvat kevään 2014 aikana. Osana näitä järjestelyjä LähiTapiola Varainhoidon noin 30 rahastoa siirtyvät FIM Varainhoitoon hallinnoitaviksi, ja tämän järjestelyn kautta FIM Varainhoito nousee Suomen neljänneksi suurimmaksi rahastoyhtiöksi noin 6 %:n kokonaismarkkinaosuudellaan.

Lähtötilanteemme vuodelle 2014 on erinomainen. Uusi vakavarainen omistajamme antaa hyvän pohjan pitkäjänteiselle kehitystyölle, jonka hyötyjen tiedän välittyvän sekä instituutio- että yksityisasiakkaillemme. Olemme jo nyt saavuttaneet menestystä osana S-Pankkia, onhan esimerkiksi rahastojemme osuudenomistajien lukumäärä kääntynyt ennätysmäiselle kasvu-uralle. Kun vielä useat rahastomme olivat tuotoltaan vertailuryhmänsä parhaimmistoa vuoden 2013 aikana ja virtaviivaistettu ja päivitetty tuotepalettimme antaa mahdollisuuden tarjota asiakkaillemme kilpailukykyisiä ratkaisuja lähes joka tarpeeseen, ei tulevaisuuteen voi suhtautua kuin optimistisesti.

Kiitos siis kaikkien fimiläisten puolesta yhteistyöstä ja meille osoittamastanne luottamuksesta vuonna 2013. Tärkein tavoitteemme on jatkossakin olla luottamukseenne arvoisia. Menestyksestä sijoitusvuotta 2014!



Mikko Mursula
Toimitusjohtaja
FIM Varainhoito Oy



HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 1.1.–31.12.2013

TOIMINTAYMPÄRISTÖ VUONNA 2013

Vuosi 2013 oli monella mittarilla, erityisesti kehittyneillä markkinoilla hyvä. Euroopassa nähtiin elpymistä, velkakriisi rauhoittui ja sijoittajien luottamus palasi. Yhdysvalloissa talous vahvistui läpi vuoden, ja loppuvuonna myös rahapolitiikkaa päästiin kiristämään. Kehittyvillä markkinoilla talouden kasvu sen sijaan oli odotuksia hitaampaa, mutta kaikesta huolimatta voimakkaampaa kuin länsimaissa.

Vuosi 2013 oli maailman osakemarkkinoiden kehityksen osalta vaihteleva, mutta kokonaisuutena positiivinen vuosi, kun kurssikehitystä tarkastellaan sekä kehittyneitä että kehittyviä markkinoita mittaavalla indeksillä. Kurssikehityksessä oli kuitenkin hyvinkin suuria markkinakohtaisia eroja. Kehittyneillä markkinoilla vuosi oli kokonaisuutena erinomainen, mutta samaan aikaan kehittyvien talouksien osakeindeksit laskivat vuoden aikana alentuneiden raaka-ainehintojen ja odotuksiin nähden heikommalla talouskasvun vuoksi. Maailman kehittyneitä ja kehittyviä osakemarkkinoita kuvaava MSCI ACWI -indeksi nousi euromääräisesti ja osinkokorjattuna 17,5 % vuonna 2013. Vastaava kehittyneitä talouksia kuvaava MSCI World -indeksi kohosi 21,2 %, ja kehittyviä talouksia kuvaava MSCI Emerging Markets -indeksi laski 6,8 %. OMX Helsinki Cap -indeksi nousi osinkokorjattuna 31,4 %. Euroalueen osakemarkkinat olivat kokonaisuutena vahvoja, ja Dow Jones Euro Stoxx50 -indeksi nousi osinkokorjattuna 23,7 %. Valuuttamarkkinoilla euro vahvistui dollaria vastaan 4,5 %.

Finanssialan Keskusliiton julkaiseman Rahastoraportin mukaan rahastopääomat Suomeen rekisteröidyissä rahastoissa nousivat vuoden aikana 13 % noin 75 miljardiin euroon. Kasvu tuli sekä arvomuutoksista että sijoittajien nettomerkinnoista. Nettomääräisesti eniten merkittiin länsimarkkinoiden osakerahastoja sekä rahamarkkinarahastoja ja muita lyhyen koron rahastoja. Vastaavasti eniten

lunastettiin kehittyvien markkinoiden rahastoja. Rahastopääomien kokonaismäärä vuoden 2013 lopussa on kaikkien aikojen huipputasolla.

LIIKETOIMINTA TILIKAUDELLA

FIM Varainhoito Oy harjoittaa sijoitusrahastolain laajennetun toimiluvan mukaista sijoitusrahastotoimintaa, siihen olennaisesti liittyvää liiketoimintaa sekä varainhoitotoimintaa. Yhtiö hallinnoi vuoden lopussa yhteensä 31 sijoitus- tai erikoissijoitusrahastoa (jäljempänä FIM Rahastoa). Yhtiön varainhoitopalveluihin kuuluvat yksilölliset varainhoitopalvelut ja rahastovarainhoito, joiden asiakkaina on sekä yksityishenkilöitä että institutionaalisia sijoittajia. FIM Varainhoito Oy on varainhoitotoiminnan osalta sijoittajien korvausrahaston jäsen.

FIM Varainhoito Oy:n hallinnoitavien varojen määrä laski 2,11 miljardiin euroon (2,18). Hallinnoitavista varoista rahastopääoman osuus oli 1,44 miljardia euroa (1,59) ja varainhoitopääoman osuus 0,67 miljardia euroa (0,60). Osakerahastojen osuus rahastopääomasta oli yhteensä 0,74 miljardia euroa (0,78). Rahastojen osuudenomistajien lukumäärä oli vuoden lopussa 61 993 (58 544). Rahastojen nettomerkinnot olivat vuoden aikana yhteensä -177 miljoonaa euroa (30). FIM Varainhoito Oy:n markkinaosuus Suomeen rekisteröidystä rahastopääomasta oli vuoden 2013 lopussa 1,9 % (2,4 %).

Vuoden 2013 aikana rahastovalikoimaa järjesteltiin ja kehitettiin. 18.3.2013 FIM Ukraine sulautettiin FIM Russiaan ja 25.3.2013 FIM Green Energy sulautettiin FIM Mondoon. Elokuussa lanseerattiin uusi rahasto, niin sanotuille reunamarkkinoille sijoittava FIM Frontier. Marraskuussa lanseerattiin FIM Varainhoito 30, 70 ja 100 -rahastoille rinnakkaiset, S-ryhmän osuuskauppojen asiakasomistajille suunnatut osuussarjat. FIM Emerging Europe -rahasto sulautettiin FIM BRIC+ Small Cap -rahastoon 16.12.2013.

FIM Teknon sääntöjä muutettiin siten, että ne mahdollistavat sijoittamisen myös teknologiasektorin ulkopuolelle, ja samalla rahastosta tuli FIM USA. Muutos tuli voimaan 2.4.2013. FIM Piano muuttui FIM Tuotoksi 2.5.2013. Muutoksen jälkeen rahaston sijoitustoiminnassa korostuu aiempaa selkeämmin tuoton tasaisuus ja tuoton hakeminen sekä korko- että osakemarkkinoilta. Sijoitusrahastojen yhteisiä sääntöjä yhdenmukaistettiin lunastusarvon määräytymishetkeä koskevan käytännön osalta ja sääntöihin lisättiin mahdollisuus perustaa erilaisilla kriteereillä toisistaan poikkeavia osuussarjoja. Nämä muutokset astuivat voimaan 30.8.

Hallituksen katsauskaudella alkuun saattamia mutta vuoden 2014 aikana voimaan tulevia sääntömuutoksia ovat FIM BRIC+, FIM BRIC+ Small Cap ja FIM Sahara -rahastoissa mahdollisuus perustaa tuottosidonnaisen palkkion sisältäviä osuussarjoja 2.1.2014 alkaen. Kyseisiin rahastoihin lanseerattiinkin tuottosidonnaisen palkkion sisältävät osuussarjat heti sääntömuutoksen tultua voimaan. Lisäksi FIM Kehittyvä Korko Erikoissijoitusrahasto muutetaan sijoitusrahastodirektiivin mukaiseksi sijoitusrahastoksi ja Premier Selection -rahasto sulautetaan FIM Varainhoito 100 -rahastoon. Nämä muutokset tulevat voimaan 3.2.2014.

Yhtiön Tukholman sivuliikkeen toiminta jatkui kolmen hengen voimin. Toiminnan painopistealueena oli edelleen FIM Rahastojen tarjoaminen Ruotsin markkinoille.

OMISTAJAPOLITIIKKA SIOJUTUSKOHEENA OLEVISSA YHTIÖISSÄ

FIM Varainhoito Oy:n vastuullisen sijoittamisen toimintamalli perustuu YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin. Yhteistyökumppanimme käy läpi rahastojemme kaikki omistukset kaksi kertaa vuodessa ja mikäli havaitsemme normirikkomuksia, aloitamme vaikuttamisprosessin. Osallistuimme vuoden 2013 aikana useisiin vaikuttamisprosesseihin yhdessä muiden sijoittajien ja yhteistyökumppanimme kanssa.

FIM Varainhoito Oy on vuoden 2013 aikana käyttänyt ennalta määritellyn omistajapolitiikkaa koskevan ohjeistuksensa mukaisesti omistajavaltaansa hallinnoimiensa rahastojen äänioikeudella seuraavasti:

Rahasto	Yhtiö	Yhtiön kotimaa	Yhtiökok. pvm	Tilaisuus	Aihe
FIM Russia,	Rosinter Restaurants	Venäjä	20.3.2013	Ylimääräinen	Tytäryhtiötransaktioiden ja tilintarkastajien
FIM Russia Small Cap	Holding			yhtiökokous	hyväksyminen
FIM Russia,	Gornozavodskcement	Venäjä	8.4.2013	Varsinainen	Hallitusjäsenien valinta
FIM Russia Small Cap				yhtiökokous	
FIM Russia,	Sibirskiy Cement	Venäjä	24.6.2013	Varsinainen	Hallitusjäsenien valinta
FIM Russia Small Cap				yhtiökokous	
FIM Russia,	Mechel Steel Group	Venäjä	28.6.2013	Ylimääräinen	Takausjärjestelyjen hyväksyminen
FIM Russia Small Cap,				yhtiökokous	
FIM BRIC+ Small Cap					
FIM Russia,	Bank Vozrozhdniye	Venäjä	28.6.2013	Varsinainen	Tilinpäätöksen hyväksyminen, osingon-
FIM Russia Small Cap,				yhtiökokous	maksusta ja palkitsemisesta päättäminen,
FIM BRIC+ Small Cap					yhtiödokumentteja koskevien muutosten
					hyväksyminen, tytäryhtiötransaktioiden
					hyväksyminen, hallituksen ja sisäisen
					tarkastuskomitean jäsenien valinta,
					tilintarkastajien valinta
FIM Russia,	Rosinter Restaurants	Venäjä	1.11.2013	Ylimääräinen	Tytäryhtiötransaktioiden ja
FIM Russia Small Cap,	Holding			yhtiökokous	tilintarkastajien hyväksyminen
FIM BRIC+ Small Cap					

UUODEN 2013 TUOTOT JA TULOS **(UUODEN 2012 VERTAILULUKU)**

FIM Varainhoito Oy:n vuoden 2013 sijoituspalvelutoiminnan palkkiotuotot laskivat edellisestä vuodesta 22,8 miljoonaan euroon (26,2). Tähän vaikutti muun muassa hallinnoitavien rahastovarujen tason aleneminen ja jakauman muuttuminen korkopainotteisemmaksi.

Liikevoitto laski -1,0 (0,03) miljoonaan euroon, liikevoittoprosentti oli -4,6 % (0,1 %). Yhtiön koko vuoden kulut ilman palkkiokuluja ja korkokustannuksia olivat 17,8 (18,2) miljoonaa euroa. Henkilöstökulut laskivat edellisestä vuodesta 1,4 % ollen 4,4 miljoonaa euroa (4,4). Henkilöstökulujen osuus kokonaiskuluista oli 25 % (24 %).

Yhtiö ei maksa veroja tilikaudelta. Tilikauden tulokseksi jäi -1,0 miljoonaa euroa (0,01).

TASE

Taseen loppusumma 31.12.2013 oli 20,8 miljoonaa euroa (21,8) ja oma pääoma 15,5 miljoonaa euroa (16,5). Yhtiön osakepääoma oli vuoden lopussa 8,4 miljoonaa euroa jakautuen 50 100 osakkeeseen. Omavaraisuusaste oli 74,1 % (75,8 %) ja Basel II -sääntösten mukainen vakavaraisuussuhdeluku 33,3 % (33,6).

HENKILÖSTÖ

Keskimäärin yhtiön palveluksessa oli vuoden 2013 aikana 53 henkilöä (57).

Vuoden lopussa FIM Varainhoito Oy:ssä oli yhteensä 52 henkilöä (53). Henkilöluvut on ilmoitettu kokoaikaisiksi muutettuina.

YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET **SEKÄ MUUTOKSET YHTIÖN** **JOHDOSSE JA HALLINNOSSA**

FIM Varainhoito Oy:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 28.2.2013. Yhtiökokous vahvisti vuoden 2012 tilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Yhtiön hallitukseen valittiin Peter Ramsay ja Markku Kaloniemi. Osuudenomistajien kokous valitsi kokouksessaan 16.4.2013 edustajikseen yhtiön hallitukseen Esa Rautalingon. Puheenjohtajaksi hallitus valitsi Peter Ramsayn.

FIM Varainhoito Oy:n ylimääräinen yhtiökokous pidettiin 1.8.2013 S-Pankki Oy:n ostettua 51 % FIM Oyj:n osakekannasta. Ylimääräisessä yhtiökokouksessa hallituksen jäseniksi valittiin Markku Kaloniemi ja Pekka Ylihurla. Esa Rautalinko jatkaa osuudenomistajien valitsemana hallituksen jäsenenä. Puheenjohtajaksi hallitus valitsi Pekka Ylihurlan.

Yhtiön toimitusjohtajana toimi koko tilikauden Mikko Mursula ja toimitusjohtajan sijaisena Jussi Sokka 1.9.2013 lukien.

Varsinainen yhtiökokous valitsi tilintarkastajaksi KHT-yhteisö KPMG Oy Ab:n, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Sixten Nyman ja varalle KHT Virpi Halonen.

Osuudenomistajien kokous valitsi kokouksessaan tilintarkastajaksi KHT Tiia Katajan ja varalle KHT Marcus Töttermanin. Samat henkilöt toimivat yhtiön tilintarkastajina myös edeltävällä tilikaudella. Yhtiökokous päätti, ettei osinkoa jaeta.

Yhtiökokous päätti jakaa rahastojen tuotto-osuuksille tuottoa seuraavasti: FIM Mondo T 40,79 euroa/osuus (6 %), FIM Korko Optimaattori T 0,31 euroa/osuus (3 %) ja FIM Varainhoito 30 T 0,43 euroa/osuus (4 %).

MUUTOKSET KONSERNI- JA **LIIKETOIMINTARAKENTEESSE SEKÄ** **KONSERNIN EMOYHTIÖN OMISTUKSESSA**

FIM Varainhoito Oy on FIM Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö. FIM-konserniin kuuluvat emoyhtiö FIM Oyj:n lisäksi tämän tytäryhtiöt FIM Varainhoito Oy, FIM Pankki Oy ja FIM Kiinteistö Oy. FIM on 1.8.2013 alkaen S-Pankki Oy:n alakonserni ja osa S-ryhmää. Toukokuun 2013 lopulla S-Pankki solmi esisopimuksen FIM Oyj:n ostamisesta. S-Pankki osti 1.8.2013 FIM Oyj:n osakekannasta 51 %. Loput osakekannasta S-Pankki voi ostaa yhteisesti sovittujen ehtojen täyttyessä vuoden 2016 kuluessa. Kaupalla on kilpailu- ja kuluttajaviraston sekä Finanssivalvonnan hyväksyntä.

S-ryhmä ja LähiTapiola-ryhmä allekirjoittivat 31.5.2013 sopimuksen S-Pankin ja Tapiola Pankin yhdistymisestä uudeksi S-Pankki Oy:ksi kombinaatiofuusiossa.

Fuusio on määrä toteuttaa 1.5.2014. Uuden S-Pankin perustamiseen liittyen aloitettiin tilikauden aikana toimintojen yhdistämiseen tähtäävät toimenpiteet, joita jatketaan vuoden 2014 aikana. Osana yhdistämistä siirtyivät FIM Oyj:n tukitoimintojen 49 henkilöä liikkeenluovutuksella S-Pankkiin joulukuun alussa. Maaliskuussa 2014 on tavoitteena luovuttaa LähiTapiola Varainhoidon hallinnoimat sijoitusrahastot FIM Varainhoidon hallinnoimiksi. Siirtyvien rahastojen salkunhoidosta eli sijoituspäästösten tekemisestä vastaa LähiTapiola Varainhoito Oy. Tämän jälkeen huhtikuussa 2014 on tavoitteena luovuttaa FIM Pankin vähittäispankki ja treasury -liiketoiminnot S-Pankkiin. Lisäksi huhtikuussa 2014 FIM Pankki vastaanottaa LähiTapiola Pankin välitys-, selvitys- ja säilytyspalvelut sekä sijoitustutkimuksen.

FIM Pankin muiden kuin vähittäispankki-toimintojen, eli arvopapereiden välitys, selvitys- ja säilytystoiminnot sekä vaihtoehtoiset sijoitustuotteet, harjoittamiseen haetaan Finanssivalvonnalta sijoituspalvelutoimilupaa. Uuden toimiluvan tullessa voimaan FIM Pankki luopuu luottolaitoksen toimiluvasta ja jatkaa toimintaansa sijoituspalveluyrityksenä.

RISKIENHALLINTA

Merkittävimmät yhtiön toimintaan liittyvät riskit ovat operatiivisia. Suurimmat riskit liittyvät sijoitusrahastojen arvonlaskennan oikeellisuuteen. Muita merkittäviä riskejä ovat oikeudelliset riskit, jotka liittyvät asiakkaiden tai rahastojen varallisuuden hoitamiseen asiakassopimusten ja sijoitusrahastojen sääntöjen mukaisesti, sekä prosesseista, tietojärjestelmistä ja menettelytavoista aiheutuvat riskit.

Riskejä minimoidaan keskeisten liiketoimintojen työprosessien kuvaamisella, henkilökunnan kouluttamisella ja jatkuvuussuunnittelulla. Operatiivisia riskejä seurataan säännöllisesti ja seurannan tulokset raportoidaan säännöllisesti FIM Varainhoito Oy:n johtoryhmille ja hallitukselle. Lisäksi tilintarkastusyhteisö tekee jatkuvaa arvonlaskennan tarkastusta vähintään kuusi kertaa vuodessa.

MUUT TILIKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Ei muita olennaisia tapahtumia.

SIIJOITTAJIEN KORVAUSRAHASTO

FIM Varainhoito Oy on sijoittajien korvausrahaston jäsen. Yksittäiselle sijoittajalle korvattava määrä on enintään 20 000 euroa.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Suhdanneherkkyys kuuluu sijoituspalvelutoiminnan erityispiirteisiin, ja FIMin liiketoiminnalle on ominaista voimakas riippuvuus kansainvälisten arvopaperimarkkinoiden kehityksestä. FIM tavoittelee pitkän aikavälin kasvua kehittämällä liiketoimintaa ja jalostamalla tuotteitaan ja palvelujaan. Asiakaskeskeisen strategian mukaisiin kohteisiin tehtyjen investointien hyödyntämistä jatketaan vuoden 2014 aikana.

HALLITUKSEN ESITYS VOITTOVAROJEN KÄYTÖSTÄ

FIM Varainhoito Oy:n vapaat omat pääomat 31.12.2013 olivat 17,0 miljoonaa euroa. Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että tilikaudelta ei jaeta osinkoa.

VAKAVARAISUUSTIEDOT (1 000 euroa)	2013	2012	2011
Ensisijaiset omat varat	15 229	16 127	15 888
Toissijaiset omat varat	0	0	7
Riskipainotetut saamiset	2 862	2 787	2 647
Omien varojen vähimmäisvaatimus	3 429	3 841	4 051
Vakavaraisuussuhde %, BASEL II	33,3	33,6	31,4

TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT	2013	2012	2011
Sijoituspalvelutoiminnan tuotot, M€	22,8	26,2	34,4
Liikevoitto, M€	-1,04	0,03	2,9
Liikevoitto %	-4,6	0,1	8,4
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja, M€	-1,04	2,6	8,3
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja %	-4,6	7,5	18,5
Oman pääoman tuotto %	-6,50	0,05	13,30
Koko pääoman tuotto %	-4,88	0,03	8,00
Omavaraisuusaste %	74,1	75,8	65,1
Kulu-tuotto -suhde	1,05	1,00	0,90
Vakavaraisuussuhdeluku %	33,3	33,6	31,4
Ensisijaiset omat varat, M€	15,2	16,1	15,9

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET:

Oman pääoman tuotto %:

(liikevoitto/ -tappio – tuloverot) X 100

oma pääoma + tilinpäätössiirtojen kertymä laskennallisella verovelalla vähennettynä (vuoden alun ja lopun keskiarvo)

Koko pääoman tuotto %:

(liikevoitto/ -tappio – tuloverot) X 100

taseen loppusumma keskimäärin (vuoden alun ja lopun keskiarvo)

Omavaraisuusaste %:

(oma pääoma + tilinpäätössiirtojen kertymä laskennallisella verovelalla vähennettynä) X 100

taseen loppusumma

Kulu-tuotto -suhde:

palkkiokulut + korkokulut + hallintokulut + poistot ja arvonalentumiset + liiketoiminnan muut kulut

sijoituspalvelutoiminnan tuotot

Vakavaraisuussuhdeluku %:

Omat varat yhteensä X 100

Riskipainotetut saatavat ja sitoumukset yhteensä



FIM BRANDS

Tunnettuihin ja vahvoihin tuotemerkkeihin sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvän pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään koria, joka muodostuu MSCI Daily TR All Countries World Index Consumer Discretionary USD (50 %) ja MSCI Daily TR All Countries World Index Consumer Staples (50 %) -tuottoindekseistä euroissa laskettuna. Ensiksi mainittu indeksi kuvaa pääasiallisesti suurten, pääosin kulutustavaroita myyvien yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä maailmanlaajuisesti sekä kehittyvillä että kehittyneillä markkinoilla. Jälkimmäinen kuvaa pääasiallisesti suurten, pääosin päivittäistavaroita myyvien yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä maailmanlaajuisesti sekä kehittyvillä että kehittyneillä markkinoilla. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan maailmanlaajuisesti tai paikallisesti vahvoja ja tunnettuja tuotemerkkejä edustavien yritysten osakkeisiin. Pääpaino on globaaleissa tuotemerkkiyhtiöissä. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahaston sijoitustoiminnassa pyritään aktiivisella rahastonhoidolla hyödyntämään eri maiden talouksien suhdanteita. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti markkinanäkemykseen ja osakekohtaisiin tekijöihin. Toimialaa ja makrotaloudellisia tekijöitä käytetään toissijaisina päätöksenteon perusteina. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemyksemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden.

Rahasto käyttää johdannaisia satunnaisesti. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksifuturoita, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä sijoitustoiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin. Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

TOIMINTAKERTOMUS

Vahvan tuotemerkin omaaviin yhtiöihin sijoittavan FIM Brandsin tuotto vuonna 2013 oli 28,5 % rahaston vertailuindeksin noustessa 21,5 %. Rahaston tuotto oli positiivinen kahdeksana kuukautena vuoden aikana. Ensimmäisen vuosipuoliskon tuotto oli 12,0 % ja toisen puoliskon 14,6 %, mikä kertoo tasaisesta tuotosta koko kalenterivuoden aikana.

Euroopassa ruoka- ja juomasektori tuotti vuoden aikana 8,5 %, autosektori 37,3 %, media-ala 33,7 %, muut kulutushyödykkeet 14,0 % sekä matkailun ja vapaa-ajan sektori 27,9 %. Yhdysvalloissa päivittäistavarat tuottivat dollarimääräisinä 22,7 % ja kestokulutushyödykkeet 41,0 %. Informaatioteknologia puolestaan tuotti 26,2 %. Dollari heikkeni suhteessa euroon 4,0 %. FIM Brandsissa valtaosa sijoituksista on kestokulutushyödykkeissä, ja pienempi osa päivittäistavaroissa sekä informaatioteknologiassa. Parhaiten tuottaneita sijoituskohteita vuoden aikana olivat Amazon, Nike, Google, Continental ja Hewlett-Packard.

Rahastossa käytettiin ajoittain indeksifuturoita käteispositioiden hallintaan ja suojautumiseen markkinalaskulta. Positioiden koko oli noin 2–5 % rahaston arvosta. Rahaston tekemien osakelainaussojien osuus on vuoden aikana ollut noin 6–17 % rahaston arvosta.

FIM Brands sijoittaa globaalisti yhtiöihin, jotka hyötyvät kulutuskysynnän kasvusta ja joilla on vahva tuotemerkki ja markkina-asema. Monet pitkäaikaiset trendit tukevat kulutuskysynnän kasvua. Kehittyvien markkinoiden keskiluokan voimakas kasvu ja kulutustottumusten kehittyminen, länsimaiden väestön ikääntyminen ja vaurastuminen, omasta kunnosta huolehtiminen ja toisaalta halu nauttia erilaisista elämyksistä luovat pohjan vahvojen brändien hyvälle kehitykselle myös jatkossa.

FIM BRANDS SIIJOITUSRAHASTO	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	60 280 767,27	52 244 005,62	25 382 116,29
Osuuden arvo	20,69	16,10	12,88
Osuudenomistajien lukumäärä	2 127	1 440	910

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013	FIM Brands	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	8,1 %	4,6 %	3,5 %
6 kk	14,6 %	7,1 %	7,5 %
12 kk	28,5 %	21,5 %	7,0 %
36 kk	50,7 %	48,4 %	2,3 %
60 kk	158,9 %	132,5 %	26,4 %
8.5.2000	106,9 %	19,6 %	87,3 %

* Vertailuindeksinä käytetään koria, joka muodostuu MSCI Daily TR All Countries World Index Consumer Discretionary USD (50 %) ja MSCI Daily TR All Countries World Index Consumer Staples (50 %) -tuottoindekseistä euroissa laskettuna.

TUNNUSLUVUT 31.12.2013	
Volatiliteetti	10,6 %
Tracking error	5,4 %
Salkun kiertonopeus	0 %
Juoksevat kulut	1,8 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	-
Lähipiirin palkkio-osuus	42,6 %

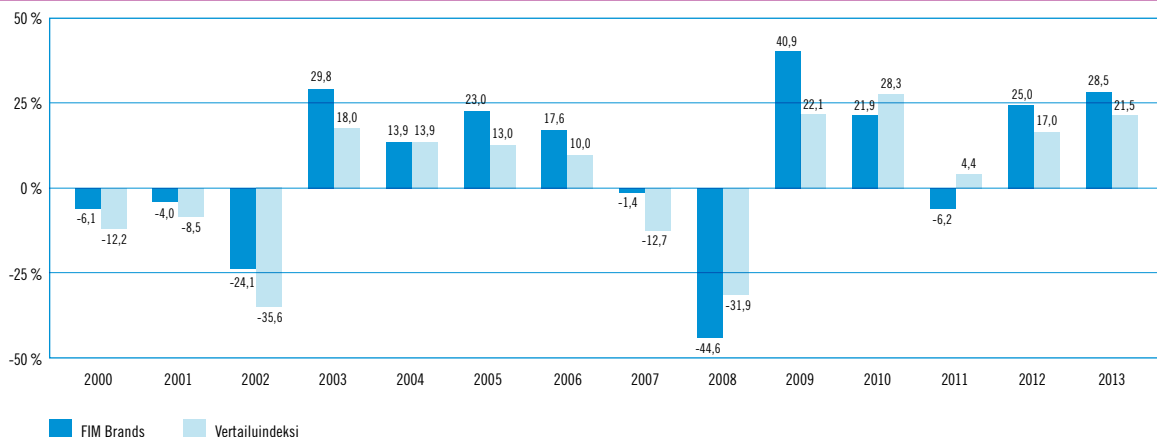
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 958 619 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 112 151 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2013	
Yhdysvallat	36,9 %
Iso-Britannia	16,1 %
Saksa	15,7 %
Sveitsi	7,5 %
Suomi	5,6 %
Ranska	3,7 %
Muut	13,1 %
Kassa	1,4 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013	
USD	41,8 %
EUR	29,6 %
GBP	17,7 %
CHF	7,5 %
SEK	3,4 %
Muut	0,0 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013	
Kulutushyödykkeet, sykliset	44,5 %
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	28,0 %
Viestintä	12,0 %
Teknologia	11,2 %
Moniala	1,9 %
Teollisuus	1,0 %
Kassa	1,4 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM BRANDS SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.				
CHF CIE Financ Richemont A Shares	12 500	72,46	905 715,80	1,50 %
Dufry Group Registered	4 000	127,78	511 117,46	0,85 %
Kuoni Reisen Holding Ag	3 500	328,63	1 150 197,87	1,91 %
Nestle Sa Registered	14 000	53,28	745 950,80	1,24 %
The Swatch Group Ag B Shares	2 500	481,01	1 202 521,32	1,99 %
EUR Adidas Ag	15 000	92,64	1 389 600,00	2,31 %
Amer Sports Oyj	90 000	15,12	1 360 800,00	2,26 %
Bayerische Motoren Werke Ag	16 000	85,22	1 363 520,00	2,26 %
Beiersdorf	25 000	73,64	1 841 000,00	3,05 %
C&C Group Plc	129 194	4,25	549 074,50	0,91 %
Continental Ag	10 000	159,40	1 594 000,00	2,64 %
Henkel Ag & Co KGaA Preferred	17 000	84,31	1 433 270,00	2,38 %
Koninklijke Ahold Nv	60 000	13,05	783 000,00	1,30 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	8 500	132,60	1 127 100,00	1,87 %
Michelin (CGDE) B Shares	14 603	77,25	1 128 081,75	1,87 %
Nokian Renkaat Oyj	20 000	34,87	697 400,00	1,16 %
Raisio Group Plc V Shares	300 000	4,37	1 311 000,00	2,17 %
Unilever Nv-Cva	20 000	29,28	585 500,00	0,97 %
Volkswagen Ag Preferred	9 000	204,15	1 837 350,00	3,05 %
GBP Diageo Plc	30 000	24,04	721 127,84	1,20 %
Enterprise Inns Plc	400 000	1,85	740 357,92	1,23 %
Playtech Ltd	200 000	8,86	1 771 570,74	2,94 %
PureCircle Ltd	140 000	7,06	988 546,09	1,64 %
Reckitt Benckiser	27 000	57,61	1 555 364,59	2,58 %
Signet Jewelers Ltd	4 864	57,32	278 822,25	0,46 %
Tesco Plc	130 000	4,02	522 403,04	0,87 %
Tui Travel Plc	300 000	4,96	1 489 489,56	2,47 %
Whitbread Plc	30 000	45,08	1 352 475,27	2,24 %
William Hill Plc	122 222	4,83	590 375,61	0,98 %
WPP Group Plc	40 000	16,59	663 437,62	1,10 %
SEK Betsson Ab	60 000	23,03	1 381 879,76	2,29 %
Cloetta AB	300 000	2,19	657 070,28	1,09 %
USD Amazon.Com Inc	2 000	289,44	578 879,37	0,96 %
AMBEV SA	125 000	5,33	666 823,92	1,11 %
Apple Inc	3 800	407,19	1 547 304,40	2,57 %
Avis Budget Group Inc	30 000	29,34	880 098,71	1,46 %
Coca-Cola Co	30 000	29,98	899 477,43	1,49 %
Ebay Inc	20 000	39,82	796 414,57	1,32 %
Estee Lauder Cos Inc	5 000	54,67	273 334,30	0,45 %
FedEx Corp	6 000	104,35	626 085,06	1,04 %
Fomento Economico Mex Sponsored ADR	4 000	71,03	284 134,13	0,47 %
Google Inc Cl A Shares	3 000	813,41	2 440 216,29	4,05 %
Hanesbrands Inc	20 000	51,00	1 020 031,93	1,69 %
Harley-Davidson Inc	10 000	50,25	502 540,28	0,83 %
Hewlett-Packard Co	20 000	20,31	406 154,74	0,67 %
Intl Business Machines Corp	6 000	136,14	816 823,92	1,36 %
Las Vegas Sands Corp	15 000	57,24	858 651,47	1,42 %
Mattel Inc	25 000	34,53	863 332,85	1,43 %
McDonald's Corporation	19 000	70,42	1 338 053,42	2,22 %

LUETTELO FIM BRANDS SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoitain jaoteltuna.				
USD Microsoft Corp	30 000	27,15	814 559,44	1,35 %
Mondelez International Inc	20 000	25,62	512 411,09	0,85 %
Monster Beverage Corp	15 000	49,19	737 806,65	1,22 %
Nike Inc Cl B Shares	17 000	57,08	970 300,48	1,61 %
Pepsico Inc	15 000	60,20	902 961,24	1,50 %
Samsung Electronics GDR Registered	3 000	473,94	1 421 831,91	2,36 %
Signet Jewelers Ltd	15 000	57,12	856 800,70	1,42 %
Starbucks Corp	15 000	56,90	853 425,75	1,42 %
Tata Motors Limited	25 000	22,35	558 861,95	0,93 %
The Walt Disney Co.	27 000	55,45	1 497 169,40	2,48 %
Viacom Inc Cl B Shares	20 000	63,39	1 267 818,26	2,10 %
Muut arvopaperit				
Listaamattomat arvopaperit				
USD Nutrinvestholding	14 000	0,00	0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			59 421 423,74	98,57 %
1) Annetut arvopaperilainat				Vastapuoli
EUR 2) Continental Ag	1 500	159,40	239 100,00	SEB
2) Koninklijke Ahold Nv	60 000	13,05	783 000,00	SEB
USD 2) Intl Business Machines Corp	6 000	136,14	816 823,92	SEB
2) Mattel Inc	11 803	34,53	407 596,70	SEB
2) Monster Beverage	6 000	49,19	153 723,33	SEB
2) Nike Inc Cl B Shares	17 000	57,08	970 300,48	SEB
CHF 2) Dufry Ag Registered	1 000	127,78	127 779,36	SEB
GBP 2) Whitbread Plc	5 141	45,08	231 769,18	SEB
Annetut arvopaperilainat yhteensä		108 444	3 730 092,98	
Kassa ja muut varat, netto			859 343,54	1,43 %
Rahaston arvo			60 280 767,27	100,00 %
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä	2 913 613			
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuksien arvo			20,69	100,00 %

1) Rahaston osakelainauksesta saamat tulot olivat katsauskauden aikana 28 216,19 euroa. Osakelainauksesta aiheutuneet välilliset ja välittömät toimintakulut ja maksut olivat 11 286,48 euroa. Toimintakulut ja maksut on maksettu FIM Pankki Oy:lle, joka toimii osakelainauksen järjestäjänä. Vakuudet vähintään 100 % valtion joukkolainoja.

2) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa



FIM BRAZIL

Brasiliaan sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIOJITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään MSCI Brazil 10/40 (tr) -tuottoindeksiä euroissa laskettuna. Indeksii kuvaa brasilialaisten suurten ja keskiuurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa Brasilian pörssissä noteerattuihin osakkeisiin. Rahasto sijoittaa myös yhtiöihin, joiden noteerauspaikka on alueen ulkopuolella edellyttäen, että yhtiön liiketoiminnasta merkittävä osa kertyy Brasiliasta. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti osakekohtaisiin tekijöihin. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Toimialaa ja makrotaloudellisia tekijöitä käytetään toissijaisina päätöksenteon perusteina. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemykseemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä toiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahasto käyttää johdannaisia satunnaisesti. Käytetyt johdannaiset ovat valuuttatermiinejä ja indeksifutuuureita, joilla suojaudutaan valuuttaliikkeiltä ja tehostetaan likviditeetin hallintaa.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

TOIMINTAKERTOMUS

Vuosi 2013 oli heikko Brasilian osakemarkkinoilla. FIM Brazil -rahaston arvo laski 24,8 % vuoden aikana samalla, kun rahaston vertailuindeksi putosi 18,2 %. Rahasto käytti Bovespa indeksifutuuria vuoden aikana kassanhallintatarkoitukseen.

Toimialoista parhaiten Brasilian pörssissä pärjasi informaatioteknologiasektori. Huonoinen menestyivät puolestaan energia- ja päivittäistavarakaupasektorit. Rahaston alituotto indeksiin nähden johtui pitkälti alipainosta ja osakevalinnoista rahoitussektori-

rilla sekä ylipainosta teollisuussektorilla. Alipaino sekä sähkön- tuotanto- että telekommunikaatiosektoreilla vaikutti positiivisesti rahaston tuottoon. Myönteisimmin vaikutti vuoden aikana se, että rahasto ei sijoittanut telekommunikaatio-operaattori Oi:hin ja kosmetiikkayritys Naturaan. Negatiivisimmin vaikuttivat kiinteistö- sijoitusyhtiö BR Properties ja sijoitusyhtiö Bradespar. Brasilian valuutan realin heikentyminen verotti eurosijoittajan tuottoa lähes 15 prosenttiyksikköä vuoden aikana. Lisäsimme vuoden aikana valikoiden informaatioteknologia- ja raaka-ainesektoreiden painoa rahastossa. Brasilian valuutan realin heikentyminen hyödyttää raaka-aineyrityksiä, joiden kustannukset ovat realeissa ja tulot dollareissa.

Suurimmat syyt Brasilian pörssin vaisulle kehitykselle vuonna 2013 olivat maan talouskasvun jääminen selvästi ennusteista alhaisemmaksi ja inflaation pysyminen korkeana. Brasilian keskuspankki nosti vuoden aikana SELIC-ohjauskorkoa 2,75 prosenttiyksiköllä 10 %:iin tuodakseen liki kuutta prosenttia olevan inflaation lähemmäksi 4,5 %:n tavoitetta. Brasilian valuutta real heikkeni voimakkaasti vuoden aikana suhteessa dollariin ja euroon. Realin heikentymisen takana ovat Brasilian vaisu talouskasvu ja Yhdysvaltain keskuspankin päätös alkaa vähitellen vähentää määrällistä elvytystä. Brasilian valtio onnistui lokakuussa huutokauppaamaan valtavan syvänmeren öljykentän. Libra-niminen öljykenttä sijaitsee merellä ja sen arvioidaan sisältävän jopa 12 miljardia barrelia öljyä. Marraskuussa puolestaan Brasilian valtio onnistui menestyksekkäästi huutokauppaamaan Rio de Janeiron kansainvälisen lentokentän ja Confinsin lentokentän Belo Horizonten kaupungissa. Investoinnit moottoriteihin, satamiin ja lentokenttiin ovat välttämättömiä, jotta Brasilia pystyy kasvattamaan taloutensa potentiaalista kasvuvauhtia ja turvaamaan kes- tävän talouskehityksen tulevaisuudessa.

Vuodesta 2014 on tulossa haastava Brasilian osakemarkkinoille, sillä talouskasvun ennustetaan pysyvän vaisuna ja inflaation koholla. Lokakuussa pidettävät presidentinvaalit saattavat myös tuoda ylimääräistä markkinaheiluntaa. Uskomme, että tällaisessa haastavassa markkinaympäristössä kiinnostavia sektoreita ovat opetussektori, infrastruktuuri- ja logistiikkasektorit, olut- ja virvoitusjuomasektori sekä heikommasta real-valuutasta hyötyvät raaka-aineyritykset.

FIM BRAZIL SIIJOITUSRAHASTO	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	75 896 634,05	105 889 845,14	102 511 416,12
Osuuden arvo	18,41	24,48	24,88
Osuudenomistajien lukumäärä	4 258	5 738	6 954

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013	FIM Brazil	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	-8,0 %	-6,9 %	-1,1 %
6 kk	-8,0 %	-3,3 %	-4,8 %
12 kk	-24,8 %	-18,2 %	-6,6 %
36 kk	-43,5 %	-31,8 %	-11,7 %
60 kk	58,8 %	86,4 %	-27,6 %
28.10.2004	84,1 %	238,9 %	-154,8 %

* Vertailuindeksiä käytetään MSCI Brazil 10/40 (tr) -tuottoindeksiä euroissa laskettuna.

TUNNUSLUVUT 31.12.2013	
Volatiliteetti	19,9 %
Tracking error	3,6 %
Salkun kiertonopeus	100 %
Juoksevat kulut	3,2 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	-
Lähipiirin palkkio-osuus	0,0 %

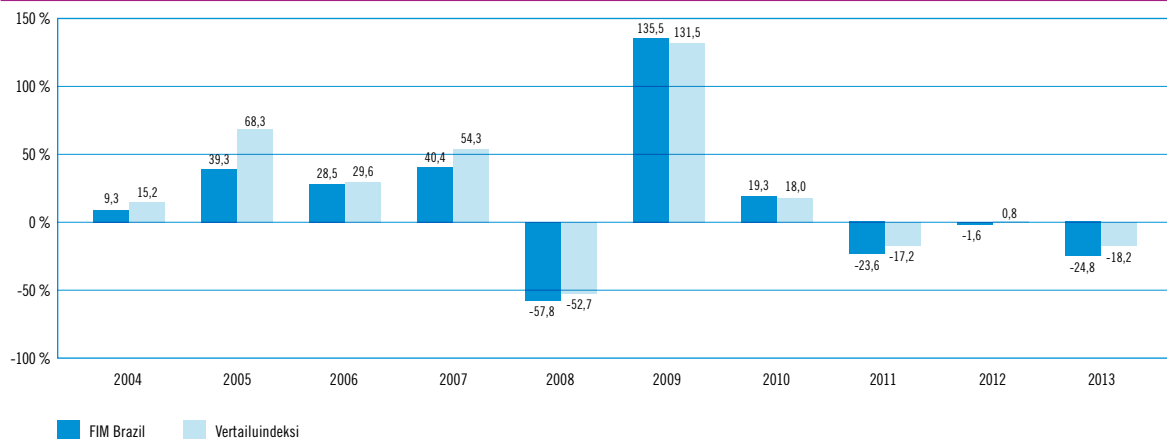
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 2 634 998 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 540 125 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2013	
Brasilia	98,1 %
Kassa	1,9 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013	
BRL	88,1 %
USD	12,2 %
Muut	-0,2 %

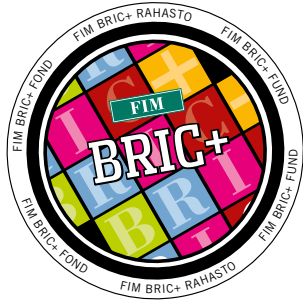
TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013	
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	31,0 %
Rahoitus	27,7 %
Perusmateriaalit	23,2 %
Teknologia	4,6 %
Energia	4,3 %
Kulutushyödykkeet, sykliset	3,4 %
Muut	3,9 %
Kassa	1,9 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM BRAZIL SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.				
BRL AMBEV Sa	375 000	5,32	1 995 146,53	2,63 %
Anhanguera Educacional Partici	625 000	4,58	2 860 631,57	3,77 %
Banco Bradesco Preferred	445 000	8,94	3 976 485,22	5,24 %
BB Seguridade Participacoes Sa	450 000	7,53	3 386 680,59	4,46 %
BHG Sa Brazil Hospitality Gr	135 000	4,24	572 279,90	0,75 %
BR Malls Participacoes Sa	280 400	5,24	1 468 581,43	1,93 %
BR Properties Sa	140 000	5,71	799 901,70	1,05 %
BRF Brazil Foods Sa	200 000	15,13	3 025 741,84	3,99 %
Cia Brasileira De Distr Preferred	57 114	32,23	1 840 581,72	2,43 %
Cia De Consensoes Rodoviaria	600 000	5,46	3 275 173,56	4,32 %
Cosan Sa Industria Comercio	200 000	12,16	2 431 652,02	3,20 %
Estacio Participacoes Sa	239 800	6,27	1 503 445,97	1,98 %
Even Construtora E Incorpora	170 800	2,50	427 603,37	0,56 %
Ez Tec Empreendimentos E Par	125 000	8,95	1 118 910,12	1,47 %
Fibria Celulose Sa	125 000	8,49	1 061 697,49	1,40 %
Gerdau Sa Preferred	360 000	5,63	2 028 137,86	2,67 %
Hypermarcas Sa	600 000	5,42	3 253 056,46	4,29 %
lochpe Maxion Sa	50 000	8,03	401 640,35	0,53 %
Itau Unibanco Multiplo Preference	472 000	9,63	4 545 432,20	5,99 %
Itausa Investimentos Itau Preferred	751 425	2,73	2 054 335,10	2,71 %
Jbs Sa	550 000	2,69	1 481 691,96	1,95 %
JSL Sa	180 600	4,90	885 413,77	1,17 %
M Dias Branco Sa	30 000	30,72	921 545,74	1,21 %
Mills Estruturas e Servicos	30 000	10,14	304 110,09	0,40 %
OdontoPrev Sa	350 324	3,02	1 057 837,72	1,39 %
Petrobras Preferred	220 000	5,25	1 154 266,76	1,52 %
Sic Agricola Sa	100 000	6,27	626 651,10	0,83 %
Suzano Bahia Sul Papel	1 350 000	2,84	3 831 787,18	5,05 %
Totvs Sa	310 000	11,35	3 519 567,49	4,64 %
Ultrapar Participacoes Sa	160 000	17,19	2 749 892,49	3,62 %
Vale Sa Preferred	550 000	10,05	5 529 735,21	7,29 %
Via Varejo Sa	150 000	7,73	1 158 843,77	1,53 %
Banco Bradesco ADR	300 000	9,09	2 728 262,45	3,59 %
Cia Vale do Rio Doce ADR	100 000	11,07	1 106 836,99	1,46 %
Gerdau Sa ADR	100 000	5,69	569 023,08	0,75 %
Itau Unibanco Holding ADR	200 000	9,85	1 969 806,94	2,60 %
Petrobras-Spon ADR	200 000	10,66	2 132 384,96	2,81 %
Ultrapar Participacoes Sa ADR	40 310	17,17	691 922,99	0,91 %
Arvopaperit yhteensä			74 446 695,71	98,09 %
Kassa ja muut varat, netto			1 449 938,33	1,91 %
Rahaston arvo			75 896 634,05	100,00 %
Liikkeelle laskettujen osuukien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä	4 122 612			
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			18,41	100,00 %



FIM BRIC+

Kehittyville markkinoille sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIOJITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksiä käytetään MSCI Daily (tr) Net EM BRIC -tuottoindeksiä euroissa laskettuna. Indeksä kuvaa Brasiliassa, Venäjällä, Intiassa ja Kiinassa, eli BRIC-maissa listattujen, pääosin suurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa BRIC-maiden (Brasilian, Venäjän, Intian, Kiinan) pörssiissä noteerattuihin osakkeisiin. Rahasto sijoittaa myös muille kehittyville markkinoille sekä yhtiöihin, joille BRIC-maat ovat arviomme mukaan keskeinen markkina-alue. Pääsääntöisesti vähintään 80 % rahaston varoista on sijoitettu BRIC-maiden pörssiin. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahaston sijoitustoiminnassa pyritään aktiivisella rahastonhoidolla hyödyntämään eri maiden ja eri toimialojen suhdanteita. Rahaston sijoitukset hajautetaan hyvin eri maiden kesken, mutta toimiala-allokaatiossa ja yksittäisten osakkeiden tasolla painotukset voivat olla voimakkaasti kantaaottavia. Sijoituspäätökset perustuvat kulloiseenkin markkina- ja osakenäkemykseen. Yksittäiset sijoitukset tehdään osakekohtaisten perustekijöiden perusteella huomioiden sijoituksen sopivuus maa- ja toimiala-allokaatioon.

Johdannaisia ei yleensä käytetä. Satunnaisesti voidaan kuitenkin käyttää indeksifutуреita likviditeetin hallinnan tehostamiseksi ja valuuttatermiinejä valuuttaliikkeiltä suojautumiseksi. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä sijoitustoiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

TOIMINTAKERTOMUS

Vuonna 2014 FIM BRIC+ -rahaston arvo laski 5,0 % vertailuindeksin laskiessa 7,7 %.

Vuoden aikana kehittyvien maiden osakemarkkinat kehittyivät selvästi länsimarkkinoita heikommin. BRIC-maista parhaiten pärjäsivät Kiina ja Venäjä, heikoimmin Intia ja Brasilia. Eurosijoittajan tuottoja painoi valuuttojen tuntuva heikkeneminen, joka oli seurausta Yhdysvaltojen keskuspankin toukokuun lopun lausunnosta vähitellen alkaa vähentää määrällistä elvytystä. Erityisesti Intian ja Brasilian tapaisten, vaihtotaseeltaan alijäämäisten maiden valuutat heikkenivät kesän aikana tuntuvasti. Vuoden loppua kohden valuutat alkoivat kuitenkin jo vakiintua.

Osakevalintamme onnistuivat parhaiten Kiinassa ja Intiassa. Kiinassa tila-autojen valmistaja Great Wallin myynti jatkui vahvana siivittäen myös osakekurssin uusiin huippuihin. Hyvin kehittyivät myös laaduntarkkailuun viime vuosina panostanut meijeriyhtiö China Mengniu Dairy sekä Macaun kasino- ja hotelliketjut, jotka hyötyivät kiinalaisten kasvavasta matkustamisesta. Intian sijoituksistamme parhaiten kehittyi IT-konsultointiyhtiö HCL Technologies, joka myös hyötyi rupian heikkenemisestä, koska merkittävä osa tuloista kertyy Intian ulkopuolelta. Lisäksi vertailuindeksin ulkopuoliset sijoituksemme Lähi-idässä vaikuttivat rahaston tuottoon positiivisesti. Negatiivisesti rahaston tuottoon vaikuttivat vertailuindeksin ulkopuoliset sijoituksemme Turkkiin ja Etelä-Koreaan sekä alipaino Kiinassa.

Rahasto käytti vuoden aikana johdannaisia, joiden osuus salkusta oli keskimäärin 4,7 %. Rahaston tekemien osakelainaussojimus-ten osuus on vuoden aikana ollut noin 1–5 % rahaston arvosta.

BRIC-maiden pörssien kehitys on ollut melko vaisua viimeiset vuodet. Uskomme, että huomio kiinnittyy nyt uudistuksiin, joita Kiinassa on jo lähdetty toteuttamaan. Uudistusten tavoitteena on luoda vahvempi perusta pitkän aikavälin kasvulle.

FIM BRIC+ SIIJOITUSRAHASTO	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	65 563 894,73	94 215 898,91	47 896 012,43
Osuuden arvo	11,09	11,67	10,37
Osuudenomistajien lukumäärä	2 520	3 394	2 692

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013	FIM BRIC+	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	1,3 %	-0,1 %	1,4 %
6 kk	7,9 %	4,2 %	3,7 %
12 kk	-5,0 %	-7,7 %	2,7 %
36 kk	-22,3 %	-17,3 %	-5,0 %
60 kk	60,0 %	98,5 %	-38,5 %
7.12.2005	10,9 %	40,2 %	-29,3 %

* Vertailuindeksinä käytetään MSCI Daily (tr) Net EM BRIC -tuottoindeksiä euroissa laskettuna.

TUNNUSLUVUT 31.12.2013	
Volatiliteetti	14,6 %
Tracking error	4,3 %
Salkun kiertonopeus	26 %
Juoksevat kulut	3,2 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	-
Lähipiirin palkkio-osuus	14,2 %

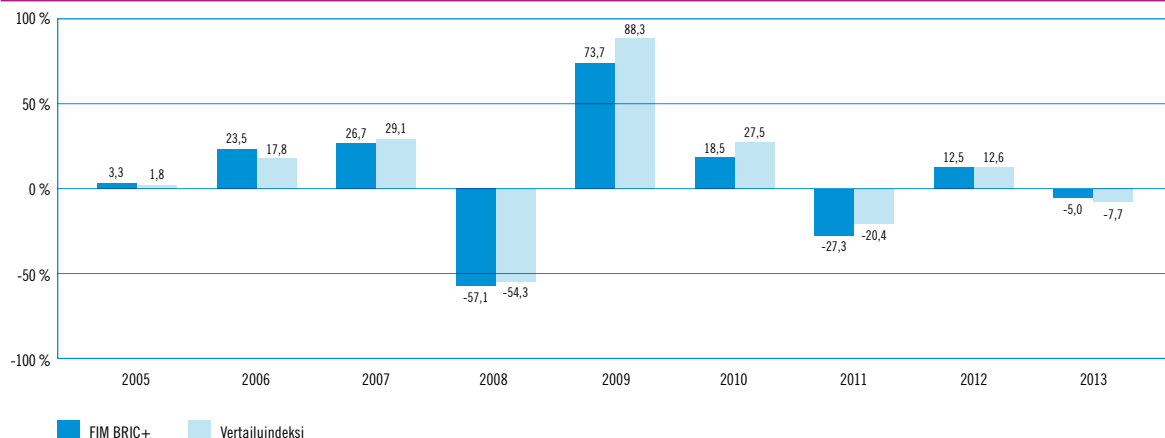
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 2 262 627 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 466 870 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2013	
Kiina	21,7 %
Brasilia	17,3 %
Hongkong	13,7 %
Intia	13,3 %
Venäjä	12,9 %
Iso-Britannia	6,8 %
Muut	12,3 %
Kassa	2,1 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013	
HKD	38,1 %
USD	34,4 %
INR	13,3 %
BRL	7,2 %
ZAR	2,7 %
EUR	2,0 %
KRW	1,4 %
TRY	0,8 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013	
Rahoitus	27,8 %
Kulutushyödykkeet, sykliset	17,6 %
Energia	12,1 %
Viestintä	11,1 %
Teknologia	10,9 %
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	9,9 %
Muut	8,6 %
Kassa	2,1 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM BRIC+ SIOJITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoitain jaoteltuna.				
BRL BM&F Bovespa Sa	350 000	3,40	1 189 101,19	1,81 %
Lojas Renner Sa	45 000	18,74	843 214,35	1,29 %
Totvs Sa	60 000	11,35	681 206,61	1,04 %
Vale Sa Preferred	200 000	10,05	2 010 812,80	3,07 %
HKD Bank of China Ltd H Shares	3 865 000	0,33	1 291 661,99	1,97 %
China Construction Bank Corporation	4 682 000	0,55	2 564 002,47	3,91 %
China Forestry Holdings Co	2 500 000	0,00	0,00	0,00 %
China Life Insurance Co.	400 000	2,27	908 035,65	1,38 %
China Mengniu Dairy	500 000	3,44	1 722 459,37	2,63 %
CNOOC Ltd	1 000 000	1,35	1 349 883,92	2,06 %
Great Wall Motor Company H Shares	717 000	4,01	2 872 725,23	4,38 %
Ind & Comm Bank of China Ltd	4 021 500	0,49	1 972 652,21	3,01 %
Intime Retail Group Co Ltd	1 037 000	0,76	783 399,80	1,19 %
Lenovo Group Ltd	2 000 000	0,88	1 765 520,86	2,69 %
Ping An Insurance Group Co	100 000	6,50	650 134,80	0,99 %
Sands China Ltd	300 000	5,93	1 779 094,59	2,71 %
Skyworth Digital Hldgs Ltd	2 700 000	0,40	1 079 251,85	1,65 %
Sunac China Holdings Ltd	1 800 000	0,44	783 531,79	1,20 %
Tencent Holdings Ltd	85 000	46,30	3 935 538,83	6,00 %
Wynn Macau Ltd	450 000	3,29	1 480 706,58	2,26 %
INR HCL Technologies Ltd	200 000	14,82	2 963 106,39	4,52 %
Icici Bank Ltd	100 000	12,89	1 289 340,28	1,97 %
Lupin Ltd	70 000	10,66	745 975,03	1,14 %
Mahindra & Mahindra Limited	75 000	11,08	830 986,41	1,27 %
Tata Consultancy Services Ltd	30 000	25,49	764 644,79	1,17 %
Tata Motors Ltd	300 000	4,42	1 325 072,17	2,02 %
Zee Entertainment	250 000	3,25	811 448,29	1,24 %
KRW Samsung Electronics Co Ltd	1 000	945,59	945 587,31	1,44 %
TRY Turk Hava Yollari AO	250 000	2,17	543 606,71	0,83 %
USD AMBEV Sa	275 000	5,33	1 467 012,63	2,24 %
Banco Bradesco ADR	122 800	9,09	1 116 768,76	1,70 %
Etalon Group Ltd GDR	281 200	3,85	1 081 695,46	1,65 %
Gazprom Oao Sponsored ADR	400 000	6,21	2 482 218,03	3,79 %
Itau Unibanco Holding ADR	131 500	9,85	1 295 148,06	1,98 %
Lsr Group Ojsc GDR Registered	250 000	3,04	759 544,20	1,16 %
Lukoil ADR	30 000	45,33	1 359 776,46	2,07 %
Magnit Cls	9 000	203,58	1 832 205,90	2,79 %
Mail.ru Group Ltd GDR	31 141	32,37	1 008 048,05	1,54 %
Mostotrest	383 618	2,95	1 131 153,44	1,73 %
Petrobras Sponsored ADR	255 000	10,66	2 718 790,83	4,15 %
Sberbank Sponsored ADR	180 848	9,13	1 651 232,28	2,52 %
Vtb Bank Ojsc GDR	400 000	2,17	869 502,10	1,33 %
ZAR MTN Group Ltd	70 000	15,02	1 051 322,51	1,60 %
Sabmiller Plc	20 000	36,87	737 380,45	1,12 %
Arvopaperit yhteensä			60 444 501,41	92,19 %

LUETTELO FIM BRIC+ SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Johdannaissopimukset				
Vakioidut johdannaissopimukset				
Osakejohdannaiset				
Warrantit				
USD Deutsch-CW16 Etihad Etisalat Co 27.9.2016	88 000	16,50	1 451 802,00	2,21 %
Deutsch-CW16 Samba Financial Group 27.9.2016	80 000	9,68	774 086,22	1,18 %
Deutsch-cw20 Emaar Properties Pjsc	1 000 000	1,51	1 509 653,07	2,30 %
Johdannaissopimukset yhteensä			3 735 541,30	5,70 %
Johdannaisten vastapuolet ja vakuudet				Vastapuoli
Deutsch-CW16 Etihad Etisalat Co 27.9.2016				Deutsche Bank Ag London
Deutsch-CW16 Samba Financial Group 27.9.2016				Deutsche Bank Ag London
Deutsch-cw20 Emaar Properties Pjsc				Deutsche Bank Ag London
1) Annetut arvopaperilainat				Vastapuoli
HKD 2) Bank of China Ltd H Shares	3 500 000	0,33	1 169 680,97	SEB
2) Lenovo Group Ltd	1 550 000	0,88	1 368 278,66	SEB
Annetut arvopaperilainat yhteensä			2 537 959,63	
Kassa ja muut varat, netto			1 383 852,02	2,11 %
Rahaston arvo			65 563 894,73	100,00 %
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä	5 914 178			
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			11,09	100,00 %

1) Rahaston osakelainauksesta saamat tulot olivat katsauskauden aikana 15 130,29 euroa. Osakelainauksesta aiheutuneet välilliset ja välittömät toimintakulut ja maksut olivat 6 052,12 euroa. Toimintakulut ja maksut on maksettu FIM Pankki Oy:lle, joka toimii osakelainauksen järjestäjänä. Vakuudet vähintään 100 % valtion joukkolainoja.

2) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa



FIM BRIC+ SMALL CAP

Kehittyvien markkinoiden pieniin ja keskisuuriin yrityksiin sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa BRIC-maiden (Brasilian, Venäjän, Intian ja Kiinan) pörssiissä noteerattuihin, pienten ja keskisuurten yhtiöiden osakkeisiin. Rahasto sijoittaa myös pieniin ja keskisuuriin yhtiöihin, joiden noteerauspaikka on alueen ulkopuolella edellyttäen, että yhtiön liiketoiminnasta merkittävä osa kertyy kehittyviltä markkinoilta. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahaston sijoitustoiminnassa pyritään aktiivisella rahastonhoidolla hyödyntämään kehittyvien talouksien ja eri toimialojen suhdanteita. Ensisijaisesti sijoituspäätökset perustuvat markkinanäkemykseen ja osakekohtaisiin tekijöihin. Toimiala- ja maa-allokaatiota käytetään toissijaisina päätöksenteon perusteina. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemykseen kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden.

Johdannaisia ei pääsääntöisesti käytetä. Satunnaisesti käytetään kuitenkin indeksifutuuksia likviditeetin hallinnan tehostamiseksi ja valuuttatermiinejä valuuttaliikkeiltä suojautumiseksi.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

TOIMINTAKERTOMUS

FIM BRIC+ Small Cap -rahaston arvo laski vuoden aikana 12,9 %. BRIC-maiden osalta kehitys oli heikkoa kautta linjan, mutta suurin lasku nähtiin Brasiliassa, jossa Bovespa-indeksi laski selvästi muita markkinoita enemmän. Pörssikurssien lisäksi eurosijoittajan näkökulmasta valuuttojen heikentyminen vaikutti negatiivisesti sijoituksiin kehittyvillä markkinoilla. Tämä näkyi erityisesti vaihtotaseen alijäämäisten maiden valuutoissa. Vuoden alusta kehittyvien markkinoiden kehitystä yleisellä tasolla kuvaava MSCI Emerging Markets -indeksi laski noin 10 % ja kehittyi näin yleistä globaalia markkinaa heikommin. Rahasto on käyttänyt Saudi-Arabiassa johdannaisia, joiden osuus salkusta oli kes-

kimäärin noin 7 %. Rahaston tekemien osakelinaussopimusten osuus on vuoden aikana ollut noin 1–5 % rahaston arvosta.

BRIC -maiden heikon kehityksen takana oli alkuvuonna muun muassa huoli maiden BKT:n kasvusta ja sen jäämisestä odotuksia alemmalle tasolle. Vuoden aikana kansainväliset tapahtumat veivät päähuomion. USA:n julkishallinnon yli kaksi viikkoa kestänyt alasajo ja keskustelu Fedin määrällisen elvytyksen vähentämisestä aiheutti epävarmuutta. Loppuvuonna erityisen mielenkiintoinen asia pitkällä tähtäimellä katsottuna oli Kiinan kommunistisen puoluekokouksen tulevia uudistuksia koskeva julkilausuma, joka yllätti markkinoiden optimistisemmatkin odotukset.

FIM BRIC+ Small Cap -rahaston maa-allokaatiossa paras kehitys nähtiin Saudi-Arabiassa ja Yhdistyneissä arabiemiirikunnissa. Toimialoista parhaat tuotot tulivat kulutus- ja terveyssektoreilta. Yrityksistä salkun kehitystä tukivat muun muassa Agthia Group ja NMC Helth Arabiemiraateista, Sinhuan Pharma ja China High Speed Transmission Kiinasta sekä saudiarabialainen Herfy Food Services. Olemme vuoden aikana laskeneet rahaston Brasiliapainoa ja samalla nostaneet Kiinan painoa.

Eteempään katsottaessa voidaan todeta, että BRIC-maiden talouksien fundamentit ovat edelleen kohtuulliset. Talouskasvun odotetaan nousevan Kiinassa 7,5 %, Brasiliassa 2,3 %, Intiassa 4,8 % ja Venäjällä 2,4 %. Heikon kurssikehityksen myötä osakkeiden arvostustaso on laskenut suhteellisen alhaiseksi. Uskomme pörssien vähitellen piristyvän, jos positiivinen talouskehitys länsimaissa jatkuu. Ensi vuoden osalta odotettavissa on, että kehittyvillä markkinoilla otsikoihin nousevat uudistukset (esim. Kiinan uudistusohjelma), mikä on tärkeä asia maiden talouskasvun pitkän tähtäimen kasvupotentiaalia ajatellen. FIM BRIC+ Small Cap -rahastossa painopiste on kehittyvien markkinoiden pitkän aikavälin teemoissa. Salkussa nousevat esille etenkin kotimarkkinakysynnän kasvusta ja elintason noususta hyötyvät yritykset infrastruktuuri-, rakennus- ja kulutussektoreilla. FIM Emerging Europe Sijoitusrahasto sulautettiin FIM BRIC+ Small Cap Sijoitusrahastoon 16.12.2013. Syynä sulautumiseen oli rahaston vähäinen asiakaskysyntä.

FIM BRIC+ SMALL CAP SIIJOITUSRAHASTO	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	27 759 917,63	24 610 150,91	2 474 899,26
Osuuden arvo	7,25	8,32	7,07
Osuudenomistajien lukumäärä	1 149	281	414

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013

Ajanjakso	FIM BRIC+ Small Cap*
3 kk	0,3 %
6 kk	-0,5 %
12 kk	-12,9 %
36 kk	-
60 kk	-
1.3.2011	-27,5 %

* Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

MAAJAKAUMA 31.12.2013

Hongkong	18,2 %
Intia	15,9 %
Venäjä	15,1 %
Brasilia	14,8 %
Iso-Britannia	13,0 %
Kiina	6,2 %
Muut	6,9 %
Kassa	9,9 %

TUNNUSLUVUT 31.12.2013

Volatiliteetti	13,1 %
Tracking error*	-
Salkun kiertonopeus	75 %
Juoksevat kulut	3,3 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	-
Lähipiirin palkkio-osuus	0,0 %

* Tracking error -tunnuslukua ei lasketa, koska rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 727 196 euroa.

Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 151 466 euroa.

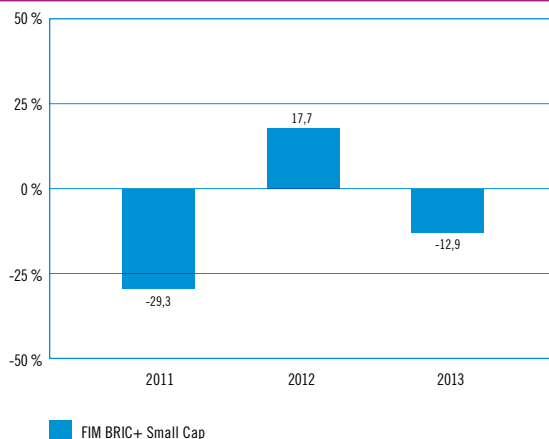
TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013

Teollisuus	21,6 %
Kulutushyödykkeet, sykliset	20,6 %
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	20,0 %
Rahoitus	18,4 %
Perusmateriaalit	3,3 %
Viestintä	2,9 %
Muut	3,2 %
Kassa	9,9 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013

USD	29,6 %
HKD	24,4 %
INR	15,9 %
BRL	15,6 %
EUR	8,6 %
GBP	4,5 %
PEN	1,4 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM BRIC+ SMALL CAP SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.				
BRL Aliansce Shopping Centers Sa	34 000	5,62	191 128,59	0,69 %
Alupar Investimento Sa Unit	100 000	4,99	499 170,61	1,80 %
Anhanguera Educacional Partici	78 000	4,58	357 006,82	1,29 %
Cia Hering	40 000	9,18	367 389,57	1,32 %
Even Construtora E Incorpora	80 000	2,50	200 282,61	0,72 %
GAEC Educacao Sa	65 000	6,51	423 296,68	1,52 %
Iguatemi Emp De Shopping	30 000	6,85	205 504,70	0,74 %
Iochpe Maxion Sa	27 000	8,03	216 885,79	0,78 %
JSL Sa	130 000	4,90	637 341,03	2,30 %
OdontoPrev S.A.	80 000	3,02	241 567,86	0,87 %
Randon Participacoes Sa	100 000	3,53	352 952,02	1,27 %
Santos Brasil Participacoes	70 000	5,82	407 261,78	1,47 %
GBP Hikma Pharmaceuticals Plc	50 000	14,43	721 728,78	2,60 %
NMC Health PLC	100 000	5,27	526 543,51	1,90 %
HKD Bbmj Corporation H Shares	800 000	0,63	505 504,38	1,82 %
Bosideng Intl Hldgs Ltd	1 250 000	0,14	170 841,76	0,62 %
China Automation Group Ltd	2 800 000	0,16	461 319,55	1,66 %
China High Speed Transmissio	1 100 000	0,39	433 516,81	1,56 %
China ZhengTong Auto Services	1 052 500	0,47	489 676,95	1,76 %
Chongqing Machinery & Electric	4 500 000	0,09	417 041,11	1,50 %
First Tractor Co Ltd H Shares	750 000	0,57	426 870,37	1,54 %
Hengdeli Holdings Ltd	3 000 000	0,17	513 929,45	1,85 %
Intime Retail Group Co Ltd	880 000	0,76	664 794,43	2,39 %
Kingboard Chemical Holdings Ltd	300 000	1,90	568 692,43	2,05 %
Lonking Holdings Ltd	2 500 000	0,14	353 385,01	1,27 %
Sihuan Pharmaceutical Holdings	750 000	0,66	497 079,31	1,79 %
Sinotruk Hong Kong Ltd	456 000	0,41	185 688,61	0,67 %
Skyworth Digital Hldgs Ltd	1 030 000	0,40	411 714,60	1,48 %
Tenwow International Holdings	1 000 000	0,33	333 258,44	1,20 %
Xingda International Holdings	800 000	0,43	346 738,56	1,25 %
INR Apollo Hospitals Enterprise	70 000	11,11	777 394,45	2,80 %
Eicher Motors Ltd	10 000	58,39	583 896,59	2,10 %
Emami Ltd	60 000	5,56	333 767,51	1,20 %
Havell's India Ltd	65 000	9,28	603 258,70	2,17 %
Motherson Sumi Systems Ltd	180 000	2,14	385 481,94	1,39 %
Motherson Sumi Systems Ltd Bonus	90 000	2,14	192 740,97	0,69 %
Rural Electrification Corp Ltd	80 000	2,59	207 092,40	0,75 %
Shree Cements Ltd	10 000	50,95	509 540,24	1,84 %
Zee Entertainment	250 000	3,25	811 448,29	2,92 %
PEN Ferreycorp SAA	800 000	0,50	400 228,11	1,44 %
USD Armada Cls	80 633	3,52	283 468,51	1,02 %
Bank St Petersburg Cls	474 140	0,93	439 671,88	1,58 %
Bank Vozrozhdenie	80 043	9,78	783 074,90	2,82 %
Dixy Group Cls	50 000	8,99	449 407,83	1,62 %
Etalon Group Ltd GDR	344 625	3,85	1 325 673,17	4,78 %
Far East Shipping	1 810 000	0,09	155 490,69	0,56 %
Globaltra-Spons GDR Registered S	41 424	11,54	478 038,61	1,72 %
Lsr Group Ojsc GDR Registered	222 756	3,04	676 772,11	2,44 %

LUETTELO FIM BRIC+ SMALL CAP SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi		Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.					
USD	Mostotrest	208 630	2,95	615 175,88	2,22 %
	Rosinter Restaurants Cls	82 615	2,23	184 270,79	0,66 %
	Tgk-1	800 000 000	0,00	115 947,16	0,42 %
Muut arvopaperit					
	Listaamattomat arvopaperit				
EUR	Immoeast Ag	200 000	0,00	0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä				22 439 952,85	80,84 %
Johdannaissopimukset					
Vakioidut johdannaissopimukset					
	Osakejohdannaiset				
	Warrantit				
USD	Deutsch-CW14 Herfy Food Services	33 000	21,53	710 467,63	2,56 %
	Deutsch-CW16 Fawaz Abdulaziz Alhokair & Co 27.9.2016	30 000	26,85	805 536,36	2,90 %
	HSBC-wr Agthia Group Pjsc 19.1.2015	650 000	0,87	566 119,90	2,04 %
	HSBC-wr United Electronics Co 22.12.2014	25 000	19,11	477 754,39	1,72 %
Johdannaissopimukset yhteensä				2 559 878,28	9,22 %
Johdannaisten vastapuolet ja vakuudet				Vastapuoli	
	Deutsch-CW14 Herfy Food Services			Deutsche Bank Ag London	
	Deutsch-CW16 Fawaz Abdulaziz Alhokair & Co 27.9.2016			Deutsche Bank Ag London	
	HSBC-wr Agthia Group Pjsc 19.1.2015			HSBC Holdings Plc	
	HSBC-wr United Electronics Co 22.12.2014			HSBC Holdings Plc	
1) Annetut arvopaperilainat				Vastapuoli	
HKD	2) Bosideng Intl Hldgs Ltd	576 000	0,14	78 723,88	SEB
	2) China High Speed Transmissio	414 000	0,39	163 159,96	SEB
Annetut arvopaperilainat yhteensä				241 883,85	
Kassa ja muut varat, netto				2 760 086,50	9,94 %
Rahaston arvo				27 759 917,63	100,00 %
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä					
Kasvuosuuksien määrä		3 826 516			
Rahasto-osuuden arvo					
Kasvuosuuden arvo				7,25	100,00 %

1) Rahaston osakelainauksesta saamat tulot olivat katsauskauden aikana 16 666,29 euroa. Osakelainauksesta aiheutuneet välilliset ja välittömät toimintakulut ja maksut olivat 6 666,52 euroa. Toimintakulut ja maksut on maksettu FIM Pankki Oy:lle, joka toimii osakelainauksen järjestäjänä. Vakuudet vähintään 100 % valtion joukkolainoja.

2) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa



FIM CHINA

Kiinaan, Hongkongiin ja Taiwanin sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIOJITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvät pitkän aikavälin tuotot, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään MSCI China 10/40 (tr) -tuottoindeksiä euroissa laskettuna. Indeksillä kuvaa kiinalaisten suurten ja keski suurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa Kiinan alueen (Kiina, Hongkong, Taiwan) pörssiin noteerattuihin osakkeisiin. Rahasto sijoittaa myös yhtiöihin, joiden noteerauspaikka on alueen ulkopuolella, jos yhtiöiden liiketoiminnasta merkittävä osa kertyy Kiinan alueelta. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti osakekohtaisiin tekijöihin. Toissijaisina päätöksenteon perusteina käytetään toimialaa ja makrotaloudellisia tekijöitä. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemykseen kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden. Rahasto käyttää satunnaisesti johdannaisia. Käytetyt johdannaiset ovat valuuttatermiinejä ja indeksifutuuksia, joilla suojaudutaan valuuttaliikkeiltä sekä tehostetaan likviditeetin hallintaa. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä sijoitustoiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin. Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

TOIMINTAKERTOMUS

Vuonna 2013 FIM China -rahasto tuotti -5,5 % ja MSCI China 10/40 -vertailuindeksimme -0,7 %. Vuoden aikana euro vahvistui 4,5 % Hongkongin dollariin nähden, mikä heikensi rahastomme absoluuttista tuottoa.

31.12.2013 rahastossamme ei ole avoimia johdannaissopimuksia, eikä rahasto käyttänyt koko vuonna lainkaan johdannaisia sijoitustoiminnassaan. Rahastomme on lainannut 31.12.2013 yhteensä viittä eri osaketta kokonaisarvoltaan 790 550 euron edestä toiselle osapuolelle osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaamme. Rahaston tekemien osakelinaussopimusten osuus on vuoden aikana ollut noin 2-7 % rahaston arvosta.

Vuosi 2013 oli vaiherikas Kiinan osakemarkkinoilla. MSCI China 10/40 -indeksi laski vuoden ensimmäisellä puoliskolla lähes 10 %, mutta pinnisti vuoden toisella puoliskolla lähes vuoden 2012 lopun tasolle. FIM China hakee ylituottoa myös pienemmis-

tä kiinalaisista yrityksistä. Tämän vuoksi rahasto laskee pääsääntöisesti laskumarkkinassa indeksiä enemmän, kun taas nousutrendissä rahasto pyrkii tuottamaan selvästi indeksiä paremmin. Vuoden alituottoamme selittyi alkuvuoden heikolla tuotolla: hävisimme vuoden 2013 ensimmäisellä puoliskolla indeksillemme lähes viisi prosenttia. FIM China onnistui vuoden aikana ennen kaikkea kestokulutussektorin sijoituksissaan. Sijoituksemme sektorilla tuottivat keskimäärin peräti 39,9 %, kun sektorin osakkeet tuottivat keskimäärin 7,4 %. Parhaiten tuottanut osakevalintamme sektorilla oli maitovalmisteiden tuottaja China Mengniu, joka tuotti 61,1 % vuoden aikana. China Mengniu on ollut yksi suosikeistamme vuonna 2013, mutta myimme suuren osan osakeistamme viimeisen neljänneksen aikana, kun osake saavutti tavoitehintamme. Nykyisellä arvostustasolla (P/BV(13e) 3,6x, P/E(13e) 32x) osakkeessa ei enää lyhyellä tähtäimellä ole merkittävää nousuvaraa. Suurin alituottoamme selittävä seikka oli sähköntuottajien vahva veto vuoden aikana. Vuonna 2013 sektori nousi 33,6 %. Voidaan todeta, että päätös olla merkittävässä alipainossa sähköntuottajia oli vuoden 2013 suurin epäonnistuminen. Mielestämme sektori ei ole kiinnostava, koska se on vahvasti säännelty Kiinan valtion toimesta: Kun polttoaineiden hinnat ovat alhaalla (kuten vuonna 2013), pystyvät yritykset tekemään tulosta, mutta polttoaineitten hintojen noustessa yritykset eivät sääntelyn takia saa nostaa hintojaan samassa suhteessa. Tämä estää niitä suojelemasta tuloksentekokykyään. Mielestämme tämänkaltaisen "epäsymmetrinen" toimintaympäristö ei ole optimaalinen sijoittajan kannalta, ja pitäydymme tästä syystä pääosin erossa sektorin yrityksistä.

Kiinan johto julkisti marraskuussa 2013 laajan uudistuspaketin. Peräti 60-kohtainen julkilausuma lupaa kääntää maan talouden ja yhteiskuntarakenteen uuteen uskoon tulevana vuosina. Markkinavetoisuutta pyritään lisäämään, mikä lupaa tehdä mm. Kiinan valuuttakurssin ja korkotason määräytymisestä enemmän markkinaehtoisuutta. Myös suurten valtionyhtiöitten valtaa pyritään pienentämään avaamalla monia sektoreita kilpailulle. Uskomme, että nyt julkaistu uudistusohjelma on elintärkeä Kiinan tulevaisuuden kannalta: Maan on uudistuttava, jotta talouskasvu saadaan kestäväälle uralle. Lyhyellä tähtäimellä uudistukset voivat jopa hidastaa talouskasvua, mutta ilman uudistuksia on riski, että Kiinan nykyinen pitkälti infrastruktuuri- ja kiinteistöinvestointeihin perustuva talouskasvumalli romahtaa. Uskomme, että vuonna 2014 näemme ensimmäisiä merkkejä siitä, onnistuuko Kiinan johto viemään läpi uudistusohjelmansa. Koska Kiinan osakemarkkinat ovat olleet viimeisten vuosien aikana vauhtia, on tuotto potentiaali erinomainen, jos uudistuksia saadaan vietyä läpi ja markkinan usko Kiinan johdon toimiin vahvistuu.

FIM CHINA SIIJOITUSRAHASTO	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	14 240 333,62	23 808 559,99	41 309 115,12
Osuuden arvo	10,56	11,18	9,28
Osuudenomistajien lukumäärä	1 756	2 027	2 419

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013	FIM China	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	3,6 %	2,0 %	1,7 %
6 kk	10,6 %	9,9 %	0,6 %
12 kk	-5,5 %	-0,7 %	-4,8 %
36 kk	-21,0 %	1,4 %	-22,4 %
60 kk	29,6 %	70,6 %	-41,0 %
29.4.2002	5,6 %	41,9 %	-36,3 %

* Vertailuindeksinä käytetään MSCI China 10/40 (tr) -tuottoindeksiä euroissa laskettuna.

TUNNUSLUVUT 31.12.2013	
Volatiliteetti	18,5 %
Tracking error	4,6 %
Salkun kiertonopeus	64 %
Juoksevat kulut	3,3 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	-
Lähipiirin palkkio-osuus	2,1 %

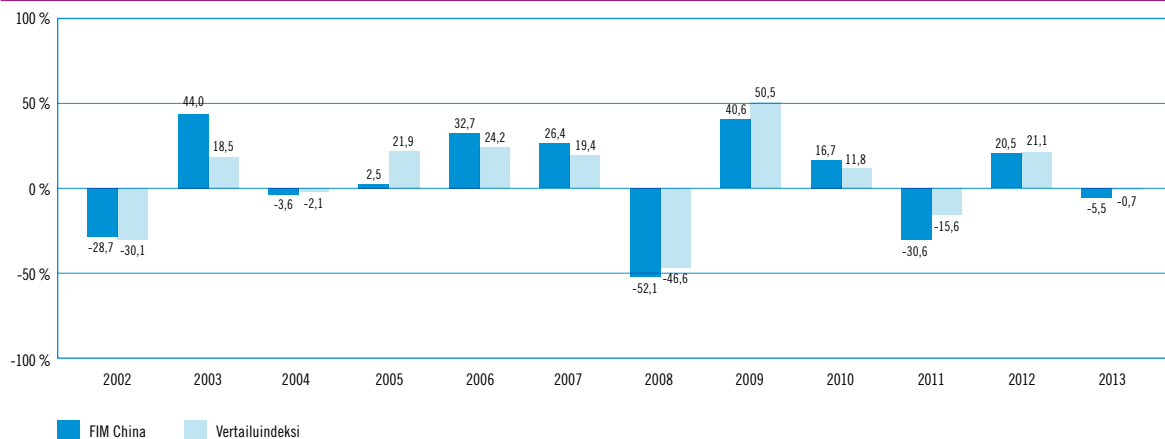
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 515 061 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 106 097 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2013	
Kiina	55,8 %
Hongkong	41,3 %
Yhdysvallat	1,7 %
Kassa	1,2 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013	
HKD	97,6 %
USD	1,2 %
EUR	1,2 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013	
Rahoitus	28,6 %
Teollisuus	17,8 %
Kulutushyödykkeet, sykliset	16,8 %
Energia	10,4 %
Viestintä	8,7 %
Perusmateriaalit	7,3 %
Muut	9,0 %
Kassa	1,2 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM CHINA Sijoitusrahaston sijoituksista 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvalutoittain jaoteltuna.				
HKD Agricultural Bank of China Ltd	700 000	0,36	249 663,00	1,75 %
Angang New Steel Co Ltd H Shares	300 000	0,54	161 761,40	1,14 %
Anhui Conch Cement Co Ltd H Shares	60 000	2,69	161 480,57	1,13 %
Asia Cement China Holdings Corp	246 000	0,46	112 609,53	0,79 %
Bank of China Ltd H Shares	1 670 000	0,33	558 104,92	3,92 %
Bbmj Corporation H Shares	300 000	0,63	189 564,14	1,33 %
Bosideng Intl Hlds Ltd	1 000 000	0,14	136 673,41	0,96 %
Chigo Holding Ltd	6 000 000	0,02	102 785,89	0,72 %
China Agri-Industries Holdings Ltd	400 000	0,36	144 911,26	1,02 %
China Automation Group Ltd	800 000	0,16	131 805,59	0,93 %
China Construction Bank Corporation	1 500 000	0,55	821 444,62	5,77 %
China Eastern Airlines	500 000	0,27	136 673,41	0,96 %
China Foods Ltd	700 000	0,31	215 588,26	1,51 %
China Forestry Holdings Co	4 360 000	0,00	0,00	0,00 %
China High Speed Transmissio	900 000	0,39	354 695,57	2,49 %
China Huishan Dairy Holdings C	500 000	0,26	131 056,69	0,92 %
China Life Insurance Co.	300 000	2,27	681 026,74	4,78 %
China Mengniu Dairy	50 000	3,44	172 245,94	1,21 %
China Merchants Bank Co. Ltd	117 400	1,55	181 555,46	1,27 %
China Mobile Ltd	50 000	7,53	376 319,93	2,64 %
China National Building Material Co. Ltd	500 000	0,78	390 361,72	2,74 %
China Petroleum & Chemical	520 000	0,59	308 133,00	2,16 %
China Shenhua Energy Co Ltd	100 000	2,29	228 881,15	1,61 %
China Shipping Container Lines Comp Ltd	1 000 000	0,19	189 096,08	1,33 %
China Southern Airlines Co Ltd	600 000	0,28	169 624,80	1,19 %
China Telecom Corporation Ltd	400 000	0,37	146 783,49	1,03 %
China ZhengTong Auto Services	400 000	0,47	186 100,50	1,31 %
Chinalco Mining Corp Internati	800 000	0,10	79 382,91	0,56 %
Chongqing Machinery & Electric	2 000 000	0,09	185 351,61	1,30 %
Chow Tai Fook Jewellery	50 000	1,08	54 107,69	0,38 %
CNOOC Ltd	500 000	1,35	674 941,96	4,74 %
Dah Chong Hong Holdings Ltd	300 000	0,54	162 884,75	1,14 %
Dongfeng Motor Corporation Co Ltd	200 000	1,14	227 289,75	1,60 %
First Tractor Co Ltd H Shares	200 000	0,57	113 832,10	0,80 %
FUJI Food & Catering Services	32 400	0,15	4 974,16	0,03 %
Fufeng Group Ltd	500 000	0,30	148 374,90	1,04 %
Future Land Development Holdin	1 000 000	0,09	86 122,97	0,60 %
Geely Automobile Holdings Lt	500 000	0,35	175 522,35	1,23 %
Guangzhou Automobile Group H Shares	100 000	0,79	79 382,91	0,56 %
Hengdeli Holdings Ltd	1 400 000	0,17	239 833,75	1,68 %
Ind & Comm Bank of China Ltd	2 000 000	0,49	981 052,95	6,89 %
Intime Retail Group Co Ltd	300 000	0,76	226 634,46	1,59 %
Kingboard Chemical Holdings Ltd	108 600	1,90	205 866,66	1,45 %
Kunlun Energy Co Ltd	150 000	1,28	191 810,83	1,35 %
Lenovo Group Ltd	250 000	0,88	220 690,11	1,55 %
Lonking Holdings Ltd	1 000 000	0,14	141 354,00	0,99 %
Luk Fook Holdings International Ltd	50 000	2,76	138 077,59	0,97 %
Ming Fung Jewellery Group Ltd	2 290 000	0,01	34 299,41	0,24 %
Nine Dragons Paper Holdings Ltd	300 000	0,63	189 564,14	1,33 %
Petrochina Co Ltd	100 000	0,80	79 570,13	0,56 %
Ping An Insurance Group Co	80 000	6,50	520 107,84	3,65 %
Sinotruk Hong Kong Ltd	303 000	0,41	123 385,19	0,87 %
SITC International Holdings Co	500 000	0,32	159 608,33	1,12 %

LUETTELO FIM CHINA SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoitain jaoteltuna.				
HKD Skyworth Digital Hldgs Ltd	500 000	0,40	199 861,45	1,40 %
Tencent Holdings Ltd	15 000	46,30	694 506,85	4,88 %
Tenwow International Holdings	700 000	0,33	233 280,91	1,64 %
Tianjin Development Hldgs Ltd	300 000	0,55	165 412,27	1,16 %
Xingda International Holdings	600 000	0,43	260 053,92	1,83 %
Zhuzhou CSR Times Electric Co	100 000	2,61	261 177,26	1,83 %
USD AirMedia Group Inc	17 000	1,47	25 047,18	0,18 %
Ambow Education Holding Ltd ADR	26 900	0,00	0,00	0,00 %
Ossen Innovation Co-Spon ADR	168 436	0,86	145 477,46	1,02 %
Arvopaperit yhteensä			14 067 787,80	98,79 %
1) Annetut arvopaperilainat				Vastapuoli
HKD 2) China High Speed Transmissio	400 000	0,39	157 642,48	SEB
2) Lenovo Group Ltd	200 000	0,88	176 552,09	SEB
2) Angang Steel Co Ltd H Shares	80 000	0,54	43 136,37	SEB
2) Bank of China Ltd H Shares	1 074 000	0,33	358 924,96	SEB
2) Dah Chong Hong	100 000	0,54	54 294,92	SEB
Annetut arvopaperilainat yhteensä			790 550,81	
Kassa ja muut varat, netto			172 545,83	1,21 %
Rahaston arvo			14 240 333,62	100,00 %
Liikkeelle laskettujen osuuskien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä	1 348 296			
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			10,56	100,00 %

1) Rahaston osakelainauksesta saamat tulot olivat katsauskauden aikana 11 440,84 euroa. Osakelainauksesta aiheutuneet välilliset ja välittömät toimintakulut ja maksut olivat 4 576,34 euroa. Toimintakulut ja maksut on maksettu FIM Pankki Oy:lle, joka toimii osakelainauksen järjestäjänä. Vakuudet vähintään 100 % valtion joukkolainoja.

2) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa



FIM EURO

Euroalueelle sijoittava pitkän koron rahasto

TAVOITTEET JA SIOJITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä keskipitkän aikavälin tuotto. Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä Bloomberg/EFFAS Euro Government Bond (tr) -tuottoindeksiä. Indeksillä kuvaa euroalueen valtionobligatioiden tuotonkehitystä. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös maksetut korot.

Rahaston varat sijoitetaan hajautetusti OECD:n jäsenvaltioiden, näiden osavaltioiden ja muiden paikallisten tai kansainvälisten julkisyhteisöjen liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin korkoa tuottaviin arvopapereihin, kuten joukkolainoihin ja velkasitoumuksiin. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Salkun kokonaisrakenne muodostetaan simuloimalla eri korkoja tuottokäyräskenaarioita markkinanäkemyksien huomioiden. Kokonaistarkastelusta päädytään yksittäisiin sijoituskohteisiin tarkastelemalla kohdemarkkinan kehitystä ja tunnistamalla muutokset.

Rahasto käyttää satunnaisesti johdannaisia. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin korkofutуреja, joilla hallitaan korkoriskiä ja otetaan korkonäkemyksiä. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä sijoitustoiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin. Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvu-osuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuskasvo voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

TOIMINTAKERTOMUS

FIM Euro tuotti vuoden aikana 1,53 % vertailuindeksin tuottaessa 2,39 %. Rahaston tuottoero vertailuindeksiin nähden johtui suurimmalta osalta maapainoissa olevista eroavaisuuksista.

Euroalueen kovan ytimen joukkolainakorot olivat alkuvuoden aaltoliikkeessä ilman selkeämpää suuntaa. Kesän kynnyksellä valtion joukkolainakorot lähtivät kesän kestävänsä nousuun. Nousun taustalla oli USA:n keskuspankin (Fed) vihjaus määrällisen

elvytyksen asteittaisesta alasajosta mahdollisesti jo syksyn aikana. USA:n ja Saksan joukkolainakorkojen tuottoero jatkoi odotetusti levenemistään. Pitkien joukkolainakorkojen nousu taittui syyskuussa, kun markkinoille valkeni, ettei Fed ole välittömästi ryhtymässä määrällisen elvytyksen alasajoon. Euroalueen reuna-valtioiden ja Saksan välinen korkoero levisi ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Maaliskuun lopulla tilanne rauhoittui, ja korkoerot kaventuivat selkeästi loppuvuoden aikana.

Euroalueen reaali-talouden indikaattoreissa tapahtui käänne parempaan kesän kynnyksellä. Myös USA:n talousindikaattorit osoittivat vahvistumisen merkkejä. Euroopan keskuspankki (EKP) laski jo ennestään alhaista ohjauskorkoa marraskuussa. Uusi ohjauskorko on nyt 0,25 %. Markkinoilla odotetaan keskuspankilta lisää talouskasvua tukevia toimenpiteitä heti vuoden 2014 alkupuolella.

Rahaston maapainoissa suurimmat ylipainot kohdistuivat Italian ja Espanjan joukkolainoihin. Suurin alipaino on Saksan valtion joukkolainoissa. Rahaston suurimmat sijoitukset ovat Italian, Ranskan ja Saksan lainoissa. Momen vuoden tauon jälkeen rahastoon ostettiin Irlannin valtionlainoja indeksissä olevan painon verran. Rahastolla ei ollut sijoituksia Portugalin tai Kreikan lainoissa. Rahaston korkoriski vaihteli vertailuindeksin molemmin puolin. FIM Euro käyttää vakioituja korkojohdannaisia korkoriskin optimoinnissa. Vuoden 2013 aikana johdannaisen käyttö oli erittäin vähäistä, ts. johdannaisen keskimääräinen markkina-arvo oli alle 5 % rahastosta.

Toimintaympäristö on viime vuosina ollut erittäin haasteellinen, mikä on avannut mahdollisuuden FIM Euroille tuottaa sijoittajille selkeää lisäarvoa. Morningstar on valinnut rahaston kolmena vuonna peräkkäin sektorinsa parhaaksi rahastoksi.

Viimeiset viisi vuotta pääomamarkkinoilla ovat jälleen kerran osoittaneet valtion joukkolainakorkojen merkityksen sijoittajien kokonaisallokaatiossa. Historiallisen alhainen keskuspankin ohjauskorko, ennätysjyrkkä tuottokäyrä ja alhainen inflaatio rajoittavat valtion joukkolainakorkojen nousupaineita myös vuonna 2014.

FIM EURO SIIJOITUSRAHASTO	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	89 366 209,00	87 706 140,08	37 003 807,94
Osuuden arvo	45,15	43,76	38,51
Osuudenomistajien lukumäärä	426	835	223

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013	FIM Euro	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	1,1 %	1,2 %	0,0 %
6 kk	2,4 %	2,2 %	0,2 %
12 kk	1,5 %	2,4 %	-0,9 %
36 kk	19,4 %	16,1 %	3,2 %
60 kk	27,9 %	22,5 %	5,4 %
14.9.1998	85,5 %	101,5 %	-16,0 %

* Vertailuindeksiä käytetään euromääräistä Bloomberg/EFFAS Euro Government Bond (tr) -tuottoindeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2013	
Volatiliteetti	3,3 %
Tracking error	0,6 %
Salkun kiertonopeus	126 %
Juoksevat kulut	0,5 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	-
Lähipiirin palkkio-osuus	0,0 %

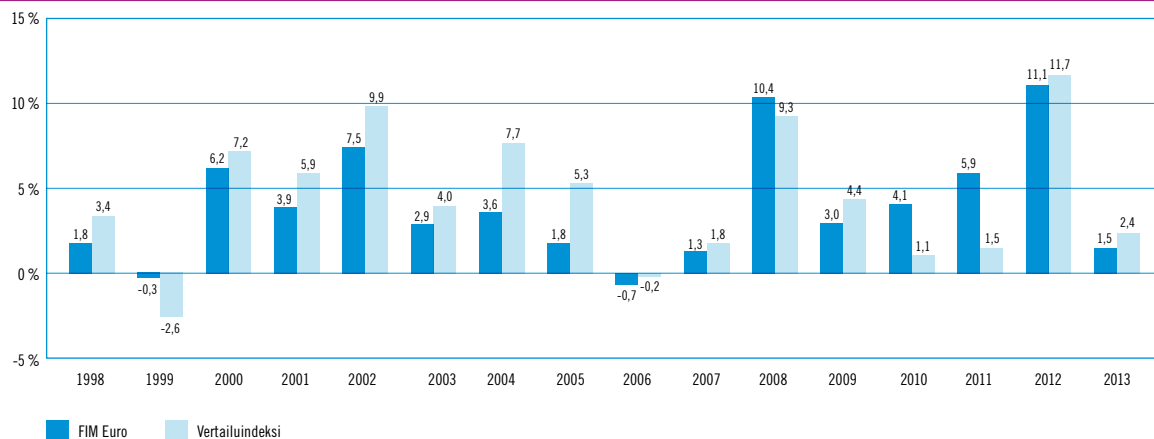
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 350 108 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 174 313 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2013	
Italia	30,7 %
Espanja	21,4 %
Ranska	16,8 %
Saksa	12,9 %
Alankomaat	2,7 %
Belgia	2,6 %
Muut	4,8 %
Kassa	8,2 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013	
EUR	98,3 %
Muut	1,7 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013	
Joukkovelkakirjalainat	91,8 %
Kassa	8,2 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM EURO Sijoitusrahaston sijoituksista 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla.				
EUR Belgium Kingdom 4,000 % 28.3.2017	500 000	110,44	567 407,88	0,63 %
Belgium Kingdom 4,500 % 28.3.2026	1 500 000	116,52	1 799 255,96	2,01 %
Bundesobligation 2,250 % 11.4.2014	700 000	100,56	715 332,78	0,80 %
Bundesr. Deutschland 1,500 % 15.2.2023	2 000 000	97,15	1 971 474,26	2,21 %
Bundesr. Deutschland 3,750 % 4.1.2017	1 500 000	110,07	1 706 653,56	1,91 %
Bundesr. Deutschland 4,750 % 4.7.2034	4 300 000	132,03	5 777 801,03	6,47 %
Bundesrepub. Deutschland 3,000 % 4.7.2020	1 400 000	110,77	1 571 492,33	1,76 %
Buoni Poliennali Del Tes 3,750 % 1.8.2015	4 500 000	103,91	4 745 426,09	5,31 %
Buoni Poliennali Del Tes 3,750 % 15.4.2016	4 000 000	105,10	4 235 530,77	4,74 %
Buoni Poliennali Del Tes 4,250 % 1.8.2014	2 500 000	101,93	2 592 010,87	2,90 %
Buoni Poliennali Del Tes 4,250 % 1.9.2019	3 500 000	106,97	3 793 495,30	4,24 %
Buoni Poliennali Del Tes 4,500 % 1.3.2026	5 000 000	103,48	5 249 207,18	5,87 %
Buoni Poliennali Del Tes 4,750 % 1.6.2017	4 000 000	108,41	4 352 059,34	4,87 %
Buoni Poliennali Del Tes 4,750 % 1.9.2021	2 000 000	108,45	2 200 814,14	2,46 %
Buoni Poliennali Del Tes 5,000 % 1.3.2022	500 000	109,42	555 456,35	0,62 %
France O.A.T. 3,250 % 25.4.2016	1 400 000	106,63	1 523 914,38	1,71 %
France O.A.T. 3,500 % 25.4.2026	1 000 000	107,53	1 099 302,60	1,23 %
France O.A.T. 3,750 % 25.4.2021	500 000	113,05	578 082,47	0,65 %
France O.A.T. 4,000 % 25.10.2014	1 300 000	103,05	1 349 195,21	1,51 %
France O.A.T. 5,750 % 25.10.2032	5 500 000	137,29	7 608 891,37	8,51 %
French Republic 1,000 % 25.11.2018	3 000 000	99,00	2 972 808,90	3,33 %
Kingdom of Spain 5,500 % 30.4.2021	3 000 000	111,84	3 465 803,42	3,88 %
Kingdom of Spain 5,500 % 30.7.2017	7 000 000	111,06	7 936 638,36	8,88 %
Kingdom of Spain 5,850 % 31.1.2022	7 000 000	113,76	8 337 570,55	9,33 %
Netherlands Government 3,500 % 15.7.2020	100 000	112,13	113 753,55	0,13 %
Netherlands Government 4,000 % 15.7.2019	1 000 000	114,42	1 162 750,55	1,30 %
Netherlands Government 4,500 % 15.7.2017	1 000 000	113,14	1 152 185,62	1,29 %
Republic of Austria 3,500 % 15.9.2021	2 000 000	111,63	2 253 180,55	2,52 %
Republic of Ireland 3,900 % 20.3.2023	2 000 000	103,52	2 131 577,81	2,39 %
Arvopaperit yhteensä			83 519 073,17	93,46 %
Kassa ja muut varat, netto			5 847 135,83	6,54 %
Rahaston arvo			89 366 209,00	100,00 %
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä	2 864 445			
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuksien arvo			45,15	100,00 %



FIM EURO HIGH YIELD

Korkeatuottoisiin yrityslainoihin sijoittava
erikoissijoitusrahasto

TAVOITTEET JA SIOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvää, indeksin yltävää korkotuottoa keskipitkällä aikavälillä. Rahaston vertailuindeksinä käytetään euromääräistä Bank of America Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Excluding Sub.Financials -tuottoindeksiä. Indeksii kuvaa euroalueen heikkomman luottoluokituksen obligaatioiden arvonekehitystä. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös maksetut korot.

Sijoitustoiminnan tavoitteeseen pyritään sijoittamalla rahaston varat sijoitusrahastoon tai -rahastoihin, jotka puolestaan sijoittavat varansa hajautetusti euromääräisille high yield -joukkolainamarkkinoille. High yield -lainat ovat alhaisemman luottoluokituksen yrityslainoja, joilla on suuremman riskilisen myötä korkeampi tuottopotentiali. Rahasto on erikoissijoitusrahasto, jonka varat voivat olla vähemmän hajautettuna kuin tavallisella sijoitusrahastolla. FIM Euro High Yield voi sijoittaa kaikki varansa yhden rahaston osuuksiin. Kohdesijoitusrahastoina käytetään pääsääntöisesti BNY Mellon Euro High Yield Bond ja Raiffeisen European High Yield -rahastoja. Kohderahastot seulovat kurinalaista sijoitusprosessiansa seuraamalla ne yhtiöt, joilla on parhaimmat edellytykset maksaa korkeaa tasaista tuottoa. BNY Mellon Euro High Yield Bond -rahasto pyrkii ennakoimaan lainanottajan taloudellisessa tilanteessa tapahtuvat muutokset hyödyntämällä kehittämäänsä luottoriskimallia. Raiffeisen European High Yield -rahasto hyödyntää omien malliensa lisäksi sektoritarkastelua läpi yrityslainamarkkinoiden. Molemmat kohdesijoitusrahastot reagoivat nopeasti negatiivisiin näkymiin.

Rahasto ei pääsääntöisesti käytä johdannaisia, mutta sijoituskohteenä olevat rahastot voivat käyttää johdannaisia. Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

TOIMINTAKERTOMUS

Vuoden 2013 aikana FIM Euro High Yield tuotti 7,06 % ja rahaston vertailuindeksi samaan aikaan 8,72 %. Rahaston alituotto suhteessa indeksiin oli seurausta defensiivisemmästä asemoinnista. Rahasto ei käyttänyt vuoden aikana johdannaisia.

High yield -yrityslainat tuottivat hyvin vuoden 2013 aikana. Alkuvuonna euroalueen korot heiluivat, Italian vaalitulos aiheutti riskisentimentin heikkenemistä, ja suurin arvonlasku tuli kesäkuussa USA:n keskuspankin nostettua esiin mahdollisen määrällisen elvytyksen vähentämisen. Mielialat laskivat niin osakekuin korkomarkkinoillakin Fedin rahanpolitiikan kiristämisuutisen myötä. Myös Euroopan keskuspankki (EKP) oli aktiivinen ja laski ohjauskorkoa marraskuun kokouksessaan rauhoittaen markkinoita alhaisen inflaatioprosentin jälkeen. Riskitön korko on heilunut edellä mainittujen tekijöiden mukana. Eurooppalaiset high yield -yrityslainat pärjäsivät jälleen hyvin markkinaturbulenssissa tuotteen ja heiluen vähemmän. Riskilisät ovat laskeneet maltillisesti, ja high yield -korkotaso laskenut hieman. Odotetusti tuotto jäi edellisestä vuodesta eikä kaksinumeroisiin lukuihin päästy. Ensi vuodelle odotamme myös maltillisia tuottoja.

Eurooppalaisten high yield -yrityslainojen jatkonäkymät ovat hyvät. Yritysten rahoitustarpeet on hoidettu hyvin, eikä emissiotarpeista tule painetta maksuhäiriöille. High yield -yrityslainojen fundamentit ovat yhä kohdillaan, mutta riskisenä omaisuusluokana riskinottohalukkuudella on iso merkitys lyhyen aikavälin tuottopotentialiin. Euroopassa suuri osa sijoittajista on institutionaalisia, mikä on näkynyt vakaina sijoitusvirtoina markkinaturbulenssissa. Euroopassa yritykset eivät ota vielä liikaa riskiä saadessaan edullisella korolla rahoitusta primäärimarkkinoilta. Toisin kuin Atlantin toisella puolella, rotaatio osakemarkkinoille ei ole vielä alkanut. High yield -yrityslainojen korkotuotto on korkea ja tarjoaa samalla hyvän puskurin mahdollisille alhaisille maksuhäiriöille. Riski-tuotto -näkökulma on hyvä, ja alhainen maksuhäiriötaso kestää odotettua pientä nousua. Suurimmat riskit ovat Euroopassa poliittisia. EKP:n ennakoiva viestintä sitoo lyhyen maturiteetin korkotasoa, mutta volatiliiteettia on odotettavissa vaikka talousdata on edelleen parantunutkin. Korkotaso on houkutteleva erityisesti, kun huomioidaan nykyinen alhainen riskitön korkotaso. High yield -yrityslainat ovat hyvä vaihtoehto osakesijoituksille alhaisemman volatiliiteettinsa ja hyvän tuottopotentialinsa ansiosta.

FIM EURO HIGH YIELD ERIKOISSIJOITUSRAHASTO	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	66 029 205,31	60 890 322,51	31 416 397,76
Osuuden arvo	13,95	13,03	10,84
Osuudenomistajien lukumäärä	1 243	1 217	593

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013	FIM Euro High Yield	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	3,2 %	3,6 %	-0,4 %
6 kk	6,3 %	7,2 %	-0,8 %
12 kk	7,1 %	8,7 %	-1,7 %
36 kk	25,8 %	35,0 %	-9,2 %
60 kk	103,1 %	173,2 %	-70,1 %
19.3.2007	39,5 %	81,3 %	-41,8 %

* Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä Bank of America Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Excluding Sub.Financials -tuottoindeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2013	
Volatiliteetti	2,2 %
Tracking error	1,0 %
Salkun kiertonopeus	0 %
Juoksevat kulut	1,1 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,9 %
Lähipiirin palkkio-osuus	16,9 %

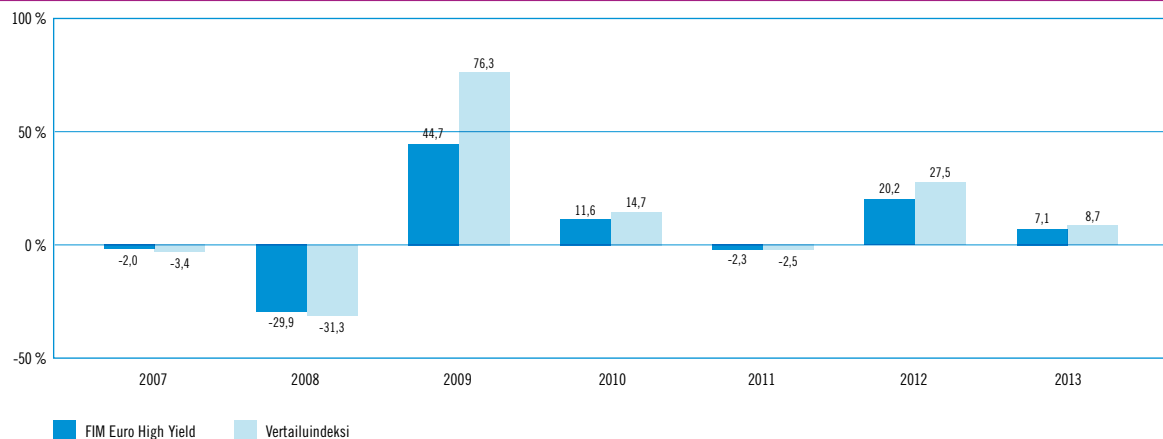
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 128 388 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 0 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2013	
Luxemburg	15,3 %
Ranska	14,1 %
Italia	11,1 %
Saksa	8,4 %
Alankomaat	7,6 %
Iso-Britannia	5,9 %
Espanja	5,1 %
Muut	27,8 %
Kassa	4,7 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013	
EUR	100,0 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013	
Korkorahastot	93,6 %
Muut	1,7 %
Kassa	4,7 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM EURO HIGH YIELD ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013				
Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Sijoitusrahastojen rahasto-osuudet				
EUR IShares Maerkit Iboxx Eur high yield	10 000	110,09	1 100 850,00	1,67 %
BNY Mellon Compass Euro High Yield A	1 244 746	24,75	30 807 456,08	46,66 %
Raiffeisen Europa High Yield	130 480	237,49	30 987 702,56	46,93 %
Sijoitusrahastosijoitukset yhteensä			62 896 008,64	95,25 %
Kassa ja muut varat, netto			3 133 196,67	4,75 %
Rahaston arvo			66 029 205,31	100,00 %
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä	4 733 371			
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			13,95	100,00 %



FIM FENNO

Suomeen sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIOJITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä OMX Helsinki Benchmark (tr) -tuottoindeksiä. Indeksii kuvaa Helsingin pörssissä listattujen suurten ja keskisuurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa suomalaisiin osakkeisiin. Sijoituksia tehdään myös Suomen ulkopuolella noteerattuihin yhtiöihin edellyttäen, että Suomi on arviomme mukaan yhtiöille keskeinen markkina-alue. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahaston sijoitustoiminnassa pyritään aktiivisella rahastonhoidolla hyödyntämään Suomen toimialojen suhdannevaihteluja. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti osakekohtaisiin tekijöihin. Toissijaisina päätöksenteon perusteina käytetään toimialaa ja makrotaloudellisia tekijöitä. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemyksemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden.

Rahasto käyttää johdannaisia säännöllisesti. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksi- ja osaketermiinejä, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta.

Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä toiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

TOIMINTAKERTOMUS

Vuonna 2013 FIM Fennon arvo nousi 36,4 %. Rahaston vertailuindeksi nousi vastaavana aikana 31,4 %. Rahasto voitti siis reilusti vertailuindeksinsä. Suomen osakemarkkina oli vuonna 2013 yksi parhaimmista osakemarkkinoista Euroopassa ja itse asiassa koko maailmassa. Yhdysvalloissa S&P500-indeksi euroissa mitattuna ja Saksassa DAX-indeksi jäivät Helsingin pörssille. Vuoden raketti-indeksi, Japanin Nikkei-indeksi, vahvistui heikon jenin vetämänä reilusti, mutta euroissa senkin tuotto jäi alle Helsingin pörssin. Vuosi alkoi Helsingin pörssissä vahvasti, ja toukokuun puoliväliin mennessä oli pörssissä jo noin 15 %:n nousu takana. Kesäkuussa pörssi laski voimakkaasti käyden jopa alle alkuvuoden tason, mutta toipui kuitenkin ripeästi syyskuun alkuun mennessä takaisin toukokuun lukemiin.

Syyskuun alussa yrityskauppauutinen Nokian puhelintoimintojen myynnistä Microsoftille heilautti Helsingin pörssiä voimakkaasti. Nokian osakekurssi nousi ilmoituspäivänä yli 33 %, ja nousu jatkui myös ilmoituksen jälkeisinä viikkoina. Nokia oli rahaston vertailuindeksin eniten noussut osake vuoden aikana, ja nousua kertyi lähes 100 %. Koko indeksin 31,4 %:n vuosituotosta Nokia vastasi yli 8 %:sta. FIM Fennossa Nokia oli ennen ilmoitusta rahaston suurin sijoitus 9 %:n painollaan. Itse asiassa Nokian paino salkussa oli vuoden 2012 syyskuusta lähtien keskimäärin tuon 9 %, ennen sitä osaketta oli ollut reilusti vähemmän. Toinen merkittävästi rahaston tuottoon vaikuttanut yrityskauppa julkaistiin toukokuussa, kun yksi maailman suurimmista tietoturvyhtiöistä, McAfee, teki ostotarjouksen rahaston suurimpiin kuuluneesta sijoituksesta, Stonesoftista. Kaupan toteuduttua kesäkuussa oli Stonesoftin kurssi noussut vuoden alusta 223 %. Merkittävimmät ylipainot vuoden aikana olivat informaatioteknologia- ja kuluttajasektoreilla. Alipainossa taas olivat finanssi- ja teollisuusosakkeet. Teollisuussektorin alipaino johtui mm. kaivosteollisuusosakkeiden välttelystä. Suomessa monet sektorit koostuvat kuitenkin vain muutamasta, jopa yhdestä, yrityksestä joten sektoripainotuksia tärkeämmiksi muodostuvat usein yritysmaatset tekijät. Vuoden aikana salkun merkittävistä osakeista (vuoden 15 suurimman sijoituksen joukosta) hyvin tuottivat edellä mainittujen Nokian ja Stonesoftin lisäksi mm. Raisio, Tikkurila, Metsä Board ja Amer. Ne kaikki nousivat vuoden aikana reilusti yli 30 %, ja Raisio lähemmäs 50 %. Alituottoa suhteessa indeksiin tuli merkittävimmin tiettyjen osakkeiden alipainosta. (Indeksiä paremmin vuoden aikana kehittyneet Stora Enso, UPM, Sampo ja Neste Oil olivat alipainossa.)

Rahasto käytti vuoden aikana johdannaisia. Indeksifutuuria käytettiin säätämään rahaston osakepainoa position vaihdelleessa 0–10 %:n välillä salkun arvosta. Lisäksi rahastossa on vuoden aikana käytetty osakefutuureja yhteensä alle 10 %:n painolla. Näiden avulla on hallinnoitu rahaston likviditeettiä. Rahaston tekemien osakelainaussopimusten osuus on vuoden aikana ollut noin 5–20 % rahaston arvosta.

Hyvästä kurssinoususta huolimatta yleisesti Helsingin pörssissä yritysten liikevaihtojen kasvuluvut ovat jättäneet reilusti toivomisen varaa, ja heikko tuloskasvu on nojannut lähinnä kustannusten hallintaan. Vaisujen tulosten, mutta kurssien hyvän kehityksen takia arvostustaso on kivunnut tasolle, joka edellyttää jatkossa myös tuloskasvun piristymistä. Euroopan hidas elpyminen maailmantalouden jatkaessa kasvuun luo paranevan toimintaympäristön myös suomalaisille yrityksille.

FIM FENNO Sijoitusrahasto	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	77 285 451,46	65 729 218,52	71 618 442,47
Osuuden arvo	172,42	126,38	107,01
Osuudenomistajien lukumäärä	2 290	1 806	2 327

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013	FIM Fenno	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	5,8 %	6,9 %	-1,1 %
6 kk	21,8 %	25,0 %	-3,2 %
12 kk	36,4 %	31,4 %	5,1 %
36 kk	9,3 %	21,1 %	-11,8 %
60 kk	128,7 %	137,0 %	-8,3 %
17.8.1998	925,2 %	123,6 %	801,6 %

* Vertailuindeksiä käytetään euromääräistä OMX Helsinki Benchmark (tr) -tuottoindeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2013	
Volatiliteetti	14,7 %
Tracking error	10,3 %
Salkun kiertonopeus	81 %
Juoksevat kulut	1,6 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	-
Lähipiirin palkkio-osuus	54,7 %

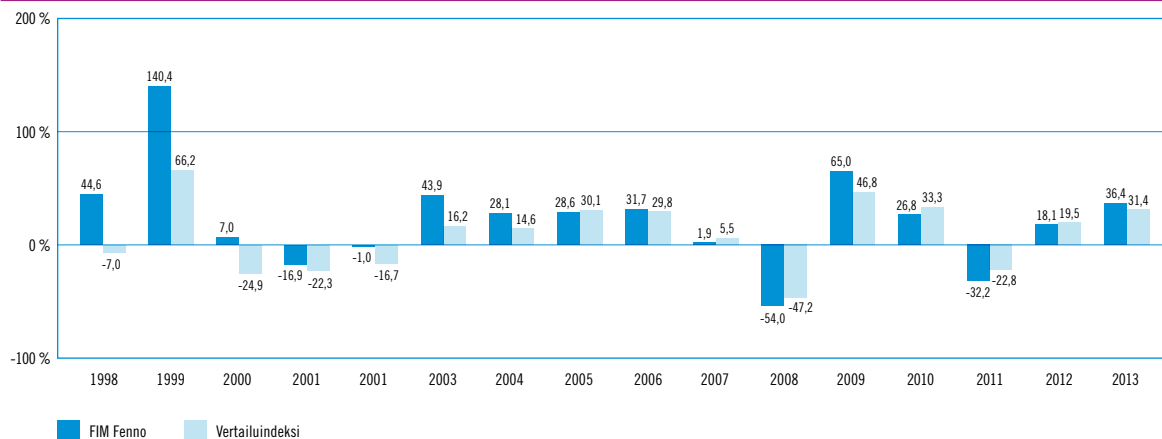
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 1 130 209 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 149 676 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2013	
Suomi	83,5 %
Ruotsi	11,5 %
Kassa	4,9 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013	
EUR	100,0 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013	
Viestintä	21,5 %
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	19,9 %
Teollisuus	16,4 %
Rahoitus	13,1 %
Perusmateriaalit	10,7 %
Kulutushyödykkeet, sykliset	9,1 %
Muut	4,4 %
Kassa	4,9 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM FENNO SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoitain jaoteltuna.				
EUR Aktia Bank Oyj A Shares	202 798	8,10	1 642 663,80	2,13 %
Amer Sports Oyj	181 675	15,12	2 746 926,00	3,55 %
Basware Oyj	162 554	25,03	4 068 726,62	5,26 %
Biotie Therapies Oyj	4 121 810	0,28	1 154 106,80	1,49 %
Cargotec Oyj B Shares	30 000	27,09	812 700,00	1,05 %
Citycon Oyj	400 000	2,56	1 024 000,00	1,32 %
Comptel Oyj	637 326	0,48	305 916,48	0,40 %
Digia Plc	121 421	3,91	474 756,11	0,61 %
Elektrobit group Oyj	126 342	2,66	336 069,72	0,43 %
F-Secure Oyj	437 712	1,87	818 521,44	1,06 %
HKScan Oyj A Shares	799 000	3,76	3 004 240,00	3,89 %
Huhtamäki Oyj	39 274	18,65	732 460,10	0,95 %
Kesko Oyj B Shares	100 726	26,80	2 699 456,80	3,49 %
Kone Oyj B Shares	80 000	32,80	2 624 000,00	3,40 %
Lassila & Tikanoja Oyj	55 165	15,23	840 162,95	1,09 %
Marimekko Oyj	47 731	9,85	470 150,35	0,61 %
Metsä Board OYJ B Shares	1 230 560	3,15	3 876 264,00	5,02 %
Neste Oil Oyj	127 884	14,37	1 837 693,08	2,38 %
Nokia Oyj	1 210 000	5,82	7 042 200,00	9,11 %
Nokian Renkaat Oyj	110 000	34,87	3 835 700,00	4,96 %
Nordea Bank Ab Fdr	639 000	9,71	6 204 690,00	8,03 %
Oriola-KD A Shares	134 327	2,60	349 250,20	0,45 %
Oriola-KD B Shares	380 000	2,55	969 000,00	1,25 %
Orion Oyj B Shares	125 761	20,42	2 568 039,62	3,32 %
PKC Group Oyj	30 000	24,19	725 700,00	0,94 %
Raisio Group Plc V Shares	1 059 885	4,37	4 631 697,45	5,99 %
SanomaWSOY	90 000	6,39	574 650,00	0,74 %
Sponda Oyj	252 077	3,42	862 103,34	1,12 %
Stora Enso Oyj R Shares	150 000	7,30	1 094 250,00	1,42 %
Technopolis Oyj	85 190	4,35	370 576,50	0,48 %
Teleste Oyj	271 342	4,25	1 153 203,50	1,49 %
TeliaSonera AB	450 000	6,02	2 706 750,00	3,50 %
Tikkurila Oyj	87 700	19,90	1 745 230,00	2,26 %
UPM-Kymmene Oyj	125 000	12,28	1 535 000,00	1,99 %
Wärtsilä Oyj	120 000	35,77	4 292 400,00	5,55 %
YIT Oyj	330 101	10,16	3 353 826,16	4,34 %
Muut arvopaperit				
Listaamattomat arvopaperit				
EUR GreenStream Network	200 000	0,00	0,00	0,00 %
Vivago Oy	697 312	0,00	0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			73 483 081,02	95,08 %
Johdannaissopimukset				
Vakioidut johdannaissopimukset				
Osakejohdannaiset				
Terminit				
EUR 1) PKC Group Oyj, futuuri 03/2014	700,00	24,20	-35 997,50	-0,05 %
EUR 1) Tieto Oyj, futuuri 03/2014	1 000,00	16,45	30 957,00	0,04 %

LUETTELO FIM FENNO SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Johdannaissopimukset yhteensä			-5 040,50	-0,01 %
Johdannaisten vastapuolet ja vakuudet				Vastapuoli
PKC Group Oyj, futuuri 03/2014				FIM
Tieto Oyj, futuuri 03/2014				FIM
Vakuudet ovat käteisvakuuksia joiden taso määräytyy yleisesti käytössä olevien laskentamenetelmien perusteella.				
2) Annetut arvopaperilainat				Vastapuoli
EUR 1) Metsä Board Oyj	31 928	3,15	100 573,20	SEB
1) Oriola-KD Oyj B Shares	61 800	2,55	157 590,00	SEB
1) Citycon Oyj	62 000	2,56	158 720,00	SEB
1) Teleste Oyj	100	4,25	425,00	SEB
1) Huhtamäki Oyj	2 360	18,65	44 014,00	SEB
1) YIT Oyj	203 000	10,16	2 062 480,00	SEB
1) HKScan Oyj A Shares	3 000	3,76	11 280,00	SEB
1) Tikkurila Oyj	9 000	19,90	179 100,00	SEB
1) Neste Oil Oyj	102 000	14,37	1 465 740,00	SEB
1) Elektrobitt Oyj	50 000	2,66	133 000,00	SEB
Annetut arvopaperilainat yhteensä			4 312 922,20	
Kassa ja muut varat, netto			3 807 410,94	4,93 %
Rahaston arvo			77 285 451,46	100,00 %
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä		448 252		
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			172,42	100,00 %

1) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa

2) Rahaston osakelainauksesta saamat tulot olivat katsauskauden aikana 49 581,08 euroa. Osakelainauksesta aiheutuneet välilliset ja välittömät toimintakulut ja maksut olivat 19 832,43 euroa. Toimintakulut ja maksut on maksettu FIM Pankki Oy:lle, joka toimii osakelainauksen järjestäjänä. Vakuudet vähintään 100 % valtion joukkolainoja.



FIM FORTE

Kansainvälinen yhdistelmärahasto

TAVOITTEET JA SIIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään MSCI AC World (tr) -tuottoindeksiä euroissa laskettuna. Indeksini kuvaa pääasiallisesti sekä kehittyvillä että kehittyneillä markkinoilla toimivien suurten yhtiöiden osakkeiden arvonekehitystä maailmanlaajuisesti. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan osake- ja korkomarkkinoille maailmanlaajuisesti. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Aktiivisella rahastonhoidolla pyritään hyödyntämään eri maiden talouksien ja toimialojen suhdanteita, ja sijoitusten painopistettä muutetaan suhdannevaiheen ja markkinatilanteen mukaan. Rahastossa ei ole rajoituksia osake- ja korkosijoitusten suhteelle, mutta pääsääntöisesti lähes kaikki sijoitukset ovat osakemarkkinoilla. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti kulloiseenkin markkina- ja osakenäkemykseen. Toimialaa ja makrotaloudellisia tekijöitä käytetään toissijaisina päätöksenteon perusteina. Yksittäiset instrumenttivalinnat perustuvat näkemykseen kyseisen sijoituskohteen potentiaalisista vallitseva markkinatilanteesta huomioiden.

Rahasto käyttää johdannaisia satunnaisesti. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksifutuuereita, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä sijoitustoiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

TOIMINTAKERTOMUS

Vuonna 2013 FIM Forte tuotti 13,0 % vertailuindeksin tuotettua 17,5 %. Tappio vertailuindeksille johtuu neljästä rahastossa jo vuosia olleesta epälikvidistä osakkeesta, joiden kurssit laskivat vuoden aikana noin puoleen. Erittäin epätydyttävästä kurssikehityksestä huolimatta yhtiöillä ei ole arviomme mukaan merkittävää riskiä ajautua konkurssiin, joten rahastolla ei ole pakottavaa tarvetta luopua omistuksista hinnalla millä hyvänsä. Odotamme sopivaa tilaisuutta myydä omistuksemme näissä yhtiöissä, joiden yhteispaino rahastossa on tällä hetkellä alle 6 %. Rahasto on käyttänyt vuoden aikana johdannaisia. Rahaston tekemien osa-

kelainaussopimusten osuus on vuoden aikana ollut noin 4–13 % rahaston arvosta.

FIM Forten osakevalintaprosessi amerikkalaisten osakkeiden osalta muuttui keväällä 2013 FIM USA -rahaston perustamisen myötä. Nyt osakkeet keskeisiltä markkinoilta (USA, Eurooppa, kehittyvät markkinat) valitaan muiden FIM Rahastojen omistusten joukosta.

Kokonaisuutena 2013 oli hyvä osakemarkkinavuosi. Amerikkalaiset osakkeet, jotka muodostavat noin puolet FIM Forten salakusta, kehittyivät hyvin, vaikka välillä markkinoilla pelättiin velkakattoja ja budjettiriitoja. Euroopan talous jätti taantuman taakseen vuoden puolivälissä. Vaikka yhtiöiden tulokset jäivät edellisvuotta heikommiksi, nousivat osakemarkkinat vahvasti. Kehittyvillä markkinoilla kehitys oli epäyhtenäisempää: suurten kehittyvien markkinoiden pörssit jäivät pääsääntöisesti koko vuodelta miinukselle, kun taas monien pienempien maiden kurssit nousivat. Lisäongelmia ulkomaisille sijoittajille toivat joidenkin kehittyvien markkinoiden valuuttojen heikentyminen.

Parhaan tuoton rahasto sai edellisyksynä ostamastamme brittiläisestä matkatoimistosta, Thomas Cookista, joka nousi vuoden 2013 puolellakin noin 260 % ennen kuin myimme osakkeet. Alkuvuonna Intelin ostama Stonesoft tuotti rahastolle reilut 200 %. Luontaista stevia-makeutusainetta valmistava PureCircle jatkoi vahvaa nousuaan ja lähes kaksinkertaisti kurssinsa. Myös rengas- ja autokomponenttivalmistaja Continental, nettimatkatuomisto Priceline.com ja peliohjelmistoyhtiö Playtech antoivat yli 50 %:n tuotot. Suurimmat tappiot toivat hollantilainen talotekniikkayhtiö Imtech ja jo katsauksen alussa mainitut epälikvidit omistukset eli venäläisiä sähkösiirtoyhtiöitä omistava EOS Russia, venäläistä ja ukrainalaista maataloutta harjoittavat Trigon Agri ja Agrokultura sekä kiinalainen Natural Beauty, jotka laskivat 40–65 %.

Vaikka yhdysvaltalaiset osakkeet ovat nousseet finanssikriisin jälkeen jo kohta viisi vuotta, emme usko taloussyklin vielä olevan päättymässä. Euroopan kokemaa kaksoistaantumaa on hidastanut maailmantalouden toipumista. Alkavan vuoden suurimmat riskit liittyvät elvytyksen keventämiseen, joka USA:ssa jo aloitettiin, sekä talouskasvuodotusten toteutumiseen. Osakemarkkinoiden nousussa vuonna 2013 hinnoiteltiin talouskasvun kiihtymistä vuonna 2014 ja mikäli kasvu ei toteudu, kurssit laskevat. Pidämme mahdollisena, että talouskasvu todella lopultakin kiihtyy, mikä helpottaisi myös elvytyksestä irtautumista.

FIM FORTE SIIJOITUSRAHASTO	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	53 350 090,54	78 904 144,97	80 163 556,01
Osuuden arvo	166,14	146,99	126,68
Osuudenomistajien lukumäärä	4 473	5 074	5 453

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013	FIM Forte	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	6,0 %	5,4 %	0,6 %
6 kk	9,7 %	9,3 %	0,4 %
12 kk	13,0 %	17,5 %	-4,5 %
36 kk	-11,0 %	28,2 %	-39,2 %
60 kk	58,8 %	103,4 %	-44,6 %
1.7.1994	887,8 %	228,7 %	659,2 %

* Vertailuindeksiä käytetään MSCI AC World (tr) -tuottoindeksiä euroissa laskettuna.

TUNNUSLUVUT 31.12.2013	
Volatiliteetti	11,4 %
Tracking error	7,2 %
Salkun kiertonopeus	91 %
Juoksevat kulut	2,1 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	-
Lähipiirin palkkio-osuus	34,6 %

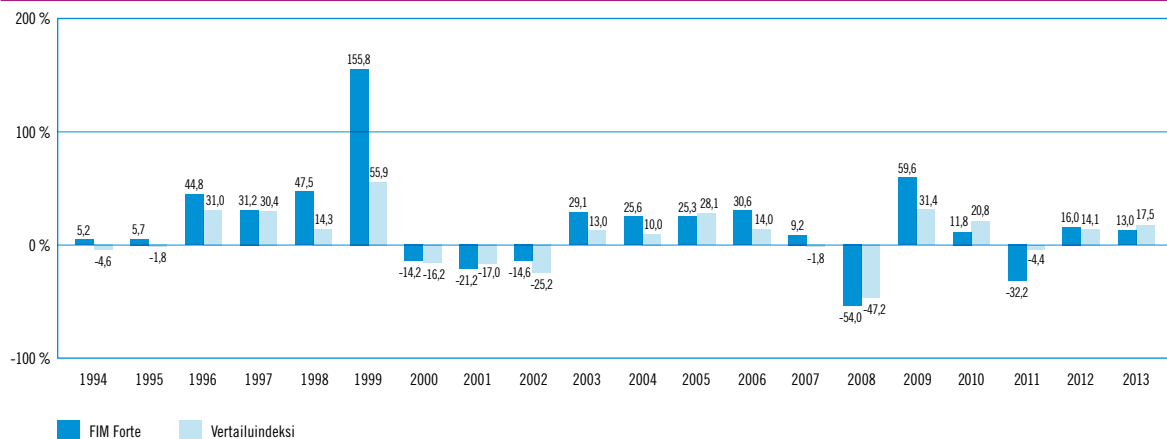
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 1 460 445 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 147 653 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2013	
Yhdysvallat	48,0 %
Suomi	7,4 %
Ranska	7,3 %
Saksa	7,0 %
Ruotsi	6,5 %
Malesia	4,9 %
Muut	17,4 %
Kassa	1,5 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013	
USD	52,4 %
EUR	28,8 %
GBP	9,2 %
SEK	7,9 %
BRL	0,9 %
HKD	0,8 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013	
Rahoitus	20,6 %
Kulutushyödykkeet, sykliset	20,3 %
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	17,6 %
Viestintä	11,3 %
Teollisuus	10,7 %
Energia	5,2 %
Muut	12,8 %
Kassa	1,5 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM FORTE SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvalutoittain jaoteltuna.				
BRL Itau Unibanco Multiplo Preference	49 500	9,63	476 692,57	0,89 %
EUR Amer Sports Oyj	50 000	15,12	756 000,00	1,42 %
Axa Sa	54 000	20,21	1 091 340,00	2,05 %
Basf SE	15 000	77,49	1 162 350,00	2,18 %
Basware Oyj	77 530	25,03	1 940 575,90	3,64 %
Biotie Therapies Oyj	700 000	0,28	196 000,00	0,37 %
BNP Paribas	18 000	56,65	1 019 700,00	1,91 %
Continental Ag	9 000	159,40	1 434 600,00	2,69 %
ING Groep Nv	50 000	10,10	505 000,00	0,95 %
Kbc Groep Nv	15 000	41,25	618 750,00	1,16 %
Nokian Renkaat Oyj	30 000	34,87	1 046 100,00	1,96 %
Prysmian Spa	50 000	18,71	935 500,00	1,75 %
Royal Imtech Nv	450 000	2,13	960 300,00	1,80 %
Sanofi Aventis	14 000	77,12	1 079 680,00	2,02 %
Veolia Environnement	60 000	11,86	711 300,00	1,33 %
Volkswagen Ag Preferred	5 500	204,15	1 122 825,00	2,10 %
GBP Playtech Ltd	125 000	8,86	1 107 231,71	2,08 %
PureCircle Ltd	370 000	7,06	2 612 586,08	4,90 %
Telecity Group Plc	90 000	8,72	784 767,38	1,47 %
Tesco Plc	100 000	4,02	401 848,49	0,75 %
HKD Chaoda Modern Agriculture	3 900 000	0,00	0,00	0,00 %
China Forestry Holdings Co	3 000 000	0,00	0,00	0,00 %
Natural Beauty Bio-Technology Ltd	10 502 680	0,04	432 597,47	0,81 %
SEK Africa Oil Corp	100 000	6,29	629 410,10	1,18 %
Agrokultura Ab	2 525 569	0,33	838 292,17	1,57 %
Energy Solutions Russia Ab	1 220 461	1,05	1 281 432,38	2,40 %
Pricer Ab B Shares	222 750	0,74	164 720,58	0,31 %
Trigon Agri A/S	2 609 791	0,28	721 872,76	1,35 %
Volvo AB B Shares	60 000	9,53	572 057,58	1,07 %
USD American International Group	30 000	37,05	1 111 554,65	2,08 %
Amgen Inc	10 000	82,80	827 986,65	1,55 %
Capital One Financial Corp	20 000	55,60	1 112 062,71	2,08 %
Costco Wholesale Corp	12 000	86,38	1 036 609,09	1,94 %
Emerson Electric Co	20 000	50,94	1 018 725,50	1,91 %
EOG Resources Inc	7 000	121,82	852 721,73	1,60 %
Family Dollar Stores Inc	20 000	47,15	943 097,69	1,77 %
Goldman Sachs Group, Inc.	10 000	128,65	1 286 543,77	2,41 %
Google Inc Cl A Shares	3 000	813,41	2 440 216,29	4,57 %
Intl Business Machines Corp	5 000	136,14	680 686,60	1,28 %
Intuit Inc	15 000	55,39	830 889,82	1,56 %
Kb Home	45 000	13,27	597 038,76	1,12 %
Lime Energy Co	27 102	2,10	56 847,71	0,11 %
Lsr Group Ojsc GDR Registered	209 000	3,04	634 978,95	1,19 %
McDonald's Corporation	16 000	70,42	1 126 781,83	2,11 %
Mead Johnson Nutrition Co	20 000	60,79	1 215 851,36	2,28 %
Miv Therapeutics Inc	240 000	0,00	0,00	0,00 %
Monster Beverage Corp	20 000	49,19	983 742,20	1,84 %

LUETTELO FIM FORTE SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoitain jaoteltuna.				
USD Mostotrest	200 000	2,95	589 729,07	1,11 %
Pepsico Inc	15 000	60,20	902 961,24	1,69 %
Praxair Inc	12 000	94,38	1 132 501,09	2,12 %
priceline.com Inc	1 000	843,66	843 663,81	1,58 %
Ross Stores Inc	20 000	54,38	1 087 676,01	2,04 %
Schlumberger Ltd	20 000	65,40	1 308 027,29	2,45 %
Tata Motors Limited	50 000	22,35	1 117 723,91	2,10 %
United Parcel Service Cl B Shares	16 000	76,27	1 220 264,19	2,29 %
Universal Display Corp	80 000	24,94	1 995 064,60	3,74 %
Wells Fargo & Company	30 000	32,95	988 532,44	1,85 %
Muut arvopaperit				
Listaamattomat arvopaperit				
EUR Vivago Oy	3 318 304	0,00	0,00	0,00 %
USD Nutrinvestholding	98 424	0,00	0,00	0,00 %
Surginex Inc	373 934	0,00	0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			52 546 009,11	98,49 %
1) Annetut arvopaperilainat				Vastapuoli
EUR 2) Royal Imtech Nv	398 000	2,13	849 332,00	SEB
2) Veolia Environnement	33 200	11,86	393 586,00	SEB
USD 2) Costco Wholesale Corp	4 500	86,38	388 728,41	SEB
2) Praxair Inc	3 100	94,38	292 562,78	SEB
2) Capital One Financial Corp	10 700	55,60	594 953,55	SEB
2) Intl Business Machines Corp	614	136,14	83 588,31	SEB
Annetut arvopaperilainat yhteensä			2 602 751,05	
Kassa ja muut varat, netto			804 081,44	1,51 %
Rahaston arvo			53 350 090,54	100,00 %
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä	321 115			
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			166,14	100,00 %

- 1) Rahaston osakelainauksesta saamat tulot olivat katsauskauden aikana 44 262,27 euroa. Osakelainauksesta aiheutuneet välilliset ja välittömät toimintakulut ja maksut olivat 17 704,91 euroa. Toimintakulut ja maksut on maksettu FIM Pankki Oy:lle, joka toimii osakelainauksen järjestäjänä. Vakuudet vähintään 100 % valtion joukkolainoja.
- 2) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa



FIM FRONTIER

Reunamarkkinoille sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa ns. reunamarkkinoiden pörssiin listattujen yhtiöiden osakkeisiin. Likviditeetin turvaamiseksi noin 20 % rahaston varoista pyritään pitämään keskimääräistä suurempien ja likvidimpien yritysten arvopapereissa. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Salkku on hyvin hajautettu eri maiden ja toimialojen suhteen. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti osakekohtaisiin tekijöihin. Toimialaa ja makrotaloudellisia tekijöitä käytetään toissijaisina päätöksenteon perusteina. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemyksemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden. Rahastonhoitajan säännölliset tapaamiset yritysjohdon kanssa ovat keskeinen osa yritysvalintaprosessia.

Rahasto käyttää johdannaisopimuksia vain satunnaisesti. Käytetyt johdannaiset ovat indeksifutuuksia likviditeetin hallinnan tehostamiseksi ja valuuttatermiinejä valuuttaliikkeiltä suojautumiseksi.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on kolme eri osuussarjaa. Kaikissa osuussarjoissa on vain kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

TOIMINTAKERTOMUS

FIM Frontier -rahasto aloitti toimintansa 30.8.2013. Ensimmäisen toimintakuukausien tuotto oli 0,8 %. Parhaiten tuottivat sijoituksemme Kazakstanissa, Arabiemiraateissa, Keniassa ja Panamassa. Heikosti kehittyivät Kolumbia ja Filippiinit.

Rahasto painotti vahvasti Lähi-itää ja Afrikkaa, joissa pörssit kehittyivätkin suotuisasti myös loppuvuonna. Arabiemiraateissa toimiva NMC Health -sairaalaketu jatkoi koko vuoden kestänyttä nousuaan sen jälkeen, kun Dubai ilmoitti sairaskuutuksen laajemmasta käyttöönotosta. Kazakstanilainen sementtiyhtiö Steppe Cement tuotti lähes 30 %. Yhtiö laajentaa tuotantoaan, ja kysynnän uskotaan jatkuvan vahvana valtion infrastruktuuriohjelmien ja Astanassa vuonna 2017 pidettävän maailmannäyttelyn ansiosta. Panamalainen lentoyhtiö Copa oli myös hyvä sijoitus. Yhtiö hyötyy Latinalaisen Amerikan sisäisen lentoliikenteen kasvusta. Filippiineillä kurssikehitys oli heikkoa kautta linjan maahan iskenneen taifuunin vuoksi. Sijoituskohteena oleville yhtiöille ei kuitenkaan aiheutunut mitään vauriota, ja uskomme bruttokansantuotteen notkahduksen jäävän tilapäiseksi. Kolumbiassa pörssin heikkoudelle ei ollut mitään ilmeistä syytä.

Rahasto käytti vuoden aikana johdannaisia, joiden osuus salkusta oli keskimäärin 16,6 %. Kyseiset johdannaiset ovat ns. p-noteja, joiden avulla sijoitamme Saudi-Arabian suljetuille markkinoille ja Vietnamiin. Rahasto ei tehnyt osakelainausopimuksia.

Reunamarkkinoiden kasvunäkymät ovat suotuisat, ja uskomme kansainvälisten sijoitusvirtojen alueelle kasvavan selvästi seuraavien kymmenen vuoden aikana. Ensimmäisten toimintakuukausien aikana rahasto on saatu varsin hyvin rakennettua, ja sinne on valittu huolellisesti analysoimalla laatuyhtiöitä alueen parhaista maista.

FIM FRONTIER SIIJOITUSRAHASTO	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	7 681 462,70	-	-
A-osuuden arvo	10,08	-	-
B-osuuden arvo	10,08	-	-
C-osuuden arvo	10,08	-	-
Osuudenomistajien lukumäärä	693	-	-

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013

Ajanjakso	FIM Frontier*
3 kk	1,6 %
6 kk	-
12 kk	-
36 kk	-
60 kk	-
30.8.2013	0,8 %

* Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013

USD	27,0 %
AED	16,9 %
PHP	11,3 %
GBP	7,5 %
EUR	7,2 %
QAR	6,5 %
KWD	5,8 %
NGN	4,4 %
COP	3,8 %
KES	3,8 %
Muut	5,8 %

TUNNUSLUVUT 31.12.2013

Volatiliteetti*	-
Tracking error*	-
Salkun kiertonopeus*	-
Juoksevat kulut	1,5 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus*	-
Lähipiirin palkkio-osuus	0,0 %

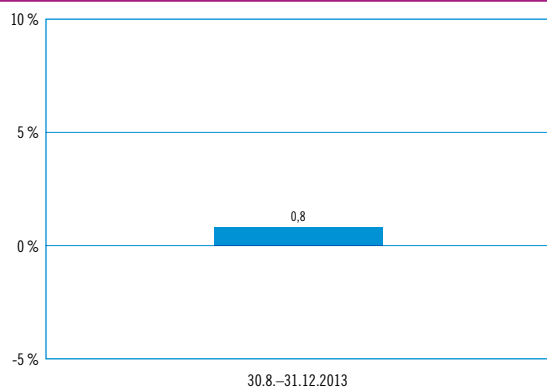
* Tunnuslukuja ei lasketa alle vuoden toimineelle rahastolle.

Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 37 323 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 0 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2013

Yhdistyneet Arabiemiraatit	18,9 %
Iso-Britannia	13,1 %
Filippiinit	11,3 %
Qatar	6,5 %
Peru	6,1 %
Kuwait	5,6 %
Kolumbia	5,4 %
Nigeria	4,4 %
Muut	23,0 %
Kassa	5,6 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013

Rahoitus	46,9 %
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	19,3 %
Kulutushyödykkeet, sykliset	8,4 %
Teollisuus	7,7 %
Viestintä	4,8 %
Moniala	3,5 %
Perusmateriaalit	1,5 %
Energia	1,2 %
Julkiset palvelut	1,2 %
Kassa	5,6 %

LUETTELO FIM FRONTIER SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.				
AED Agthia Group Pjsc	150 000	0,87	130 991,43	1,71 %
Air Arabia	450 000	0,31	137 807,72	1,79 %
Arabtech Holding Co	280 000	0,57	158 770,30	2,07 %
Dubai Islamic Bank Pjsc	190 000	1,06	201 209,15	2,62 %
Emaar Properties Pjsc	230 000	1,51	347 176,67	4,52 %
First Gulf Bank	50 000	3,71	185 719,37	2,42 %
National Bank of Abu Dhabi Pjsc	50 000	2,75	137 313,79	1,79 %
COP Banco Davivienda Sa	14 000	8,89	124 401,91	1,62 %
Grupo Nutresa Sa	17 000	9,93	168 808,63	2,20 %
EUR Apranga Pva	30 000	2,60	78 000,00	1,02 %
Olympic Entertainment Group	35 000	1,86	65 100,00	0,85 %
GBP Hikma Pharmaceuticals Plc	10 000	14,43	144 345,76	1,88 %
NMC Health Plc	45 000	5,27	236 944,58	3,08 %
Steppe Cement Ltd	350 000	0,55	192 450,99	2,51 %
KES Equity Bank Ltd	460 000	0,26	118 925,51	1,55 %
Kenya Commercial Bank Ltd	200 000	0,40	79 451,82	1,03 %
Safaricom Ltd	1 000 000	0,09	91 222,47	1,19 %
KWD Burgan Bank	110 000	1,41	155 526,99	2,02 %
Kuwait Projects Co Holdings	100 000	1,59	159 383,03	2,07 %
National Bank of Kuwait	50 000	2,29	114 395,89	1,49 %
NGN Guaranty Trust Bank Plc	600 000	0,12	73 286,60	0,95 %
Nigerian Breweries Plc	90 000	0,76	68 309,51	0,89 %
Zenith Bank Plc	1 600 000	0,12	198 179,41	2,58 %
OMR Bank Muscat Saog	200 000	1,20	239 683,44	3,12 %
PEN Ferreycorp SAA	300 000	0,50	150 085,54	1,95 %
PHP Banco De Oro Universal Bank	120 000	1,12	134 509,36	1,75 %
Filinvest Land Inc	3 100 000	0,02	71 421,34	0,93 %
Globe Telecom Inc	3 000	26,80	80 391,89	1,05 %
Intl Container Term Svcs Inc	37 000	1,67	61 666,47	0,80 %
Metropolitan Bank & Trust	70 000	1,23	86 413,12	1,12 %
Philippine Long Distance Telephone	1 300	43,56	56 630,53	0,74 %
Puregold Price Club Inc	230 000	0,62	142 434,18	1,85 %
Universal Robina Corp	70 000	1,85	129 362,32	1,68 %
Vista Land & Lifescapes Inc	1 200 000	0,08	101 960,45	1,33 %
QAR Industries Qatar	3 500	33,66	117 798,86	1,53 %
Ooredoo QSC	5 000	27,34	136 699,68	1,78 %
Qatar Electricity & Water Co	2 500	36,25	90 618,34	1,18 %
Qatar National Bank	4 500	34,27	154 235,50	2,01 %
SGD Del Monte Pacific Ltd	160 000	0,35	56 114,53	0,73 %

LUETTELO FIM FRONTIER SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoitain jaoteltuna.				
USD Bancolombia Sa ADR	3 500	35,58	124 524,60	1,62 %
Copa Holdings Sa	1 200	116,21	139 448,40	1,82 %
Credicorp Ltd	2 200	96,33	211 936,42	2,76 %
Dp World Ltd	12 000	12,85	154 245,90	2,01 %
Grana y Montero Sa ADR	7 000	15,41	107 860,36	1,40 %
Arvopaperit yhteensä			5 915 762,75	77,01 %
Johdannaissopimukset				
Vakioidut johdannaissopimukset				
Osakejohdannaiset				
Warrantit				
USD 1) Deutsch-CW16 Al Rajhi Bank 27.9.2016	8 000	14,13	113 016,69	1,47 %
1) Deutsch-CW16 Samba Financial Group 27.9.2016	9 000	9,68	87 084,70	1,13 %
1) Deutsch-CW16 Savola 27.9.2016	12 000	12,05	144 560,89	1,88 %
1) Deutsch-CW17 Saudi Ceramic	4 000	21,58	86 310,93	1,12 %
1) HSBC-wr Al Mouwasat Medical Services 13.4.2015	8 200	17,80	145 990,71	1,90 %
1) HSBC-wr Budget 23.2.2015	10 000	13,88	138 844,53	1,81 %
1) HSBC-wr Fawaz Abdulaziz Alhokair & Co 23.2.2015	4 000	26,90	107 591,81	1,40 %
1) HSBC-wr Herfy Food Services Co 8.10.2015	7 000	21,48	150 333,87	1,96 %
1) HSBC-wr Jarir Marketing Co 4.5.2015	2 700	30,77	83 069,39	1,08 %
1) UBS-wr Petrovietnam Drilling 3.9.2016	40 000	2,10	83 901,87	1,09 %
1) UBS-wr Petrovietnam Drilling 3.9.2016 Bonus	4 000	2,10	8 390,19	0,11 %
1) UBS-wr Viet Nam Dairy Products 4.9.2014	40 000	4,65	185 803,45	2,42 %
Johdannaissopimukset yhteensä			1 334 899,04	17,38 %
Johdannaisten vastapuolet ja vakuudet				Vastapuoli
Deutsch-CW16 Al Rajhi Bank 27.9.2016				Deutsche Bank Ag London
Deutsch-CW16 Samba Financial Group 27.9.2016				Deutsche Bank Ag London
Deutsch-CW16 Savola 27.9.2016				Deutsche Bank Ag London
Deutsch-CW17 Saudi Ceramic				Deutsche Bank Ag London
HSBC-wr Al Mouwasat Medical Services 13.4.2015				HSBC Holdings Plc
HSBC-wr Budget 23.2.2015				HSBC Holdings Plc
HSBC-wr Fawaz Abdulaziz Alhokair & Co 23.2.2015				HSBC Holdings Plc
HSBC-wr Herfy Food Services Co 8.10.2015				HSBC Holdings Plc
HSBC-wr Jarir Marketing Co 4.5.2015				HSBC Holdings Plc
UBS-wr Petrovietnam Drilling 3.9.2016				UBS Ag
UBS-wr Petrovietnam Drilling 3.9.2016 Bonus				UBS Ag
UBS-wr Viet Nam Dairy Products 4.9.2014				UBS Ag
Kassa ja muut varat, netto			430 800,91	5,61 %
Rahaston arvo			7 681 462,70	100,00 %
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
A-osuuksien määrä	218 292			
B-osuuksien määrä	47 835			
C-osuuksien määrä	495 758			

1) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa

LUETTELO FIM FRONTIER SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Rahasto-osuuden arvo				
A-osuuden arvo			10,08	28,62 %
B-osuuden arvo			10,08	6,14 %
C-osuuden arvo			10,08	65,24 %



FIM INDIA

Intiaan sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvän pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään MSCI India 10/40 (tr) -tuottoindeksiä euroissa laskettuna. Indeksini kuvaa intialaisten suurten ja keski suurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa Intian pörssissä noteeratuihin osakkeisiin. Rahasto sijoittaa myös pieniin ja keskisuuriin yrityksiin. Rahasto sijoittaa myös yhtiöihin, joiden noteerauspaikka on alueen ulkopuolella edellyttäen, että yhtiön liiketoiminnasta merkittävä osa kertyy Intiasta. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti osakekohtaisiin tekijöihin. Toimialaa ja makrotaloudellisia tekijöitä käytetään toissijaisina päätöksenteon perusteina. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemykseemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden. Johdannaisia ei pääsääntöisesti käytetä. Indeksifutuuereja käytetään kuitenkin satunnaisesti likviditeetin hallinnan tehostamiseksi ja valuuttatermiinejä valuuttaliikkeiltä suojautumiseksi. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä sijoitustoiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin. Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikin kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

TOIMINTAKERTOMUS

Viime vuonna Intian osakemarkkinoiden Nifty-indeksi laski euroissa mitattuna 8,1 %. Rahasto ei käyttänyt vuoden aikana johdannaisia.

Intian rupia heikkeni viime vuoden aikana voimakkaasti suhteessa euroon, mikä aiheutti rahaston tuoton laskun. Rahasto laski 10,4 % ja vertailuindeksimme MSCI 10/40 laski 8,3 % euroissa mitattuna. Yhdysvaltain keskuspankin johtajan Ben Bernanken kommentit elvytyksen vähentämisestä heikensivät toukokuussa voimakkaasti Intian rupiaa ja monien muiden kehittyvien maiden valuuttoja. Rahasto hävisi vertailuindeksille, koska ICICI-pankin osakkeet olivat ylipainossa. Kyseisen pankin osakkeiden kurssi kärsi Bernanken elvytyksen vähentämiskommenteista ja laski kesällä voimakkaasti. Osake toipui jonkun verran loppuvuotta kohden. Odotamme ICICI-pankin tammi-helmikuussa julkaistavien

kolmannen neljänneksen (tilivuosi Intiassa päättyy maaliskuussa 2014) tulosten olevan hyviä. Positiivista tuottoa salkkuun tuli sekä IT-, lääke- ja auto-yhtiöiden ylipainosta vertailuindeksiimme nähden että alipainosta kiinteistö-, rakennus-, sähkö- ja sementtiyhtiöissä. Joulukuussa lisäsimme Reliance Industries -energia-yhtiön painoa salkussamme, koska yhtiö sai luvan korottaa kaasun hintoja ensi tilivuonna (alkaa huhtikuussa 2014). Olemme vähentäneet päivittäistavarayhtiöiden painoa salkussamme korkeiden arvostusten ja hitaamman volyymin kasvun takia. Yhtiöt kärsivät kuluttajien varovaisuudesta Intiassa. Odotamme korkojen nousevan vielä 0,50 % ensi vuonna, jos inflaatio jatkaa nousuaan. Suurin syy inflaation nousuun Intiassa on ollut ruoan hinnan nousu. Monsuunit ovat olleet hyvät tänä vuonna Intiassa, joten odotamme inflaation laskevan ensi vuonna.

Intian rupia heikkeni viime vuonna noin 17 % suhteessa euroon. Emme odota rupian heikentyvän ensi vuonna enää niin paljon suhteessa euroon, koska Yhdysvaltain keskuspankin elvytyksen vähennys on jo alkanut. Myös Intian keskuspankin uusi johtaja Raghuram Rajan, joka on entinen IMF:n pääekonomisti, on toimillaan jo vahvistanut rupiaa suhteessa dollariin.

Tilivuonna 2015 (huhtikuu 2014–maaliskuu 2015) odotetaan Intian talouden elpyvän ja BKT:n kasvavan noin 5–5,5 %. (Maaliskuussa 2014 päättyvän tilivuoden 2014 BKT:n kasvun on arvioitu olevan noin 4,7 %).

Intiassa on parlamenttivaalit toukokuussa 2014. Oppositio puolue BJP on lisännyt kannatustaan varsinkin nuorten, keskiluokan ja yritysten keskuudessa. Ensi vuonna noin 120 miljoonaa nuorta äänestää ensimmäistä kertaa elämässään parlamenttivaaleissa. BJP:n pääministeriehdokkaana on karismaattinen Gujaratin osavaltion johtaja Narendra Modi. Hän on nostanut Gujaratin Intian vauraimmaksi osavaltioksi vallassaolonsa aikana. On entistä todennäköisempää, että BJP voisi muodostaa seuraavan koalitiiohallituksen Intiassa ensi vuonna ja Narendra Modista tulisi seuraava Intian pääministeri.

Ulkomaalaiset investoijat sijoittivat Intian osakemarkkinoille viime vuonna 19 miljardilla dollarilla netto, mikä kuvastaa heidän uskoa Intian markkinoihin tulevaisuudessa. Monet suuret globaalit rahastot sijoittavat Intiaan viiden vuoden tähtäimellä. Yritysten investointien odotetaan elpyvän ensi tilivuoden toisella vuosipuoliskolla pidettävien vaalien jälkeen. Myös yritysten tulosten odotetaan parantuvan ensi vuonna, kun globaali talous elpyy.

FIM INDIA SIIJOITUSRAHASTO	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	22 824 281,99	51 927 883,38	52 964 145,03
Osuuden arvo	33,14	37,00	31,33
Osuudenomistajien lukumäärä	2 450	3 314	3 728

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013	FIM India	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	8,5 %	8,3 %	0,2 %
6 kk	-4,0 %	-1,6 %	-2,4 %
12 kk	-10,4 %	-8,3 %	-2,1 %
36 kk	-33,3 %	-25,7 %	-7,5 %
60 kk	45,6 %	91,4 %	-45,8 %
24.3.2003	231,4 %	286,7 %	-55,3 %

* Vertailuindeksiä käytetään MSCI India 10/40 (tr) -tuottoindeksiä euroissa laskettuna.

TUNNUSLUVUT 31.12.2013	
Volatiliteetti	23,2 %
Tracking error	4,0 %
Salkun kiertonopeus	168 %
Juoksevat kulut	3,2 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	-
Lähipiirin palkkio-osuus	0,0 %

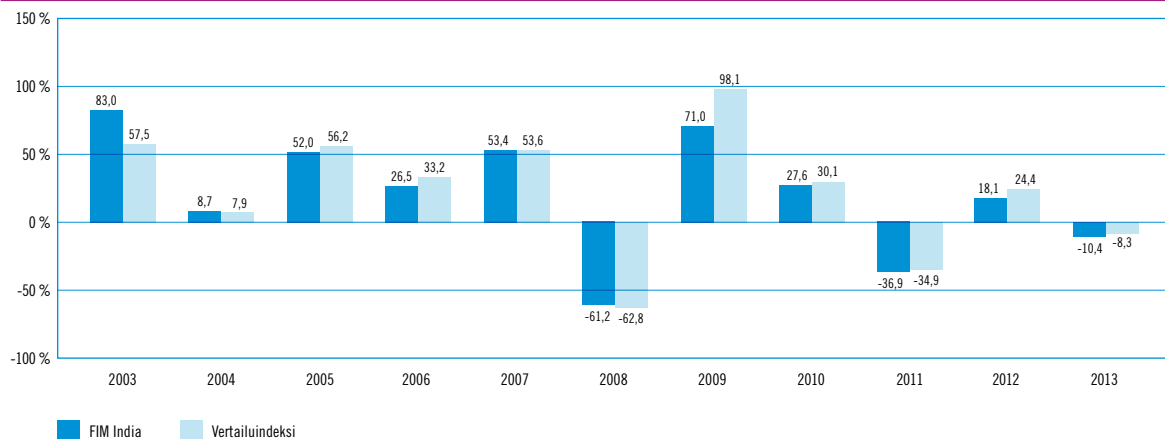
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 1 075 018 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 223 399 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2013	
Intia	97,3 %
Kassa	2,7 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013	
INR	99,2 %
EUR	0,8 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013	
Teknologia	26,3 %
Rahoitus	20,9 %
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	18,6 %
Kulutushyödykkeet, sykliset	11,3 %
Teollisuus	7,1 %
Energia	6,4 %
Muut	6,7 %
Kassa	2,7 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM INDIA SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoitain jaoteltuna.				
INR Adani Ports and Special Econom	140 000	1,82	255 298,18	1,12 %
Axis Bank Limited	30 000	15,25	457 491,38	2,00 %
Bajaj Auto Limited	25 550	22,42	572 909,68	2,51 %
Bharti Airtel	97 000	3,88	375 909,43	1,65 %
Dabur India Limited	138 000	2,00	275 860,73	1,21 %
Dr. Reddy'S Laboratories Ltd	21 000	29,74	624 593,40	2,74 %
Eicher Motors Ltd	5 599	58,39	326 923,70	1,43 %
Godrej Consumer Products Ltd	40 800	10,07	410 690,70	1,80 %
Grasim Industries Ltd	14 850	31,85	473 043,37	2,07 %
Havell's India Ltd	38 000	9,28	352 674,32	1,55 %
HCL Technologies Ltd	75 000	14,82	1 111 164,89	4,87 %
HDFC Bank Ltd	206 430	7,81	1 612 938,76	7,07 %
Housing Development Finance	101 367	9,32	945 237,94	4,14 %
Icici Bank Ltd	86 069	12,89	1 109 722,29	4,86 %
Indusind Bank Ltd	74 000	4,94	365 319,53	1,60 %
Infosys Ltd	52 142	40,90	2 132 750,85	9,34 %
ITC Ltd	263 000	3,78	993 294,26	4,35 %
Jaiprakash Associates Ltd	450 000	0,64	287 527,28	1,26 %
Larsen & Toubro Limited	40 594	12,56	509 818,68	2,23 %
Lupin Ltd	56 800	10,66	605 305,45	2,65 %
Mahindra & Mahindra Limited	43 000	11,08	476 432,21	2,09 %
Maruti Suzuki India Ltd	24 200	20,70	500 908,02	2,19 %
Reliance Industries Limited	139 600	10,50	1 466 473,28	6,43 %
Sesa Sterlite Ltd	145 000	2,37	343 621,65	1,51 %
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	112 800	6,66	751 113,15	3,29 %
Tata Consultancy Services Ltd	70 500	25,49	1 796 915,26	7,87 %
Tata Motors Ltd	160 000	4,42	706 705,16	3,10 %
Tata Steel Limited	50 000	4,98	248 891,08	1,09 %
Tech Mahindra Ltd	44 300	21,57	955 393,87	4,19 %
United Spirits Limited	10 700	30,61	327 530,39	1,44 %
Yes Bank Ltd	65 000	4,34	282 369,92	1,24 %
Zee Entertainment	170 000	3,25	551 784,83	2,42 %
Arvopaperit yhteensä			22 206 613,66	97,29 %
Kassa ja muut varat, netto			617 668,32	2,71 %
Rahaston arvo			22 824 281,99	100,00 %
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä	688 771			
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			33,14	100,00 %



FIM KEHITTYVÄ KORKO

Kehittyvien maiden korkomarkkinoille sijoittava
erikoissijoitusrahasto

TAVOITTEET JA SIOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvää tuottoa kehittyvien maiden korkomarkkinoilta keskipitkällä aikavälillä. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahasto on erikoissijoitusrahasto, jonka varat voivat olla vähemmän hajautettuina kuin tavallisella sijoitusrahastolla. Rahasto sijoittaa varansa maailmanlaajuisesti pääasiassa kehittyvien valtioiden liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin, mutta n. 15 % varoista voi olla sijoitettuna kyseisissä maissa sijaitsevien yritysten joukkolainoihin. Rahasto ei yleensä sijoita kaikkein korkeariskisimpiin liikkeeseenlaskijoihin, joiden riskiluokitus on CCC+/Caa1 tai huonompi. Rahaston sijoituskohteiden valinta perustuu niiden odotettuun korkotasoon ja kehittyvien maiden valuuttojen kehitykseen. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä.

Rahasto suojautuu lähes aina kehittyvien maiden ulkopuoliselta valuuttakurssiriskiltä valuuttatermiineillä.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

TOIMINTAKERTOMUS

FIM Kehittyvä Korko -rahaston arvo laski 9,56 % vuonna 2013. Alkuvuosi oli vielä hyvää kehitystä, mutta odotukset Yhdysvaltain keskuspankin joukkolainastoja loppumisesta käänsivät markki-

noiden huomion kehittyvien maiden rakenteellisiin ongelmiin, ja markkinat kääntyivät voimakkaaseen laskuun toukokuun lopussa. Suurimman loven rahaston tuottoon tekivät heikkenevät valuutat, ja korkojen nousun vaikutus oli lopulta koko vuoden osalta hyvin pieni. Rahaston arvoa nostivat ainoastaan Unkarin forintin, Romanian leun, Meksikon peson määräiset sekä euromääräiset sijoitukset, kun muiden sijoitusten tuotto painui pakkaselle.

Rahaston sijoitukset painoutuivat alkuvuonna selvästi kotimaisiin lainoihin, mutta vuoden jälkipuoliskon aikana siirsimme sijoituksia ulkomaisiin lainoihin. Vuoden lopussa koti- ja ulkomaiset lainat olivat lähes tasoissa. Lisäsimme myös rahaston hajautusta, ja laskimme rahaston sijoitusastetta volatiliiteetin kasvaessa. Yhdysvaltain dollaririskin pidimme vuoden aikana pääosin suojatuna, suojauksessa käytimme valuuttatermiinejä. Tällä hetkellä rahastossa on myytynä 40 miljoonaa dollaria kolmen kuukauden termiinillä dollarimääräisiä joukkolainoja vastaan, ja suojauksen jälkeen avoin dollaririski on noin kaksi prosenttia rahaston arvosta. Suojauduimme myös hetkellisesti korkojen nousulta loppukesällä myymällä Yhdysvaltain kymmenen vuoden korkofutuuria.

Kehittyville korkomarkkinoille odotetaan lievää vastatuulta myös vuodelle 2014. Globaali korkojen nousu lisää rahoituskustannuksia, ja usealla valtiolla on edessään vaikeita rakenteellisia uudistuksia. Monissa maissa on myös vaalit, mitkä eivät helpota uudistusten tekoa. Maiden kilpailukyky on rapautunut, ja tilannetta yritetään parantaa heikentämällä valuutta. Maiden tilanteen voisi kääntää paremmaksi maailmankaupan kiihtyminen, mitä tällä hetkellä ei ole näköpiirissä. Toisaalta joukkolainat ovat halventuneet, joten heikommat näkymät on jo pitkälti hinnoiteltu markkinoilla.

Rahaston sääntöjä on muutettu vastaamaan sijoitusrahastodirektiivin mukaisen rahaston sääntöjä 3.2.2014.

FIM KEHITTYVÄ KORKO ERIKOISSIJOTUSRAHASTO	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	96 870 827,44	124 907 547,08	69 507 820,34
Osuuden arvo	14,28	15,79	13,76
Osuudenomistajien lukumäärä	892	1 298	349

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013

Ajanjakso	FIM Kehittyvä Korko*
3 kk	-0,8 %
6 kk	-3,7 %
12 kk	-9,6 %
36 kk	9,4 %
60 kk	57,6 %
31.3.2008	42,8 %

* Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013

USD	32,0 %
EUR	11,6 %
MXN	6,1 %
UYU	6,1 %
PEN	5,4 %
RUB	4,9 %
BRL	4,8 %
RON	4,8 %
PHP	4,7 %
HUF	4,0 %
Muut	15,5 %

TUNNUSLUVUT 31.12.2013

Volatiliteetti	6,2 %
Tracking error*	-
Salkun kiertonopeus	0 %
Juoksevat kulut	0,9 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	-
Lähipiirin palkkio-osuus	0,0 %

* Tracking error -tunnuslukua ei lasketa, koska rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 975 811 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 413 647 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2013

Peru	6,8 %
Malesia	6,5 %
Meksiko	6,1 %
Uruguay	6,1 %
Filippiinit	6,1 %
Romania	5,9 %
Muut	53,9 %
Kassa*	8,5 %

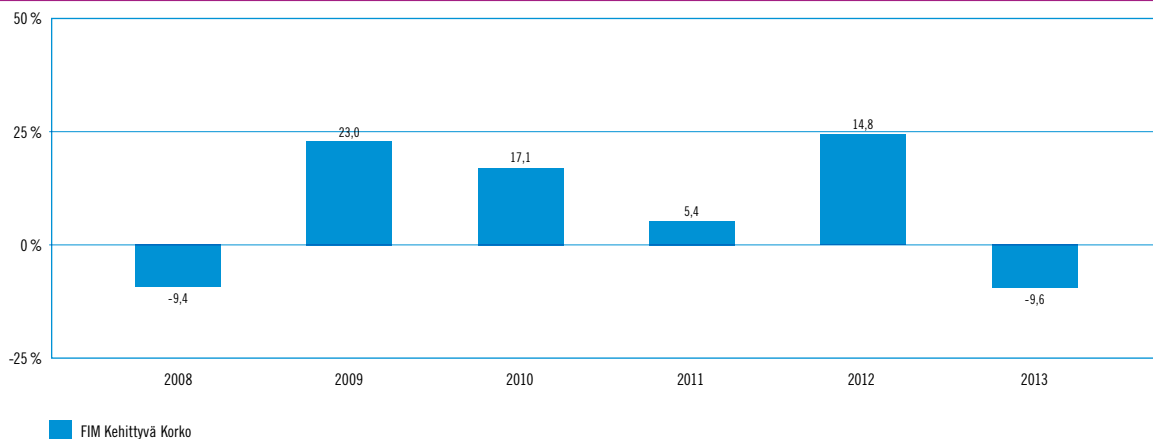
* Mukaan lukien valuuttajohdannaiset

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013

Joukkovelkakirjalainat	53,6 %
Yrityslainat	37,9 %
Kassa*	8,5 %

* Mukaan lukien valuuttajohdannaiset

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



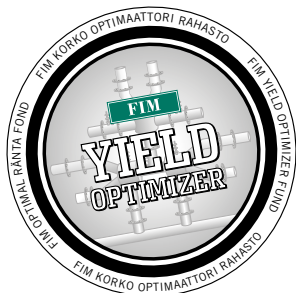
LUETTELO FIM KEHITTYVÄ KORKO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla.				
BRL Banco Votorantim Sa 10,625 % 10.4.2014	2 000 000	30,53	625 017,58	0,65 %
Brasil Telecom Sa 9,750 % 15.9.2016	4 000 000	27,71	1 143 795,95	1,18 %
Cia de Ele da da Bahia 11,750 % 27.4.2016	5 000 000	29,76	1 519 463,81	1,57 %
European Investment Bank 6,000 % 25.1.2016	5 000 000	28,74	1 522 639,94	1,57 %
COP Republic of Colombia 4,375 % 21.3.2023	3 000 000 000	0,03	1 033 584,04	1,07 %
Republic of Colombia 7,750 % 14.4.2021	5 000 000 000	0,04	2 181 348,37	2,25 %
CZK Czech Republic 4,600 % 18.8.2018	50 000 000	4,25	2 154 234,88	2,22 %
EUR Ep Energy As 5,875 % 1.11.2019	1 500 000	109,52	1 657 287,71	1,71 %
Republic of Romania 4,625 % 18.9.2020	1 000 000	104,46	1 057 778	1,09 %
Russian Federation 3,625 % 16.9.2020	2 000 000	103,35	2 088 035	2,16 %
HUF Hungary Government Bond 6,750 % 24.11.2017	1 050 000 000	0,37	3 859 093,66	3,98 %
IDR Indonesia Government 10,750 % 15.5.2016	40 000 000 000	0,01	2 575 715,89	2,66 %
MXN I/L Mex Udibonos 4,500 % 14.12.2014	81 000 768	5,79	4 700 456,88	4,85 %
Mexican Bonos Desarr Fix Rt 8,500 % 13.12.2018	20 000 000	6,28	1 259 609,01	1,30 %
MYR Malaysian Government 5,094 % 30.4.2014	15 000 000	22,30	3 374 340,84	3,48 %
PEN Peru Bono Soberano 7,840 % 12.8.2020	15 000 000	29,53	4 546 966,39	4,69 %
Peru Bono Soberano 9,910 % 5.5.2015	3 000 000	27,94	850 223,23	0,88 %
PHP Philippine Government 4,950 % 15.1.2021	110 000 000	1,74	1 957 876,77	2,02 %
Philippine Government 6,250 % 14.1.2036	150 000 000	1,75	2 693 601,63	2,78 %
PLN I/L Poland Govt Bond 3,000 % 24.8.2016	9 632 550	25,28	2 459 839,53	2,54 %
RON Romania Government Bond 5,750 % 27.1.2016	10 000 000	23,30	2 449 392,75	2,53 %
Romania Government Bond 6,250 % 25.10.2014	10 000 000	22,98	2 324 089,66	2,40 %
RUB Federal Grid Co Unified Energy 8,446 % 13.3.2019	30 000 000	2,20	675 930,30	0,70 %
Gazprombank Ojsc 8,617 % 15.12.2015	30 000 000	2,22	668 709,40	0,69 %
Ojsc Russ Agric BK 8,625 % 17.2.2017	30 000 000	2,19	677 031,77	0,70 %
RZD Capital Limited 8,300 % 2.4.2019	30 000 000	2,20	671 969,83	0,69 %
Russian Federation 6,200 % 31.1.2018	100 000 000	2,15	2 209 276,12	2,28 %
USD IMDB Global Investments 4,400 % 9.3.2023	1 000 000	65,16	661 457,88	0,68 %
African Bank Ltd 6,000 % 15.6.2016	1 000 000	72,57	727 500,36	0,75 %
Banco Bradesco (Cayman) 5,900 % 16.1.2021	1 000 000	72,95	749 152,03	0,77 %
Banco Nac De Desen Econo 6,369 % 16.6.2018	1 000 000	79,17	793 494,58	0,82 %
Bharti Airtel 5,125 % 11.3.2023	1 000 000	67,24	683 660,44	0,71 %
Cent Elet Brasileiras Sa 5,750 % 27.10.2021	1 000 000	70,11	708 493,41	0,73 %
Central Bank of the Russian Fe 6,125 % 7.2.2022	1 000 000	76,78	785 629,26	0,81 %
Cez As 4,250 % 3.4.2022	1 000 000	72,55	733 037,37	0,76 %
CNOOC Finance Ltd 3,875 % 2.5.2022	1 500 000	69,99	1 056 677,01	1,09 %
Corp Andina De Fomento 4,375 % 15.6.2022	1 000 000	72,52	726 522,66	0,75 %
Gas Natural De Lima 4,375 % 1.4.2023	1 000 000	67,62	684 000,56	0,71 %
Golden Eagle Retail Group 4,625 % 21.5.2023	1 000 000	62,40	627 667,60	0,65 %

LUETTELO FIM KEHITTYVÄ KORKO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla.				
USD Indosat Palapa Co BV 7,375 % 29.7.2020	1 000 000	79,04	812 885,78	0,84 %
Instit Costa De Electric 6,950 % 10.11.2021	1 000 000	74,95	756 645,26	0,78 %
Ipic Gmtn Ltd 5,500 % 1.3.2022	1 000 000	79,54	808 668,41	0,83 %
Kowloon-Canton railway 5,125 % 20.5.2019	1 500 000	80,71	1 216 890,45	1,26 %
Mega Advance Investments 5,000 % 12.5.2021	1 000 000	74,69	751 840,29	0,78 %
Petronas Capital Ltd 5,250 % 12.8.2019	1 000 000	79,65	811 072,00	0,84 %
Reliance Holdings USA 5,400 % 14.2.2022	1 000 000	73,74	752 271,74	0,78 %
RZD Capital Ltd 5,700 % 5.4.2022	1 000 000	74,21	752 015,29	0,78 %
ST Engineering FIN 1 Ltd 4,800 % 16.7.2019	1 500 000	79,99	1 223 610,10	1,26 %
Temasek Financial I Ltd 2,375 % 23.1.2023	1 500 000	65,52	994 114,86	1,03 %
Transmanto 4,375 % 7.5.2023	1 000 000	66,54	670 076,19	0,69 %
VTB Bank (VTB Capital Sa) 6,551 % 13.10.2020	1 000 000	77,14	781 705,50	0,81 %
Yanco Intl Res Dev 5,730 % 16.5.2022	1 000 000	68,25	687 728,63	0,71 %
Philippine Government 8,375 % 17.6.2019	1 500 000	92,60	1 392 365,70	1,44 %
Republic of Chile 3,875 % 5.8.2020	2 000 000	76,12	1 545 010,36	1,59 %
Republic of Latvia 2,750 % 12.1.2020	1 500 000	69,36	1 054 391,06	1,09 %
Republic of Latvia 5,250 % 22.2.2017	2 500 000	79,25	2 015 264,37	2,08 %
Republic of Lithuania 5,125 % 14.9.2017	1 500 000	79,52	1 209 188,86	1,25 %
Republic of Lithuania 6,125 % 9.3.2021	1 000 000	82,54	839 211,46	0,87 %
Republic of Poland 6,375 % 15.7.2019	1 000 000	84,89	870 132,64	0,90 %
Russian Federation 5,625 % 4.4.2042	1 000 000	72,47	734 528,78	0,76 %
Wakala Global Sukuk BHD 4,646 % 6.7.2021	2 000 000	75,92	1 550 973,53	1,60 %
UYU I/L Republica Orient Uruguay 4,375 % 15.12.2028	138 218 325	3,47	4 806 286,88	4,96 %
I/L Republic of Uruguay 4,250 % 5.4.2027	33 449 180	3,42	1 156 418,18	1,19 %
Arvopaperit yhteensä			90 067 898,29	92,98 %
Johdannaissopimukset				
Vakioimattomat johdannaissopimukset				
Valuuttajohdannaiset				
Terminisopimukset				
1) EURUSD 18.3.2014			58 768,09	0,06 %
Johdannaissopimukset yhteensä			58 768,09	0,06 %
Johdannaisten vastapuolet ja vakuudet			Vastapuoli	
EURUSD 18.3.2014			SEB	
Kassa ja muut varat, netto			6 744 161,06	6,96 %
Rahaston arvo			96 870 827,44	100,00 %
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä	6 786 015			
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuksien arvo			14,28	100,00 %

1) Sijoitustoiminnan riskeiltä suojautumiseksi



FIM KORKO OPTIMAATTORI

Eri korkosegmentteihin sijoittava erikoissijoitusrahasto

TAVOITTEET JA SIOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella korkoallokaatiolla ja dynaamisella korkonäkemyksellä saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä tuotto. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahasto on erikoissijoitusrahasto, jonka varat voivat olla vähemmän hajautettuina kuin tavallisella sijoitusrahastolla. Rahaston varat sijoitetaan lähtökohtaisesti FIMin hallinnoimiin korkorahastoihin, mutta rahasto sijoittaa myös muihin rahastoihin. Rahasto painottaa sijoituksia niille korkomarkkinoille, joiden tuotto-odotus riski huomioiden on korkein. Rahasto pyrkii hyvään hajautukseen, joten sijoituksia on pääsääntöisesti kaikilla korkomarkkinoilla.

Rahasto käyttää johdannaisia satunnaisesti saadakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskinhallintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin korkofutuuereja, joilla hallitaan korkoriskiä.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on sekä kasvu- että tuotto-osuuksia. Tuotto-osuuksille jaettavasta tuotosta ja sen maksamisesta päättää rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

TOIMINTAKERTOMUS

FIM Korko Optimaattori tuotti vuoden aikana 0,00 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Rahaston tuottoa rasitti kehittyvien korkomarkkinoiden huono tuottokehitys. Positiivisina tuottoajureina toimivat yritysainat ja valtion nimellismääräiset joukkolainat.

Euroalueen kovan ytimen joukkolainakorot liikkuvat alkuvuoden aaltoilijassa ilman selkeämpää suuntaa. Kesän kynnysellä valtion joukkolainakorot lähtivät kesän kestäväan nousuun. Nousun taustalla oli USA:n keskuspankin (Fed) vihjaus määrällisen elvytyksen asteittaisesta alasajosta mahdollisesti jo syksyn aikana. Odotetun mukaisesti USA:n ja Saksan joukkolainakorkojen välinen tuottoero jatkoi leventymistään. Pitkien joukkolainakorkojen nousu taittui syyskuussa, kun markkinoille valkeini, ettei Fed ole välittömästi ryhtymässä määrällisen elvytyksen alasajo. Euroalueen reunavaltioiden ja Saksan korkoero levisi

ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Maaliskuun lopulla tilanne rauhoittui, ja korkoerot kaventuivat selkeästi loppuvuoden aikana.

Euroalueen reaaliatalouden indikaattoreissa tapahtui kesän kynnysellä käänne parempaan. Myös USA:n talousindikaattorit osoittivat vahvistumisen merkkejä. Euroopan keskuspankki (EKP) laski marraskuussa jo ennestään alhaista ohjauskorkoa. Uusi ohjauskorko on nyt 0,25 %. Markkinoilla odotetaan keskuspankilta lisää talouskasvua tukevia toimenpiteitä heti vuoden 2014 alkupuolella.

Vuoden 2013 aikana saatiin korkopuolella totutella selkeästi edellisvuosia maltillisimpiin tuottolukuihin. Kehittyvien korkomarkkinoiden vuosia jatkunut voittokulku katkesi Fedin vihjatessa määrällisen elvytyksen saavuttaneen lakipisteensä. Yrityslainapuolella kysyntä jatkui vahvana, ja high yield -yrityslainat tuottivat hyvin myös vuonna 2013. Valtion joukkolainoissa USA:n ja Saksan lainat tuottivat huonosti, kun taas euroalueen reuna-alueiden joukkolainoista irtosi kohtuullista tuottoa. Rahamarkkinoiden kautta saatu tuotto oli odotusten mukaisesti alhainen.

Valtion joukkolainoissa sijoitukset vaihtelivat 20–30 %:n välillä. Sijoitukset kehittyville korkomarkkinoille vaihtelivat 5–15 %:ssa, ja high yield -yrityslainojen paino oli 5–15 %. Investment grade -yrityslainojen paino vaihteli 5–18 %:n välillä. Loput rahaston sijoituksista oli sijoitettuna rahamarkkinoille. Rahasto käyttää korkojohdannaisia korkoriskin optimoimiseksi. Vuoden aikana johdannaisten käyttö oli vähäistä. Johdannaisten keskimääräinen markkina-arvo oli alle 5 % rahastosta.

Rahaston sijoitukset olivat keskimääräistä tehokkaammin hajautettu, jotta rahaston riskitaso pystyttiin pitämään alhaisena. Suojauduimme johdannaisilla kesän aikana tapahtunutta korkojen nousua vastaan.

Uskomme myös vuonna 2014 euroalueen rahamarkkinoiden kautta saatavan reaaliuoton painuvan pakkaselle. Korkomarkkinoiden tuotto-odotukset ovat laskeneet, erityisesti jos niitä verrataan viimeisen viiden vuoden tuottoihin. Uskomme, että hyvin hajaautetun, alhaisen riskin korkoallokaation kautta saadaan inflaation ja rahamarkkinoiden ylittävää tuottoa.

FIM KORKO OPTIMAATTORI ERIKOISSIJOTUSRAHASTO	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	147 541 590,83	166 577 398,76	89 150 400,20
Kasvuosuuden arvo	12,82	12,82	11,89
Tuotto-osuuden arvo	10,18	10,49	10,12
Osuudenomistajien lukumäärä	2 013	2 241	873

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013

Ajanjakso	FIM Korko Optimaattori*
3 kk	1,1 %
6 kk	1,9 %
12 kk	0,0 %
36 kk	10,0 %
60 kk	25,4 %
19.3.2007	28,2 %

* Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

MAAJAKAUMA 31.12.2013

Suomi	76,8 %
Luxemburg	21,8 %
Saksa	0,0 %
Kassa	1,3 %

TUNNUSLUVUT 31.12.2013

Volatiliteetti	1,6 %
Tracking error*	-
Salkun kiertonopeus	22 %
Juoksevat kulut	0,6 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,5 %
Lähipiirin palkkio-osuus	0,0 %

* Tracking error -tunnuslukua ei lasketa, koska rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 252 004 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 0 euroa.

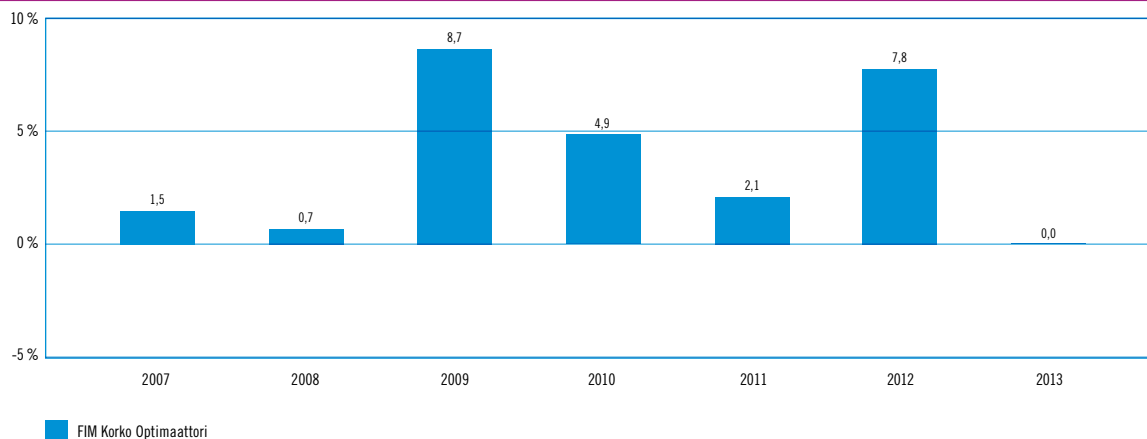
TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013

Korkorahastot	85,0 %
Rahamarkkinasijoitukset	13,6 %
Kassa	1,3 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013

EUR	100,0 %
-----	---------

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM KORKO OPTIMAATTORI ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2013					
Arvopaperi		Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Sijoitusrahastojen rahasto-osuudet					
EUR	BNY Mellon Compass Fund - Euro Corporate Bond Fund	1 858 271	17,34	32 222 426,77	21,84 %
	FIM Euro Sijoitusrahasto	904 835	31,20	28 230 844,77	19,13 %
	FIM Euro High Yield Erikoissijoitusrahasto	1 593 930	13,95	22 235 321,27	15,07 %
	FIM Kehittyvä Korko Erikoissijoitusrahasto	677 135	14,28	9 669 492,65	6,55 %
	FIM Real Sijoitusrahasto	1 262 026	13,91	17 554 783,16	11,90 %
	FIM Top Yield A Sijoitusrahasto	1 581 345	9,81	15 512 997,01	10,51 %
	FIM Likvidi Sijoitusrahasto	826 810	24,30	20 088 674,03	13,62 %
Sijoitusrahastosijoitukset yhteensä				145 514 539,67	98,63 %
Johdannaissopimukset					
Vakioidut johdannaissopimukset					
	Indeksifutuurit				
EUR	1) Euro-Bund, futuuri 03/2014	-100	139,17	69 845,00	0,05 %
Johdannaissopimukset yhteensä				69 845,00	0,05 %
Johdannaisten vastapuolet ja vakuudet					Vastapuoli
Euro-Bund, futuuri 03/2014					SEB
Vakuudet ovat käteisvakuuksia joiden taso määräytyy yleisesti käytössä olevien laskentamenetelmien perusteella.					
Kassa ja muut varat, netto				1 957 206,17	1,33 %
Rahaston arvo				147 541 590,83	100,00 %
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä					
Kasvuosuuksien määrä		11 452 110			
Tuotto-osuuksien määrä		75 898			
Rahasto-osuuden arvo					
Kasvuosuuden arvo				12,82	99,44 %
Tuotto-osuuden arvo				10,18	0,56 %

1) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa



FIM LIKVIDI

Euroalueelle sijoittava rahamarkkinarahasto

TAVOITTEET JA SIIJOITUSPOLITIikka

Rahasto on lyhyen koron rahasto, ja sen aktiivisen sijoitustoiminnan tavoitteena on matalalla riskillä tarjota sijoittajalle pankkitaliä parempaa tuottoa. Rahasto sijoittaa varansa keskimäärin alle vuoden pituisiin euromääräisiin korkosijoituksiin.

Tärkeimpiä sijoituskohteita ovat valtioiden velkasitoumukset, kuntien liikkeeseen laskemat kuntatodistukset ja pankkien sijoitustodistukset. Osan varoista rahasto voi sijoittaa myös lyhyisiin, alle kahden vuoden mittaisiin joukkolainoihin. Rahaston keskimääräinen korkoriski on kaikissa tilanteissa alle kuusi kuukautta ja sijoituskohteiden täytyy kuulua riskiluokituksestaan kahteen parhaimpaan luokkaan. Rahaston tuottoa verrataan kuukauden Euribor-koron tuottoon, ja vertailuindeksinä käytetään Bloomberg Euro Cash Indices LIBOR Total Return 1 Month -indeksiä.

Yleensä rahaston sijoitukset poikkeavat merkittävästi vertailuindeksistä.

Rahasto voi käyttää johdannaissovimuksia osana normaalia tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa. Korkojohdannaisilla voidaan suojautua korkojen nousulta, tai pyrkiä lisäämään rahaston tuottoa hyödyntämällä lyhyiden korkojen suhteellisia muutoksia rahaston sijoituspolitiikan rajoissa. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään sijoitusastetta. Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvusuuksia. Kasvusuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuusia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

Rahaston duraatio eli sijoitusten keskimääräinen takaisinmaksuaika voi olla enintään 6 kuukautta.

Valtiot, joiden liikkeeseenlaskemiin tai takaamiin arvopareihin rahastoyhtiön tarkoituksena on sijoittaa enemmän kuin 35 sadasosaa rahaston varoista: Suomi, Saksa, Ranska ja Italia.

TOIMINTAKERTOMUS

FIM Likvidi tuotti vuoden 2013 aikana 0,27 % ja ylitti samalla selvästi vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytettävä Euro Cash Indices LIBOR Total Return 1 Month tuotti vastaavana ajankaksona 0,08 %. Tuottoeroa selittää etupäässä Italian valtion velkasitoumusten ja suomalaisten yritystodistusten toteutunut tuottotaso suhteessa vertailuindeksin tuottotasoon.

Euroopan keskuspankki (EKP) joutui jälleen vuonna 2013 aktiivisiin toimiin, muun muassa laskemaan ohjauskoron euroajan alhaisimmalle tasolle, sitoutumaan rajattoman likviditeetin tarjoamiseen pitkälle tulevaisuuteen ja ottamaan vetovastuun europankkien valvonnasta, joka on tarkoitus aloittaa taseiden perkaamisella vuoden 2014 alkupuolella. Vuosi 2013 oli rahamarkkinakorkojen osalta varsin vakaa, joskin euroalueen ylimääräisen likviditeetin supistuminen pankkien takaisinmaksujen myötä, sai aikaan maltillisen rahamarkkinakorkojen nousun loppuvuonna. Vuoden aikana rahastossa pyrittiin hyödyntämään etenkin suomalaisia yritystodistuksia ja niiden euribor-korkoja korkeampaa tuottotasoa. Vuoden jälkimmäisellä puoliskolla ryhdyimme lisäämään maltillisesti vaihtuvakorkoisia joukkolainoja. Vuonna 2013 rahastossa ei käytetty johdannaisia osana sijoitustoimintaa.

Vuoden 2014 osalta rahamarkkinakorkojen odotetaan pysyvän edelleen varsin alhaisina, joskin euroalueen supistuva likviditeetti aiheuttanee uhkaa lyhyen koron maltillisesta noususta. EKP:n toimien osalta ohjauskoron laskut ovat edelleen mahdollisia, mutta välitöntä uhkaa negatiivista koroista emme pidä todennäköisenä. Maailmantalouden kasvun odotetaan hieman piristyvän, mutta ennusteiden mukaan sen odotetaan olevan edelleen varsin hidasta. Inflaatiosta ei näytä olevan toistaiseksi uhkaa. Globaalin likviditeetin väheneminen keskuspankkien toimesta aiheuttanee todellisen testin sijoittajien riskinottohalukkuudelle ensi vuonna. Rahamarkkinatuottojen odotetaan pysyvän hyvin alhaisina, joskin positiivisina vuoden 2014 aikana.

FIM LIKVIDI Sijoitusrahasto	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	62 816 085,86	103 454 191,51	192 120 424,52
Osuuden arvo	24,30	24,23	24,04
Osuudenomistajien lukumäärä	1 087	927	1 725

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013	FIM Likvidi	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	0,1 %	0,0 %	0,0 %
6 kk	0,1 %	0,0 %	0,1 %
12 kk	0,3 %	0,1 %	0,2 %
36 kk	2,1 %	1,6 %	0,5 %
60 kk	5,3 %	6,2 %	-0,9 %
3.11.1997	44,5 %	58,3 %	-13,8 %

* Vertailuindeksinä käytetään Bloomberg Euro Cash Indices LIBOR Total Return 1 Month -indeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2013	
Volatiliteetti	0,0 %
Tracking error	0,0 %
Salkun kiertonopeus	456 %
Juoksevat kulut	0,2 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	-
Lähipiirin palkkio-osuus	0,0 %

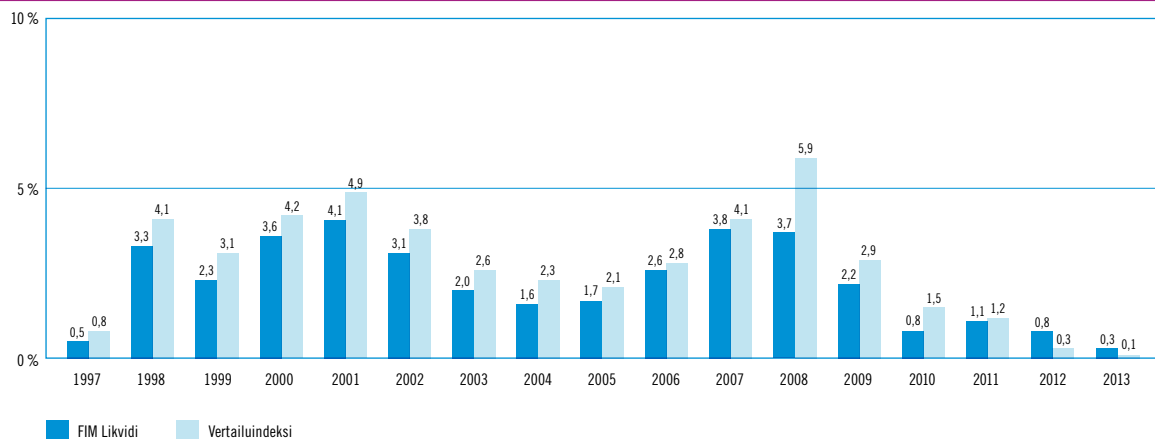
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 111 870 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 87 303 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2013	
Suomi	83,4 %
Italia	6,4 %
Ruotsi	1,6 %
Saksa	1,6 %
Kassa	7,1 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013	
EUR	100,0 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013	
Rahamarkkinasijoitukset	86,6 %
Yrityslainat	6,4 %
Kassa	7,1 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM LIKVIDI SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssiliistalla.				
EUR Aktia Pankki Oyj 0,000 % 29.1.2014	2 000 000	99,98	1 999 659,80	3,18 %
Aktia Pankki Oyj 0,000 % 31.3.2014	1 500 000	99,93	1 498 902,06	2,39 %
Ahlstrom Oyj 0,000 % 31.1.2014	1 500 000	99,96	1 499 375,10	2,39 %
Cargotec Oyj 0,000 % 29.1.2014	1 000 000	99,95	999 532,03	1,59 %
Cargotec Oyj 0,000 % 30.6.2014	1 000 000	99,63	996 296,73	1,59 %
Finnair Oyj 0,000 % 11.2.2014	3 500 000	99,92	3 497 360,48	5,57 %
HKScan Oyj 0,000 % 27.1.2014	2 000 000	99,95	1 999 087,82	3,18 %
HKScan Oyj 0,000 % 3.3.2014	500 000	99,88	499 423,98	0,80 %
Kemira Oyj 0,000 % 24.1.2014	3 000 000	99,97	2 999 231,79	4,77 %
Lassila & Tikanoja Oyj 0,000 % 22.5.2014	2 000 000	99,74	1 994 756,62	3,18 %
Lemminkäinen Oyj 0,000 % 10.4.2014	1 500 000	99,75	1 496 323,20	2,38 %
Lemminkäinen Oyj 0,000 % 23.5.2014	1 000 000	99,62	996 249,25	1,59 %
Pöyry Oyj 0,000 % 24.4.2014	2 000 000	99,72	1 994 360,92	3,17 %
Rapala VMC Oyj 0,000 % 3.2.2014	1 500 000	99,92	1 498 856,91	2,39 %
Rapala VMC Oyj 0,000 % 31.3.2014	300 000	99,78	299 354,14	0,48 %
Sampo Oyj 0,000 % 17.2.2014	1 000 000	99,91	999 062,35	1,59 %
Sampo Oyj 0,000 % 22.5.2014	1 000 000	99,71	997 064,51	1,59 %
Sponda Oyj 0,000 % 11.3.2014	500 000	99,85	499 256,10	0,79 %
Sponda Oyj 0,000 % 20.5.2014	2 000 000	99,72	1 994 465,14	3,18 %
Sponda Oyj 0,000 % 28.4.2014	1 000 000	99,78	997 842,97	1,59 %
Stockmann Oyj 0,000 % 10.2.2014	500 000	99,94	499 695,14	0,80 %
Stockmann Oyj 0,000 % 12.2.2014	2 000 000	99,93	1 998 667,64	3,18 %
Technopolis Oyj 0,000 % 16.1.2014	500 000	99,94	499 722,22	0,80 %
YIT Oyj 0,000 % 2.4.2014	1 500 000	99,84	1 497 545,70	2,38 %
YIT Oyj 0,000 % 4.4.2014	1 000 000	99,85	998 462,86	1,59 %
Ähtärin kaupunki 0,000 % 5.3.2014	1 200 000	99,95	1 199 421,50	1,91 %
Alavieskan kunta 0,000 % 10.1.2014	500 000	99,99	499 966,48	0,80 %
Auran kunta 0,000 % 30.6.2014	840 000	99,80	838 359,07	1,33 %
Helsingin seudun ympäristöpalvelut 0,000 % 20.3.2014	1 500 000	99,94	1 499 066,40	2,39 %
Iitin kunta 0,000 % 16.4.2014	1 500 000	99,92	1 498 766,12	2,39 %
Kaustisen kunta 0,000 % 11.2.2014	600 000	99,97	599 827,22	0,95 %
Lahden kaupunki 0,000 % 13.1.2014	2 000 000	99,99	1 999 830,22	3,18 %
Larsmo kommun 0,000 % 4.2.2014	2 000 000	99,98	1 999 535,96	3,18 %
Loimaan kaupunki 0,000 % 31.1.2014	2 000 000	99,98	1 999 597,08	3,18 %
Petäjäveden kunta 0,000 % 14.1.2014	150 000	99,99	149 986,41	0,24 %
Petäjäveden kunta 0,000 % 30.1.2014	350 000	99,98	349 935,09	0,56 %
Petäjäveden kunta 0,000 % 5.2.2014	500 000	99,98	499 880,08	0,80 %
Raisio kaupunki 0,000 % 28.1.2014	1 000 000	99,98	999 844,62	1,59 %
Vimpelin kunta 0,000 % 30.4.2014	1 000 000	99,91	999 108,13	1,59 %
Italy Treasury Bill 0,000 % 28.2.2014	2 000 000	99,93	1 998 540,00	3,18 %
Italy Treasury Bill 0,000 % 30.4.2014	2 000 000	99,79	1 995 700,00	3,18 %
Aktia Hypoteeksbank Abp 0,298 % 11.5.2015	1 000 000	99,82	998 653,89	1,59 %
European BK Recon & Dev 20.8.2014 0,218 %	1 000 000	100,01	1 000 318,28	1,59 %
Suomen Hypoteekkiyhdistys 29.10.2015 1,015 %	1 000 000	100,03	1 002 076,25	1,60 %
Swedish Export Credit 20.8.2014 0,218 %	1 000 000	100,10	1 001 288,28	1,59 %
Arvopaperit, joukkovelkakirjalainat ja rahamarkkinavälineet yhteensä			58 380 256,51	92,94 %
Kassa ja muut varat, netto			4 435 829,36	7,06 %
Rahaston arvo			62 816 085,86	100,00 %

LUETTELO FIM LIKVIDI SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013				
Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä	2 585 390			
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			24,30	100,00 %



FIM MONDO

Kansainvälinen osakerahasto

TAVOITTEET JA SIIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään MSCI AC World (tr) -tuottoindeksiä euroissa laskettuna. Indeksii kuvaa sekä kehittyvillä että kehittyneillä markkinoilla toimivien, pääasiassa suurten yhtiöiden osakkeiden arvonekehitystä maailmanlaajuisesti. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan maailmanlaajuisesti osakkeisiin Suomea lukuun ottamatta. Tarkempia tietoja rahaston salli-tuista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahasto pyrkii tarjoamaan tehokkaan tavan hajauttaa sijoitukset eri markkinoille. Rahaston sijoitustoiminnassa pyritään aktiivisella rahastonhoidolla hyödyntämään eri maiden talouksien ja eri toimialojen suhdanteita. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti markkinanäkemykseen ja osakekohtaisiin tekijöihin. Toimialaa ja makrotaloudellisia tekijöitä käytetään toissijaisina päätöksen-teon perusteina. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemyk-seemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden.

Rahasto käyttää johdannaisia satunnaisesti. Käytetyt johdannai-set ovat yleisimmin indeksifutuuereita, joilla tehostetaan likvidi-teetin hallintaa ja säädelllään sijoitusastetta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä sijoitustoiminnassaan, joten usein sijoitukset ero-avat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on kaksi eri osuus-sarjaa. A-sarjan toiminta alkoi 10.3.2008. Siinä on vain kasvu-osuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. C-osuusarjassa on sekä kasvu- että tuotto-osuuksia. Tuotto-osuuksille jaettavasta tuotosta ja sen maksamisesta päättää rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omista-mansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle..

TOIMINTAKERTOMUS

Vuonna 2013 FIM Mondo tuotti 20,2 % vertailuindeksin tuotet-tua 17,5 %. FIMin laajaan osakemarkkinaosaamisen pohjaava si-joitusprosessi johti toisenakin toimintavuotenaan hyvään tulok-seen. FIM Green Energy Sijoitusrahasto sulautettiin FIM Mondo Sijoitusrahastoon 25.3.2013. Syynä sulautumiseen oli rahaston vähäinen asiakaskysyntä.

FIM Mondon osakevalintaprosessi amerikkalaisten osakkeiden osalta muuttui keväällä 2013 FIM USA -rahaston perustamisen

myötä. Nyt osakkeet keskeisiltä markkinoilta (USA, Eurooppa, kehittyvät markkinat) valitaan muiden FIM Rahastojen omistus-ten joukosta. Japaniin olemme sijoittaneet ETF:n kautta, kos-ka meillä ei ole riittävää markkinatuntemusta tehdä aktiivista osakevalintaa.

Kokonaisuutena 2013 oli hyvä osakemarkkinavuosi. Amerikka-laiset osakkeet, jotka muodostavat noin puolet rahaston salkus-ta, kehittyivät hyvin, vaikka välillä markkinoilla pelättiin velkakat-toja ja budjettiriiitoja. Euroopan talous jätti taantuman taakseen vuoden puolivälissä. Vaikka yhtiöiden tulokset jäivät edellisvuot-ta heikommiksi, nousivat osakemarkkinat vahvasti. Kehittyvillä markkinoilla kehitys oli epäyhtenäisempää: suurten kehittyvien markkinoiden pörssit jäivät pääsääntöisesti koko vuodelta mii-nukselle, kun taas monien pienempien maiden kurssit nousivat. Lisäongelmia ulkomaisille sijoittajille toivat joidenkin kehittyvien markkinoiden valuuttojen heikentyminen. FIM Mondolla on vuo-den aikana ollut vain vähän sijoituksia kehittyville markkinoille.

Parhaan tuoton rahasto sai edellisyksynä ostamastamme britti-läisestä matkatoimistosta, Thomas Cookista, joka nousi vuoden 2013 puolellakin noin 250 % ennen kuin myimme osakkeet. Jo vuonna 2012 eniten tuottanut, luontaista stevia-makeutusainetta valmistava PureCircle jatkoi vahvaa nousuaan ja lähes kaksin-kertaisti kurssinsa. Myös rengas- ja autokomponenttivalmistaja Continental, nettimatkatoimisto Priceline.com ja peliohjelmis-toyhtiö Playtech antoivat yli 50 %:n tuotot. Suurimmat tappiot toivat arvioimaamme syvempään kriisiin joutunut hollantilainen talotekniikkayhtiö Royal Imtech ja edellisen vuoden tähti öljypal-veluyhtiö Polarcus, joiden kurssi puolittuivat. Erittäin syklisten Polarcusin olemme myyneet pois, mutta uskomme uuden johdon kykenevän kääntämään Imtechin voitolliseksi. Rahasto on käyt-tänyt indeksitermiinejä vuoden aikana rahaston sijoitusasteen hallintaan. Rahaston tekemien osakelainausopimusten osuus on vuoden aikana ollut noin 4–16 % rahaston arvosta.

Vaikka yhdysvaltalaiset osakkeet ovat nousseet finanssikriisin jäl-keen jo kohta viisi vuotta, emme usko taloussyklin vielä olevan päättymässä. Euroopan kokemaa kaksoistaantumaa on hidastanut maailmantalouden toipumista. Alkavan vuoden suurimmat riskit liittyvät elvytyksen keventämiseen, joka USA:ssa jo aloitettiin, sekä talouskasvuodotusten toteutumiseen. Osakemarkkinoiden nousussa vuonna 2013 hinnoiteltiin talouskasvun kiihtymistä vuonna 2014. Mikäli kasvu ei toteudu, kurssit laskevat. Pidämme mahdollisena, että talouskasvu todella lopultakin kiihtyy, mikä helpottaisi myös elvytyksestä irtautumista.

FIM MONDO Sijoitusrahasto	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	11 871 733,66	14 439 636,49	68 322 686,22
Kasvuosuuden arvo	1 224,13	1 018,04	871,91
Tuotto-osuuden arvo	770,98	679,85	613,33
A-osuuden arvo	8,64	7,23	6,24
Osuudenomistajien lukumäärä	900	637	695

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013	FIM Mondo	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	7,2 %	5,4 %	1,8 %
6 kk	13,4 %	9,3 %	4,2 %
12 kk	20,2 %	17,5 %	2,7 %
36 kk	3,2 %	28,2 %	-25,0 %
60 kk	70,5 %	103,4 %	-32,9 %
18.10.2000	22,4 %	-6,9 %	29,3 %

* Vertailuindeksinä käytetään MSCI AC World (tr) -tuottoindeksiä euroissa laskettuna.

TUNNUSLUVUT 31.12.2013	
Volatiliteetti	12,3 %
Tracking error	6,8 %
Salkun kiertonopeus	0 %
Juoksevat kulut	1,1 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	-
Lähipiirin palkkio-osuus	47,5 %

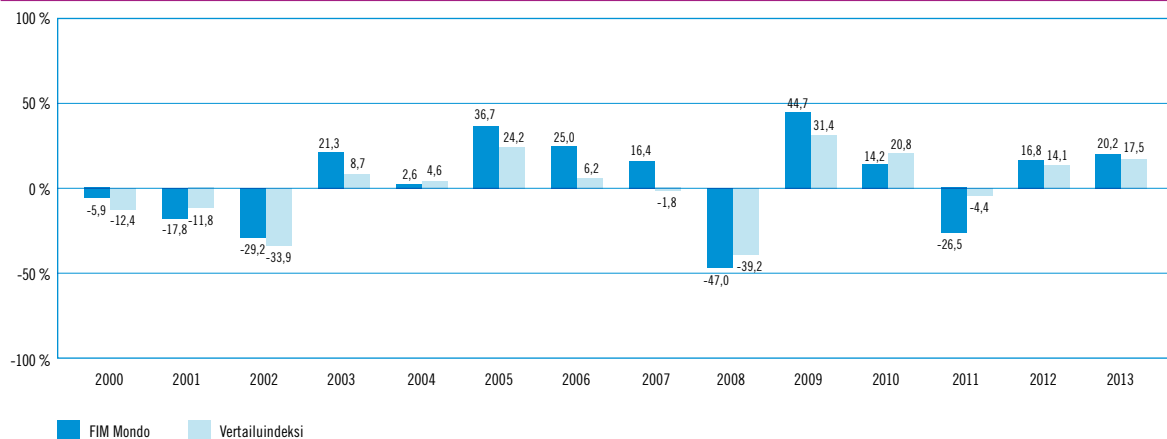
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 251 992 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 39 338 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2013	
Yhdysvallat	53,8 %
Ranska	9,5 %
Saksa	7,2 %
Alankomaat	5,9 %
Malesia	4,5 %
Ruotsi	4,1 %
Muut	11,3 %
Kassa	3,6 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013	
USD	58,1 %
EUR	29,5 %
GBP	8,2 %
SEK	4,2 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013	
Rahoitus	21,0 %
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	16,2 %
Kulutushyödykkeet, sykliset	16,1 %
Viestintä	10,8 %
Teollisuus	10,4 %
Energia	6,7 %
Muut	15,4 %
Kassa	3,6 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM MONDO SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.				
EUR Axa Sa	15 000	20,21	303 150,00	2,55 %
Basf SE	3 000	77,49	232 470,00	1,96 %
BNP Paribas	5 000	56,65	283 250,00	2,39 %
Continental Ag	2 000	159,40	318 800,00	2,69 %
ING Groep Nv	15 000	10,10	151 500,00	1,28 %
Kbc Groep Nv	5 000	41,25	206 250,00	1,74 %
Koninklijke Kpn Nv	100 000	2,34	234 300,00	1,97 %
Prysmian Spa	10 000	18,71	187 100,00	1,58 %
Royal Imtech Nv	150 000	2,13	320 100,00	2,70 %
Sanofi-Aventis	4 000	77,12	308 480,00	2,60 %
Veolia Environnement	20 000	11,86	237 100,00	2,00 %
Volkswagen Ag Preferred	1 500	204,15	306 225,00	2,58 %
GBP Playtech Ltd	25 000	8,86	221 446,34	1,87 %
PureCircle Ltd	75 000	7,06	529 578,26	4,46 %
Telecity Group Plc	25 000	8,72	217 990,94	1,84 %
HKD Chaoda Modern Agriculture	3 390 000	0,00	0,00	0,00 %
China Forestry Holdings Co	2 002 000	0,00	0,00	0,00 %
SEK Africa Oil Corp	25 000	6,29	157 352,53	1,33 %
Pricer Ab B Shares	194 107	0,74	143 539,47	1,21 %
Volvo AB B Shares	20 000	9,53	190 685,86	1,61 %
USD American International Group	9 500	37,05	351 992,31	2,96 %
Amgen Inc	4 000	82,80	331 194,66	2,79 %
Capital One Financial Corp	7 000	55,60	389 221,95	3,28 %
Costco Wholesale Corp	3 000	86,38	259 152,27	2,18 %
Emerson Electric Co	4 585	50,94	233 542,82	1,97 %
EOG Resources Inc	2 500	121,82	304 543,48	2,57 %
Family Dollar Stores Inc	5 000	47,15	235 774,42	1,99 %
Goldman Sachs Group, Inc.	2 000	128,65	257 308,75	2,17 %
Google Inc Cl A Shares	500	813,41	406 702,71	3,43 %
Intuit Inc	6 000	55,39	332 355,93	2,80 %
Itau Unibanco Holding ADR	11 000	9,85	108 339,38	0,91 %
Lsr Group Ojsc GDR Registered	34 943	3,04	106 163,01	0,89 %
McDonald's Corporation	2 000	70,42	140 847,73	1,19 %
Mead Johnson Nutrition Co	4 000	60,79	243 170,27	2,05 %
Microsoft Corp	8 000	27,15	217 215,85	1,83 %
Monster Beverage Corp	3 000	49,19	147 561,33	1,24 %
Pepsico Inc	6 000	60,20	361 184,50	3,04 %
Praxair Inc	3 000	94,38	283 125,27	2,38 %
priceline.com Inc	500	843,66	421 831,91	3,55 %
Ross Stores Inc	3 000	54,38	163 151,40	1,37 %
Schlumberger Ltd	5 000	65,40	327 006,82	2,75 %
Tata Motors Limited	13 000	22,35	290 608,22	2,45 %
United Parcel Service Cl B Shares	4 000	76,27	305 066,05	2,57 %
Universal Display Corp	14 000	24,94	349 136,30	2,94 %
Wells Fargo & Company	10 000	32,95	329 510,81	2,78 %

LUETTELO FIM MONDO SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvalutoittain jaoteltuna.				
Muut arvopaperit				
Listaamattomat arvopaperit				
USD Nutrinvestholding	30 000	0,00	0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			11 445 026,55	96,41 %
1) Annetut arvopaperilainat				
			Vastapuoli	
2) Royal Imtech Nv	145 000	2,13	309 430	SEB
EUR 2) Veolia Environnement	20 000	11,86	237 100	SEB
Annetut arvopaperilainat yhteensä			546 530,00	
Kassa ja muut varat, netto			426 707,10	3,59 %
Rahaston arvo			11 871 733,66	100,00 %
Liikkeelle laskettujen osuukien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä	4 880			
Tuotto-osuuksien määrä	947			
A-osuuksien määrä	598 412			
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			1 224,13	50,32 %
Tuotto-osuuden arvo			770,98	6,15 %
A-osuuden arvo			8,64	43,53 %

- 1) Rahaston osakelainauksesta saamat tulot olivat katsauskauden aikana 13 077,74 euroa. Osakelainauksesta aiheutuneet välilliset ja välittömät toimintakulut ja maksut olivat 5 231,10 euroa. Toimintakulut ja maksut on maksettu FIM Pankki Oy:lle, joka toimii osakelainauksen järjestäjänä. Vakuudet vähintään 100 % valtion joukkolainoja.
- 2) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa



FIM NORDIC

Pohjoismaihin sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastohoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään MSCI Nordic (tr) -tuottoindeksiä euroissa laskettuna. Indeksillä kuvaa pohjoismaiden pääpörseissä listattujen suurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa pohjoismaisten yhtiöiden osakkeisiin. Sijoituksia tehdään myös Pohjoismaiden ulkopuolella noteerattuihin yhtiöihin, joille Pohjoismaat on arviomme mukaan keskeinen markkina-alue. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahaston sijoitustoiminnassa pyritään aktiivisella rahastohoidolla hyödyntämään Pohjoismaiden talouksien ja eri toimialojen suhdanteita. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti markkinanäkemykseen ja osakekohtaisiin tekijöihin. Toimialaa ja makrotaloudellisia tekijöitä käytetään toissijaisina päätöksenteon perusteina. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemyksemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden.

Rahasto käyttää johdannaisia säännöllisesti. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksifutuuureita, joilla tehostetaan likviditeettin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Valuuttariskiä ei pääsääntöisesti suojata.

Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä sijoitustoiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

TOIMINTAKERTOMUS

Vuonna 2013 FIM Nordicin arvo nousi 33,1 %. Rahaston MSCI Nordic -vertailuindeksi nousi vastaavalla ajalla 19,7 %. Rahasto tuotti siis reilusti paremmin kuin pohjoismaainen markkina keskimäärin. Pohjoismaainen osakemarkkina kehittyi kokonaisuudessaan varsin hyvin vuonna 2013. Pohjoismaisista pörseistä parhaiten kehittyi Suomen pörssi, joka nousi yli 30 %. Tanska nousi yli 20 % ja Norja lähes 20 %. Ruotsi jäi tällä kertaa heikoimmaksi noin 18 %:n tuotollaan. Vuosi alkoi pohjoismaisissakin pörseissä vahvasti, ja toukokuun puoliväliin mennessä pörseissä oli kauttaaltaan jo noin 10–15 %:n nousu takana. Kesäkuussa pörssit taas laskivat voimakkaasti – Suomen markkina kävi jopa alle alkuvuoden tasonsa – mutta toipuivat kuitenkin ripeästi syys-

kuun alkuun mennessä takaisin toukokuun lukemiin. Loppuvuosi oli alkuvuotta tasaisempaa lukuun ottamatta Suomen markkinaa. Syyskuun alussa yrityskauppauutinen Nokian puhelintoimintojen myynnistä Microsoftille heilautti Helsingin pörssiä voimakkaasti. Nokia oli rahaston vertailuindeksin toiseksi eniten noussut osake vuonna 2013, ja nousua kertyi lähes 100 %. Eniten nousi sijoitusyhtiö Kinnevik, joka omistaa mm. teleoperaattoreita ja Zalando-nettikauppaa – yli 120 %. Nokia oli FIM Nordicissa ennen ilmoitusta rahaston suurimpien sijoitusten joukossa. Toinen merkittävästi rahaston tuottoon vaikuttanut yrityskauppa julkaistiin toukokuussa, kun yksi maailman suurimmista tietoturvyhtiöistä, McAfee, teki rahaston salkussa olleesta Stonesoftista ostotarjouksen. Kaupan toteutumisen aikaan kesäkuussa oli Stonesoftin kurssi noussut vuoden alusta 223 %. Rahaston parhaiten kehittynyt osake vuonna 2013 oli kuitenkin mm. kaasun kuljetukseen ja säilytykseen komposiittisäiliöitä valmistava norjalainen Hexagon Composites. Osake nousi vuoden aikana lähes 550 %. Merkittävistä osakkeista (15 suurimman joukkoon kuuluvat) yli 25 % nousivat Autoliv, Raisio, Metsä Board, BillerudKorsnäs, Danske Bank ja Nordea. Pahimmat pettymykset merkittävistä sijoituksista olivat Volvo, Spectrum, Norsk Hydro ja Subsea7, joiden kaikkien tuotto jäi miinuksien puolelle. Merkittävimmät ylipainosektorit vuoden aikana olivat materiaali-, informaatioteknologia- ja kulutustavarasektorit. Alipainossa taas olivat teollisuusosakkeet sekä finanssi- ja terveydenhuoltosektorit.

Rahasto käytti vuoden aikana johdannaisia. Indeksifutuuria käytettiin säätämään rahaston osakepainoa. Positiio vaihteli 0–10 %:n välillä salkun arvosta. Lisäksi rahastossa käytettiin vuoden aikana osakefutuureja yhteensä alle 10 %:n painolla. Näiden avulla hallinnoitiin rahaston likviditeettiä. Rahasto teki vuoden aikana myös osakelainausopimuksia. Rahaston tekemien osakelainausopimusten osuus on vuoden aikana ollut noin 4–15 % rahaston arvosta.

Hyvästä kurssinoususta huolimatta pohjoismaisissa pörseissä liikevaihdon kasvut ovat yleisesti ottaen jättäneet reilusti toivomisen varaa, ja heikko tulokasvu on nojannut lähinnä kustannusten hallintaan. Vaisujen tulosten, mutta kurssien hyvän kehityksen takia arvostustaso on kivunnut useallakin taholla tasolle, joka edellyttää jatkossa myös tulokasvun piristymistä. Euroopan hidas elpyminen maailmantalouden kasvun jatkuessa luo paranevan toimintaympäristön myös pohjoismaisille yrityksille. Yleisen talouden piristymisestä hyötyvien yritysten lisäksi pyrimme tietysti löytämään myös vuodelle 2014 yrityskohtaisista tekijöistä kurssinousun ajureita yksittäisille osakkeille, eli sellaisia, joiden avulla rahaston kehitys oli vuonna 2013 selkeästi vertailuindeksiä parempaa.

FIM NORDIC SIIJOITUSRAHASTO	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	19 585 324,99	11 868 085,06	9 400 096,19
Osuuden arvo	19,07	14,33	11,47
Osuudenomistajien lukumäärä	1 171	637	579

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013	FIM Nordic	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	8,8 %	5,3 %	3,5 %
6 kk	20,6 %	16,9 %	3,8 %
12 kk	33,1 %	19,7 %	13,4 %
36 kk	15,9 %	22,1 %	-6,2 %
60 kk	135,7 %	135,0 %	0,8 %
21.5.2001	90,7 %	58,7 %	32,0 %

* Vertailuindeksinä käytetään MSCI Nordic (tr) -tuottoindeksiä euroissa laskettuna.

TUNNUSLUVUT 31.12.2013	
Volatiliteetti	13,7 %
Tracking error	8,0 %
Salkun kiertonopeus	206 %
Juoksevat kulut	1,8 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	-
Lähipiirin palkkio-osuus	36,6 %

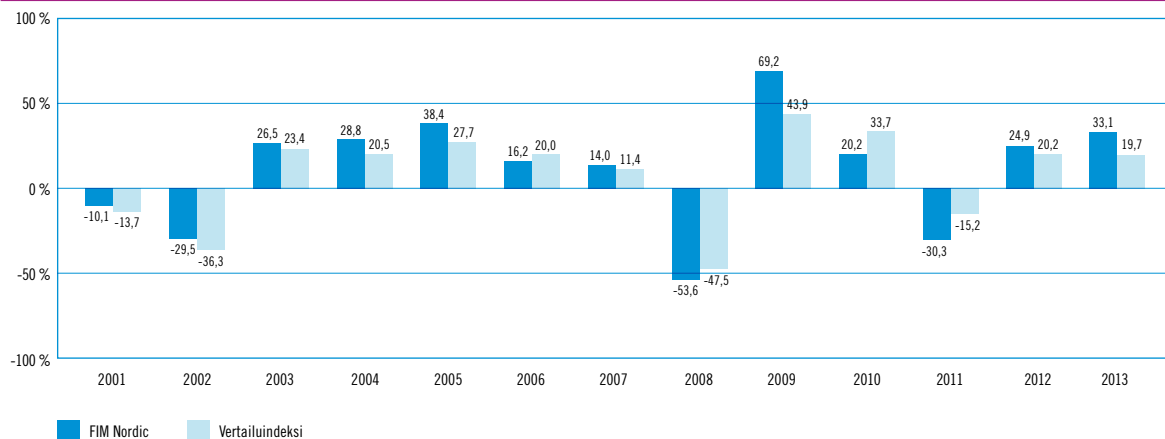
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 279 106 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 32 311 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2013	
Ruotsi	33,3 %
Norja	29,4 %
Suomi	24,4 %
Luxemburg	3,9 %
Kanada	2,7 %
Tanska	1,2 %
Kassa	5,1 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013	
NOK	36,0 %
EUR	32,4 %
SEK	30,3 %
DKK	1,2 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013	
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	20,4 %
Perusmateriaalit	15,9 %
Kulutushyödykkeet, sykliset	15,9 %
Rahoitus	12,3 %
Teollisuus	10,1 %
Energia	9,7 %
Muut	10,7 %
Kassa	5,1 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



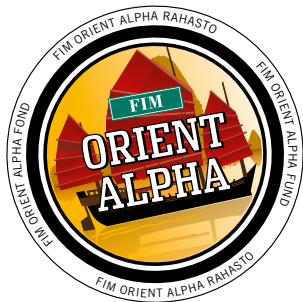
LUETTELO FIM NORDIC SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvalutoittain jaoteltuna.				
DKK Bavarian Nordic A/S	20 000	11,93	238 596,30	1,22 %
EUR Amer Sports Oyj	15 000	15,12	226 800,00	1,16 %
Basware Oyj	12 259	25,03	306 842,77	1,57 %
Biotie Therapies Oyj	1 000 000	0,28	280 000,00	1,43 %
HKScan Oyj A Shares	60 361	3,76	226 957,36	1,16 %
Marimekko Oyj	8 000	9,85	78 800,00	0,40 %
Metsä Board OYJ B Shares	188 823	3,15	594 792,45	3,04 %
Nokia Oyj	85 000	5,82	494 700,00	2,53 %
Nokian Renkaat Oyj	8 000	34,87	278 960,00	1,42 %
Nordea Bank Ab Fdr	60 000	9,71	582 600,00	2,97 %
Orion Oyj B Shares	10 000	20,42	204 200,00	1,04 %
PKC Group Oyj	8 001	24,19	193 544,19	0,99 %
Raisio Group Plc V Shares	186 619	4,37	815 525,03	4,16 %
Tieto Oyj	16 121	16,44	265 029,24	1,35 %
Wärtsilä Oyj	10 000	35,77	357 700,00	1,83 %
YIT Oyj	45 000	10,16	457 200,00	2,33 %
NOK Agrinos AS	19 000	0,83	15 676,57	0,08 %
Atea Asa	45 000	7,14	321 513,13	1,64 %
Austevoll Seafood Asa	70 000	4,24	297 149,28	1,52 %
Borregaard Asa	100 000	3,61	361 123,07	1,84 %
Farstad Shipping Asa	14 000	15,90	222 652,70	1,14 %
Hexagon Composites Asa	200 000	3,86	772 468,55	3,94 %
Marine Harvest	800 000	0,88	706 461,95	3,61 %
Napatech A/S	20 000	6,16	123 164,49	0,63 %
Nordic American Offshore Ltd	27 800	11,78	327 438,18	1,67 %
Norse Energy Corp	400 000	0,00	0,00	0,00 %
Norsk Hydro Asa	200 000	3,24	647 390,83	3,31 %
Norske Skogindustrier Asa	250 000	0,57	141 698,95	0,72 %
Odfjell Drilling Ltd	30 000	4,34	130 219,54	0,66 %
Panoro Energy ASA	352 789	0,36	128 665,81	0,66 %
Questerre Energy Corp	603 600	0,89	534 829,96	2,73 %
Spectrum Asa	75 184	4,42	332 640,74	1,70 %
Storebrand Asa	120 000	4,53	543 836,99	2,78 %
Subsea 7 Sa	55 000	13,88	763 560,05	3,90 %
Yara International Asa	22 000	31,21	686 612,14	3,51 %
SEK Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	15 000	66,84	1 002 540,22	5,12 %
BillerudKorsnas AB	75 001	9,17	687 985,46	3,51 %
Cloetta AB	120 000	2,19	262 828,11	1,34 %
Electrolux Ab B Shares	30 000	19,02	570 702,79	2,91 %
Elekta Ab B Shares	10 000	11,10	111 035,85	0,57 %
Meda Ab A Shares	60 000	9,21	552 751,91	2,82 %
Pricer Ab B Shares	231 459	0,74	171 160,76	0,87 %
Sensys Traffic Ab	1 412 417	0,12	169 027,61	0,86 %
Svenska Handelsbanken A Shares	10 000	35,68	356 759,81	1,82 %
Swedbank Ab A Shares	45 000	20,43	919 559,70	4,70 %
Transmode Holding AB	13 786	12,93	178 210,22	0,91 %
Volvo AB B Shares	100 000	9,53	953 429,30	4,87 %
Arvopaperit yhteensä			18 595 342,01	94,95 %

LUETTELO FIM NORDIC SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
1) Annetut arvopaperilainat				Vastapuoli
EUR 2) Metsä Board Oyj	28 000	3,15	88 200,00	SEB
2) HKScan Oyj A Shares	7 424	3,76	27 914,24	SEB
NOK 2) Norse Energy Corp Asa	30 000	0,00	0,00	SEB
2) Hexagon Composites Asa	81 216	3,86	313 684,03	SEB
2) Questerre Energy Corp A Shares	50 000	0,89	44 303,34	SEB
2) Yara International Asa	16 564	31,21	516 956,52	SEB
2) Panoro Energy Asa	55 000	0,36	20 059,07	SEB
Annetut arvopaperilainat yhteensä			1 011 117,21	
Kassa ja muut varat, netto			989 982,98	5,05 %
Rahaston arvo			19 585 324,99	100,00 %
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä		1 027 238		
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			19,07	100,00 %

- 1) Rahaston osakelainauksesta saamat tulot olivat katsauskauden aikana 17 437,39 euroa. Osakelainauksesta aiheutuneet välilliset ja välittömät toimintakulut ja maksut olivat 6 974,96 euroa. Toimintakulut ja maksut on maksettu FIM Pankki Oy:lle, joka toimii osakelainauksen järjestäjänä. Vakuudet vähintään 100 % valtion joukkolainoja.
- 2) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa



FIM ORIENT ALPHA

Aasialaisiin absoluuttisen tuoton rahastoihin sijoittava erikoissijoitusrahasto

TAVOITTEET JA SIOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa pitkällä aikavälillä hyvä tuotto suhteessa rahaston riskitasoon sijoittamalla varat rahaston sääntöjen mukaisella tavalla absoluuttisen tuottotavoitteen rahastoihin ja hedge-rahastoihin. Nämä rahastot tähtäävät aina positiiviseen tuottoon riippumatta pääomamarkkinoiden tuotosta, mutta absoluuttinen tuottotavoite ei sulje pois tappiollisia ajanjaksoja, vaan tarkoittaa että aina tavoitellaan todellista tuottoa eikä suhteellista ylituottoa vertailuindeksiin verrattuna. Absoluuttisen tuottotavoitteen rahastoista laajimman työkaluvalikoiman omaavat hedge-rahastot, jotka harjoittavat lyhyeksi myyntiä ja voivat käyttää velkavipua sijoitustoiminnassaan. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahasto on erikoissijoitusrahasto, jonka varat voivat olla vähemmän hajautettuina kuin tavallisella sijoitusrahastolla. Rahasto sijoittaa varansa hajautetusti pääosin Aasian ja muiden kehittyvien markkinoiden pääomamarkkinoille sijoittaviin absoluuttisen tuottotavoitteen rahastoihin ja hedge-rahastoihin. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Kehittyvillä markkinoilla tarjoutuu hyviä tuotontekomahdollisuuksia virhehinnoittelun ja informaatioepäsymmetrian vuoksi. Sijoituspäätökset perustuvat kohderahastojen salkunhoitajien todistettuun kyvykkyyteen, toimintojen laadukkuuteen sekä sijoitusstrategian soveltuvuuteen vallitseviin markkinaolosuhteisiin. Rahasto soveltuu sijoittajalle, joka tavoittelee riskittömän koron selvästi yllittävää tuottoa, osakemarkkinaa huomattavasti alhaisemmalla arvovaihtelulla. Rahasto käyttää lähtökohtaisesti aina valuuttatermiinejä valuuttariskiltä suojautumiseen. Indeksijohdannaisia käytetään satunnaisesti säätlemään sijoitusastetta sekä suojautumaan mahdollisilta jyrkiltä markkinaliikkeiltä.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä kaksi eri osuussarjaa, A- ja C-sarjat. Molemmista sarjoista on vain kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Molempien sarjojen osuuksia voidaan merkitä ja lunastaa ainoastaan kerran kuussa kuukauden viimeisenä pankkipäivänä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle. Merkintätoimeksianto on jätettävä rahastoyhtiön 3 pankkipäivää ennen ja lunastustoimeksianto 26 pankkipäivää ennen kuukauden viimeistä pankkipäivää.

TOIMINTAKERTOMUS

FIM Orient Alpha -rahaston tuotto vuonna 2013 oli 6,5 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä, vaan sen tuottotavoite yli syklin on 6–10 %, eli tarkastelujakson tuotto saavutti tavoitteen. Volatiliteetti oli noin 4 %, joka on rahaston tavoitealueen alalaidassa. Rahasto on tavoitteensa mukaisesti tuottanut hyvää riskikorjattua tuottoa.

Markkinaympäristö oli hyvin suotuisa toukokuuhun saakka, jolloin alkoi Yhdysvaltain keskuspankin määrällisen elvytyksen takaisinvedon pelkoon liittyvä, etenkin kehittyviä markkinoita piinannut markkinaturbulenssi. Kesäkuun alkaessa turbulenssi lisääntyi ja johti negatiiviseen tuottoon kesäkuun osalta. Aasian suuret osakemarkkinat Japani ja Kiina rauhoittuivat heinäkuusta alkaen loppuvuodeksi, vaikka Kaakkois-Aasian maiden markkinat jatkoivat laskujohteista heiluntaansa. Kesäkuun vaikeimmassa markkinaympäristössäkin rahaston arvo laski luonteensa mukaisesti kuitenkin vain noin alle viidesosan markkinoiden laskusta ja onnistui hyvin suojelemaan pääomaa markkinapudotuksessa. Katsauskauden alussa salkussa oli yhdeksän rahastoa. Vuoden aikana lunastettiin yhteensä viisi rahastoa, ja uusia sijoituksia tehtiin yhteensä seitsemään uuteen rahastoon. Kiertonopeus rahastossa oli katsausvuonna tulevaisuudessa odotettavaa keskimääräistä tasoa korkeampi. Tämä selittyy allokaatiomuutoksella, jossa kesän aikana lunastettiin kaikki laajasti kehittyviin markkinoihin sijoittavat rahastot ja korvattiin ne puhtaasti Aasia-fokusoituneilla rahastoilla. Tämä muutos tehtiin, koska Aasian hedge-rahastojen todettiin hajauttavan hyvin toisiaan, eivätkä laajat kehittyvien markkinoiden hedge-rahastot tuoneet enempää hajautushyötyä kokonaisuuteen. Elo- ja syyskuussa lisätyt, Japaniin keskittyneet kaksi hedge-rahastoa ovat omalta osaltaan lisänneet hajautusta.

Rahastojen strategijakauma katsauskauden lopussa on: osake long/short 46 %, makro 24 %, yritysjoukkovelkakirjalaina long/short 9 %, yritystapahtuma 9 %, systemaattinen osakemarkkinaneutraali 8 % ja käteinen 5 %. Parhaiten rahaston tuottoon vaikuttaneet rahastot ovat makro-, osake- ja yrityslylaina L/S strategioista.

Rahasto on suojannut Yhdysvaltain dollarimääräisen riskinsä lähes täysimääräisesti käyttäen valuuttatermiinejä, joita on kuukauden välein pidennetty. USD-valuuttatermiini on 89 % rahaston USD-riskistä, vastapuoliriski eli valuuttatermiinisopimuksen realisoimaton voitto 19.12.2013 oli 5,6 % rahaston arvosta. Suojausta tullaan jatkamaan, sillä EUR/USD-valuuttakurssin volatiiliteetti on korkea.

Uskomme rahaston tuottavan hyvää riskikorjattua tuottoa vuoden lopun salkun koostumuksella ja riskitasolla myös vuonna 2014. Toimintaympäristö Aasian hedge-rahastoille on hyvä, sillä Kiinan uudistuspaketti ja Japanin Abenomics tuovat molemmat paljon mielenkiintoisia kaupankäyntimahdollisuuksia. Aasian ja erityisesti Japanin osake- ja joukkovelkakirjalainamarkkinoiden likviditeetin odotamme pysyvän korkeammalla tasolla ja parantavan osaltaan toimintaympäristöä.

FIM ORIENT ALPHA ERIKOISSIIJOITUSRAHASTO	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	13 158 750,89	8 841 166,19	-
A osuuden arvo	10,85	10,22	-
C osuuden arvo	10,89	10,23	-
Osuudenomistajien lukumäärä	386	310	-

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013

Ajanjakso	FIM Orient Alpha*
3 kk	3,0 %
6 kk	3,8 %
12 kk	6,2 %
36 kk	-
60 kk	-
28.9.2012	8,5 %

* Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

MAAJAKAUMA 31.12.2013

Singapore	32,5 %
Hongkong	32,1 %
Yhdysvallat	15,4 %
Caymansaaret	9,5 %
Luxemburg	4,4 %
Kassa*	6,1 %

* Mukaan lukien valuuttajohdannaiset

TUNNUSLUVUT 31.12.2013

Volatiliteetti	2,8 %
Tracking error*	-
Salkun kiertonopeus	162 %
Juoksevat kulut	2,9 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	1,7 %
Lähipiirin palkkio-osuus	0,0 %

* Tracking error -tunnuslukua ei lasketa, koska rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 126 410 euroa ja säilytyspalkkiokulut 11 583 euroa. Tuottosidonnainen palkkio oli 8 017 euroa.

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013

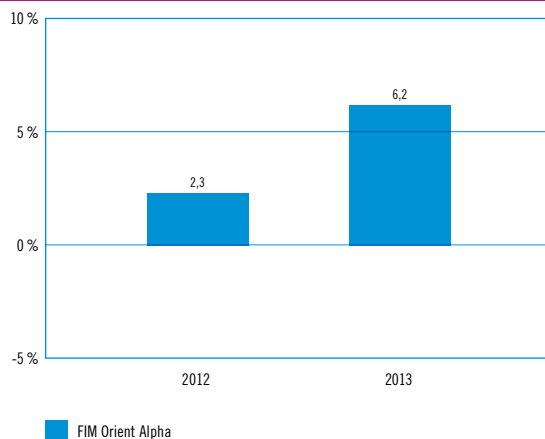
Muut	93,9 %
Kassa*	6,1 %

* Mukaan lukien valuuttajohdannaiset

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013

USD	89,6 %
EUR	10,3 %
Muut	0,1 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM ORIENT ALPHA ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla.				
EUR Arcus Japan Long/Short Fund	4 031	142,72	575 304,32	4,37 %
USD Alphadyne Asia Rates	575	1 334,58	767 764,50	5,83 %
Alphadyne Asia Rates series 1	130	800,40	104 051,89	0,79 %
Alphadyne Asia Rates series 2	130	794,57	103 294,24	0,78 %
Alphadyne Asia Rates series 3	130	758,46	98 599,22	0,75 %
Alphadyne Asia Rates series 4	270	747,07	201 708,30	1,53 %
APS Asia-Pacific Hedge Fund Class B	13 376	82,44	1 102 684,73	8,38 %
Dalton Asia Fund series 1	10 000	82,81	828 131,80	6,29 %
Dalton Asia Fund series 2	1 300	82,92	107 798,66	0,82 %
Dalton Asia Fund series 3	2 500	83,18	207 940,19	1,58 %
Fortress Asia Macro Fund Class A	1 050	1 025,00	1 076 336,70	8,18 %
Fortress Asia Macro Fund series3 (12/2012)	400	844,08	337 631,01	2,57 %
Fortress Asia Macro Fund series4 (05/2013)	650	753,77	489 953,19	3,72 %
Golden China Fund	8 506	99,30	844 676,41	6,42 %
Golden China Fund series 1	2 409	100,34	241 679,92	1,84 %
Instinct Japan Opportunity Fund USD Series 28	1 100	797,11	876 822,47	6,66 %
Instinct Japan Opportunity Fund USD Series 3	470	803,70	377 739,73	2,87 %
Nipun Asia Total Return Fund	1 240	713,92	885 261,72	6,73 %
Prudence Enhanced Income Fund	2 130	392,41	835 771,36	6,35 %
Prudence Enhanced Income Fund series3 (01/2013)	275	395,91	108 725,84	0,83 %
Prudence Enhanced Income Fund series4 (02/2013)	539	397,23	214 134,20	1,63 %
Value Partners Hedge Fund Ltd series3 (12/2012)	4 112	24,46	100 586,48	0,76 %
Value Partners Hedge Fund Ltd series4 (ser53)	31 833	24,39	776 542,58	5,90 %
Value Partners Hedge Fund Ltd series5 (series 71)	8 138	24,87	202 350,21	1,54 %
WF Asia Fund Ltd (series 11)	6 900	71,74	494 989,11	3,76 %
WF Asia Fund Ltd (series 9)	5 300	75,21	398 596,31	3,03 %
Arvopaperit yhteensä			12 359 075,11	93,92 %
Johdannaissopimukset				
Vakioimattomat johdannaissopimukset				
Valuuttajohdannaiset				
Terminisopimukset				
1) EURUSD 16.1.2014			13 461,37	0,10 %
Johdannaissopimukset yhteensä			13 461,37	0,10 %
Johdannaisten vastapuolet ja vakuudet				
EURUSD 16.1.2014				Nordea
Kassa ja muut varat, netto			786 214,41	5,97 %
Rahaston arvo			13 158 750,89	100,00 %
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
A-osuuksien määrä	959 734			
C-osuuksien määrä	251 900			

1) Sijoitustoiminnan riskeiltä suojautumiseksi

LUETTELO FIM ORIENT ALPHA ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013				
Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Rahasto-osuuden arvo				
A-osuuden arvo			10,85	79,15 %
C-osuuden arvo			10,89	20,85 %



FIM REAL

Reaalisen korkotuoton rahasto

TAVOITTEET JA SIIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvää inflaation ylittävää, reaalista tuottoa keskipitkällä aikavälillä. Rahaston vertailuindeksiä käytetään JPM ELSI - tuottoindeksiä (JP Morganin eurooppalainen inflaatioidonnamainen indeksi) euroissa laskettuna. Indeksii kuvaa euroalueen inflaatioidonnamaisen obligatioiden keskimääräistä tuottoa. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös maksetut korot.

Rahaston varat sijoitetaan pääsääntöisesti OECD:n jäsenmaiden, näiden osavaltioiden ja muiden paikallisten tai kansainvälisten julkisyhteisöjen liikkeeseen laskemiin euromääräisiin inflaatio-suojattuihin joukkolainoihin, joiden jäljellä oleva juoksu aika on alle 10 vuotta. Rahaston varoja sijoitetaan myös vastaaviin inflaatioidonnamattomiin joukkolainoihin. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahasto käyttää ajoittain johdannaisia. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin korkofutuureja, joilla hallitaan korkoriskiä ja otetaan korkonäkemyistä.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle..

TOIMINTAKERTOMUS

Vuonna 2013 FIM Real tuotti -0,64 % ja rahaston vertailuindeksi samaan aikaan -0,67 %.

Rahaston positiivinen tuotto tuli italialaisista inflaatiolinkatuista valtionlainoista. Italian kokonaispaino rahastossa oli korkea ja koko vuoden vahvassa ylipainossa, Ranskan osalta oltiin pääosin alipainossa samoin Saksan osalta. Saksan ja Ranskan inflaatiolinkatut lainat jäivät vuosituotoissaan tappiolle. Rahaston korkoriski vaihteli pitkin vuotta. Korkoriskiä laskettiin vakioitujen korkojohdannaisten avulla, mutta vuoden 2013 aikana johdannaisten käyttö oli vähäistä.

Vuosi 2013 ei enää tuonut huikeita tuottoja inflaatiolinkatuilta markkinoilta, vaan tuottotaso jäi negatiiviseksi. Edellisvuoden tuotoissa nautittiin maariskiläisen kaventumisesta, mutta vuonna 2013 lähtötaso oli jo kohtuullisempi. Euroalueen korot heiluivat, alkuvuonna Italian vaalitulos aiheutti heiluntaa ja suurin arvonnasku tuli USA:n keskuspankin nostettua esiin mahdollisen määrällisen elvytyksen vähentämisen. Loppuvuodesta korkotaso laski hieman. Inflaatio laski vuoden aikana. Jo tammikuussa inflaatio laski alle Euroopan keskuspankin (EKP) kahden prosentin tavoiteinflaation. Alhaisimmat inflaatioprosentit saatiin lokakuussa, kun öljyn, ruoan ja pohjainflaation osalta hinnat laskivat. EKP rauhoitteli markkinoita laskemalla ohjauskorkoaan historiallisen alhaiseksi tasolle. Loppuvuodesta inflaatio nousi hieman. Öljyn hinta laski vuoden alkupuoliskolla ja nousi vuoden loppupuoliskolla. Korkeimmillaan vuoden inflaatio-odotus oli helmikuussa (1,7 %) ja alimmillaan joulukuussa (0,7 %). Pidemmän ajan inflaatio-odotukset olivat suhteellisen tasaisia, joskin ne laskivat lievästi vuoden aikana. Vaihteluväli oli 2,38–2,13 %.

Vuoden 2014 osalta FIM Real on hyvässä asemassa. Euroalueella elpyminen jatkuu ja korkotaso nousee, mutta maltillisesti alhaisen kasvun vuoksi. Yhteinen pankkiunioni tuottaa töitä, ja eurovaalit nostanevat poliittisia riskejä protestipuolueiden mahdollisesti vallatessa otsikoita. Globaalin kasvun palautuminen vaikuttaa merkittävästi riskisimenttiin. Odotamme hyvää riskisimenttiä, jonka seurauksena maiden väliset riskiläiset kaventuvat. Inflaation osalta pidemmän ajan inflaatio-odotukset ovat vakaat. Lyhyet inflaatio-odotukset laskevat, kun valtiot eivät kiristä verotusta ja vahva euro hidastaa inflaatiota. Riski euroalueen inflaation nousulle tulee mahdollisen energianhintojen nousun ja epäsuorien verojen nousun myötä. Toisaalta taloudentila on herkkä, ja uusi shokki toisi riskit odotuksia matalammasta inflaatiosta. Inflaatiolinkatut joukkolainat tarjoavat tehokasta hajautushyötyä sijoittajan kokonaisallokaatiossa ja tehokkaan suojan inflaation nousua vastaan.

FIM REAL SIIJOITUSRAHASTO	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	37 188 962,82	34 095 673,87	27 397 102,62
Osuuden arvo	13,91	14,00	12,48
Osuudenomistajien lukumäärä	162	130	100

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013	FIM Real	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	0,6 %	0,5 %	0,1 %
6 kk	1,7 %	1,5 %	0,1 %
12 kk	-0,6 %	-0,7 %	0,0 %
36 kk	14,4 %	13,4 %	1,0 %
60 kk	22,4 %	23,5 %	-1,0 %
30.4.2004	39,1 %	49,0 %	-9,9 %

* Vertailuindeksiä käytetään JPM ELSI - tuottoindeksiä (JP Morganin eurooppalainen inflaatioidonnamainen indeksi) euroissa laskettuna.

TUNNUSLUVUT 31.12.2013	
Volatiliteetti	3,5 %
Tracking error	0,5 %
Salkun kiertonopeus	44 %
Juoksevat kulut	0,5 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	-
Lähipiirin palkkio-osuus	0,0 %

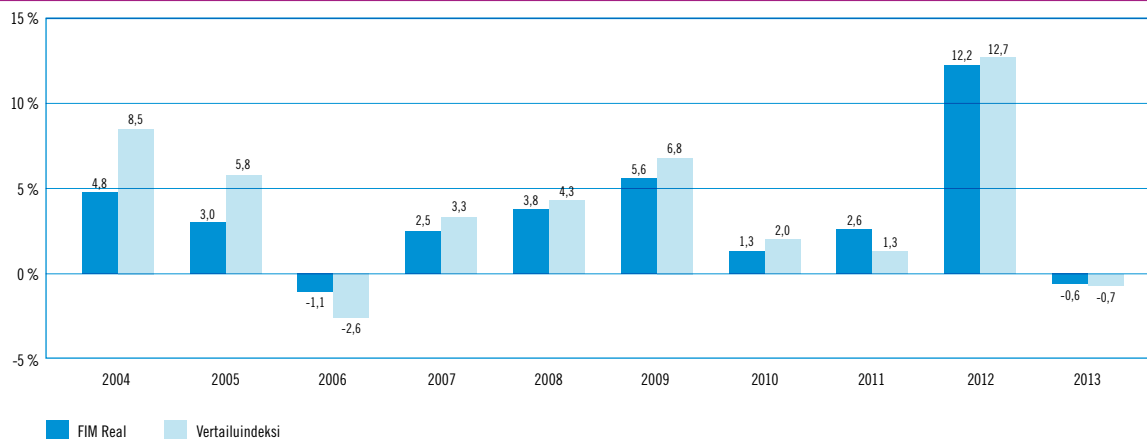
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 163 107 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 36 044 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2013	
Ranska	41,8 %
Italia	39,0 %
Saksa	15,9 %
Kassa	3,3 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013	
EUR	99,4 %
Muut	0,6 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013	
Joukkovelkakirjalainat	96,7 %
Kassa	3,3 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM REAL SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla.				
EUR Bundesrepubl. Deutschland 5,625 % 4.1.2028	200 000	138,03	287 176,71	0,77 %
Bundesrepubl. Deutschland 3,000 % 4.7.2020	500 000	110,77	561 247,26	1,51 %
Buoni Poliennali Del Tes 4,500 % 1.5.2023	400 000	104,72	421 843,43	1,13 %
France O.A.T. 3,750 % 25.4.2021	900 000	113,05	1 040 548,44	2,80 %
France O.A.T. 5,750 % 25.10.2032	500 000	137,29	691 717,40	1,86 %
I/L Bundesobligation 0,750 % 15.4.2018	424 000	104,15	443 852,73	1,19 %
I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,100 % 15.9.2021	2 701 500	97,50	2 650 677,17	7,13 %
I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,350 % 15.9.2019	2 870 686	102,23	2 954 556,34	7,94 %
I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,600 % 15.9.2023	854 040	98,63	848 860,32	2,28 %
I/L Buoni Poliennali Del Tes 1,700 % 15.9.2018	1 613 328	100,37	1 627 452,46	4,38 %
I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,100 % 15.9.2016	2 509 236	103,17	2 604 228,60	7,00 %
I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,100 % 15.9.2017	3 361 680	102,90	3 479 968,05	9,36 %
I/L Deutschland Bond 0,100 % 15.4.2023	1 962 225	97,76	1 919 668,91	5,16 %
I/L Deutschland Bond 1,500 % 15.4.2016	1 506 960	104,30	1 587 785,70	4,27 %
I/L Deutschland Bond 1,750 % 15.4.2020	1 038 037	110,80	1 163 084,35	3,13 %
I/L France O.A.T. 1,300 % 25.7.2019	530 860	107,61	574 280,64	1,54 %
I/L France O.A.T. 0,250 % 25.7.2018	1 867 086	101,85	1 903 623,08	5,12 %
I/L France O.A.T. 1,000 % 25.7.2017	2 538 450	105,63	2 692 371,87	7,24 %
I/L France O.A.T. 1,100 % 25.7.2022	2 055 705	104,86	2 165 524,42	5,82 %
I/L France O.A.T. 1,600 % 25.7.2015	1 073 358	103,82	1 121 862,90	3,02 %
I/L France O.A.T. 2,100 % 25.7.2023	710 905	113,41	812 726,46	2,19 %
I/L France O.A.T. 2,250 % 25.7.2020	2 190 744	113,46	2 507 156,16	6,74 %
I/L French Republic 0,100 % 25.7.2021	1 005 490	97,99	985 717,66	2,65 %
I/L French Treasury Note 0,450 % 25.7.2016	1 097 439	103,32	1 135 970,38	3,05 %
Arvopaperit yhteensä			36 181 901,44	97,29 %
Kassa ja muut varat, netto			1 007 061,38	2,71 %
Rahaston arvo			37 188 962,82	100,00 %
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä	2 672 679			
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuksien arvo			13,91	100,00 %



FIM ROHTO

Terveyssektorille sijoittava globaali osakerahasto

TAVOITTEET JA SIOJITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään MSCI Daily TR World Net Health Care USD (tr) -tuottoindeksiä euroissa laskettuna. Indeksii kuvaa suurten ja keski suurten lääke- ja terveydenhoitoalan yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä maailmanlaajuisesti. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan maailmanlaajuisesti lääke-, bio-, elintarvike- ja terveydenhoitoteknologiayritysten sekä terveydenhuollon palveluja tuottavien yritysten osakkeisiin. Rahaston sijoitustoiminnassa pyritään aktiivisella rahastonhoidolla hyödyntämään toimialan sisäisiä suhdanteita. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti markkinanäkemykseen ja osakekohtaisiin tekijöihin, mutta päätöksenteossa hyödynnetään aktiivisesti myös näkemystämme toimialan eri alasektorien tilanteesta ja näkymistä. Rahasto käyttää johdannaisia satunnaisesti. Käytetyt johdannaiset ovat lähinnä valuuttatermiinejä, joiden avulla suojaudutaan valuuttariskiltä. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä sijoitustoiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin. Rahaston perusvaluutta on euro. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Rahastossa on käytössä vain yksi osuus-sarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle..

TOIMINTAKERTOMUS

Useiden terveysyritysten osakekurssit jatkoivat vuonna 2013 vahvaa kehitystään. FIM Rohdon kurssikehityksen vahvimmat jaksot osuivat vuoden ensimmäiselle puoliskolle. FIM Rohto tuotti vuoden 2013 aikana 27,3 %. Vertailuindeksi tuotti vastaavana ajanjaksona 30,4 % eli indeksiin verrattuna eroa kertyi -3,1 %.

Terveysyritysten kurssit kehittivät positiivisesti laajalla rintamalla. Suuret bioteknologiayritykset erottuivat kuitenkin joukosta erityisen positiivisesti. FIM Rohto painotti lääke- ja bioteknologiayrityksiä, mikä osoittautui oikeaksi päätökseksi. Lisäksi kesällä suurten lääkeyritysten painoa vähennettiin hieman ja siirrettiin pienempiin erikoistuneempiin lääkeyrityksiin. Myös tämä muutos toimi, sillä

useiden suurten lääkeyritysten positiivinen kurssikehitys hidastui toukokuussa, mutta pienemmät toimijat kehittivät edelleen hyvin. Yrityskaupat kävivät vilkkaana. Tämä selittää osittain pienten ja keski suurten lääkeyritysten positiivisen kurssikehityksen.

FIM Rohdon salkun osakkeisiin ei osunut vuoden aikana erityisen suuria pettymyksiä. Suurempi haaste oli muutamien merkittävien indeksirytysten puuttuminen salkusta. Celgenen ja Bristol-Myersin puuttuminen yksistään selittää lähes kokonaan negatiivisen eron indeksin ja FIM Rohdon tuoton välillä. Etenkin jälkimmäisen osakkeen osalta sijoittajat eivät tunnu välittävän erittäin korkeista arvostuskertoimista ja epävarmuustekijöistä. Lisäksi Roche myytiin pois liian aikaisin. Bioteknologiayrityksiä, kuten Gilead ja Biogen Idecia, olisi pitänyt painottaa enemmän. Celgenen, Biogen Idecin ja Gileadin kurssikehitys oli lähellä tuplaantumista. Salkkuun osui myös lukuisia onnistumisia. Yli prosenttiyksikön positiivisen eron indeksiin nähden tuottivat yritysostoissa kunnostautuneet Actavis ja Valeant. Myös näiden osakkeiden kurssit lähes kaksinkertaistuivat vuonna 2013.

Sijoitusten maajakaumassa Yhdysvallat oli edelleen merkittävimmässä roolissa noin 60 prosentin maapainollaan. Ainoa johdannainen salkussa oli valuuttasuojaa Sveitsin frangille. Suojauksen osuus frangimääräisistä sijoituksista vaihteli vuoden varrella, mutta oli tyypillisesti 20–30 %:n välillä. Sveitsiläisten osakkeiden osuus salkusta oli 10–15 %:n välillä. Valuuttasuojaa on pidetty, koska Sveitsin frangi on ollut poikkeuksellisen vahva euroon nähden. FIM Rohto myös lainasi osakkeitaan. Rahaston tekemien osakelinaussopimusten osuus on vuoden aikana ollut noin 2–15 % rahaston arvosta.

Terveysosakkeiden kehitys vuonna 2014 tulee riippumaan yleisestä markkinakehityksestä. Viimeisen muutaman vuoden aikana lääkeyhtiöt ja erityisesti bioteknologiayritykset ovat kehittyneet poikkeuksellisen vahvasti. Laitte- tarveyritykset voivat saada osakseen edeltäviä vuosia enemmän positiivista huomiota etenkin, jos maailmantalouden ja syklistempien markkina-alueiden toipuminen jatkuu. Bioteknologiayritysten kohonneet arvostuskertoimet tulevat luultavasti rauhoittamaan yrityskauppa-aktiiviteettia. Odotettavissa on erittäin mielenkiintoinen vuosi 2014. Useat terveysosakkeet tuntuvat edelleen houkuttelevasti hinnoitelluilta.

FIM ROHTO SIIJOITUSRAHASTO	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	22 465 984,45	19 523 483,82	15 710 704,14
Osuuden arvo	11,13	8,74	7,56
Osuudenomistajien lukumäärä	771	809	718

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013	FIM Rohto	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	6,2 %	7,0 %	-0,8 %
6 kk	8,3 %	9,6 %	-1,3 %
12 kk	27,3 %	30,4 %	-3,1 %
36 kk	55,4 %	70,1 %	-14,6 %
60 kk	78,9 %	122,0 %	-43,0 %
8.5.2000	11,3 %	35,6 %	-24,3 %

* Vertailuindeksinä käytetään MSCI Daily TR World Net Health Care USD (tr) -tuottoindeksiä euroissa laskettuna.

TUNNUSLUVUT 31.12.2013	
Volatiliteetti	10,3 %
Tracking error	3,4 %
Salkun kiertonopeus	191 %
Juoksevat kulut	1,8 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	-
Lähipiirin palkkio-osuus	31,9 %

Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 420 917 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 49 234 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2013	
Yhdysvallat	56,0 %
Sveitsi	13,5 %
Ranska	6,7 %
Saksa	6,0 %
Iso-Britannia	4,6 %
Suomi	4,2 %
Muut	8,3 %
Kassa*	0,8 %

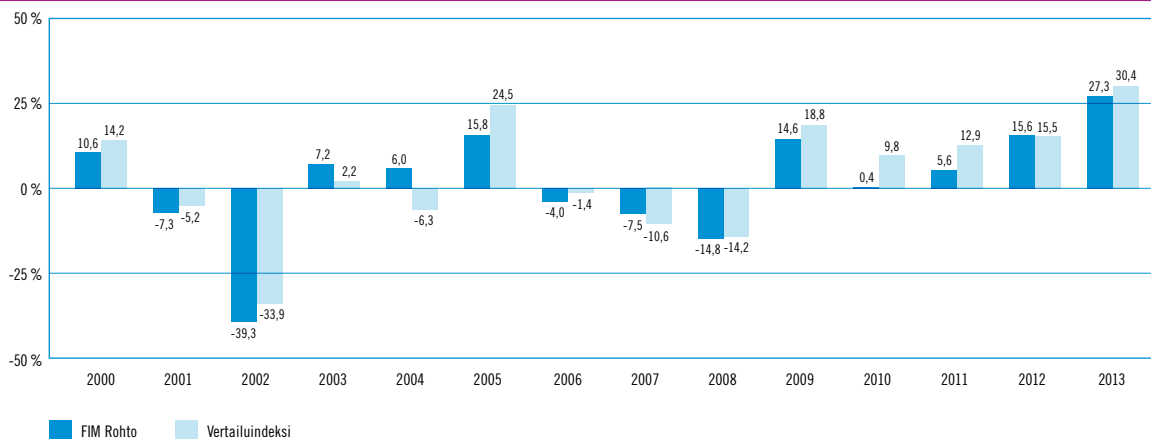
* Mukaan lukien valuuttajohdannaiset

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013	
USD	60,9 %
EUR	17,6 %
CHF	13,5 %
GBP	4,6 %
DKK	2,2 %
SEK	1,2 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013	
Kulutushyödykkeet, ei-sykliiset	93,5 %
Perusmateriaalit	2,0 %
Teollisuus	0,7 %
Muut	3,1 %
Kassa*	0,8 %

* Mukaan lukien valuuttajohdannaiset

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM ROHTO SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvalutoittain jaoteltuna.				
CHF Galenica Ag Registered	450	732,73	329 729,51	1,47 %
Novartis Ag Registered Shares	36 000	58,10	2 091 469,14	9,31 %
Straumann Holding Ag Registered	4 430	136,10	602 932,56	2,68 %
DKK Bavarian Nordic A/S	41 153	11,93	490 947,68	2,19 %
EUR Bayer Ag	4 500	101,95	458 775,00	2,04 %
Biotie Therapies Oyj	1 200 752	0,28	336 210,56	1,50 %
Draegerwerk Ag Vorz. Aktien	4 000	94,92	379 680,00	1,69 %
Gerresheimer Ag	3 000	50,83	152 490,00	0,68 %
Orion Oyj B Shares	30 000	20,42	612 600,00	2,73 %
Sanofi-Aventis	19 500	77,12	1 503 840,00	6,69 %
Stada Arzneimittel Ag	10 000	35,93	359 250,00	1,60 %
GBP GlaxoSmithKline Plc	30 000	19,37	581 048,76	2,59 %
Shire Pharmaceuticals Group	13 000	34,28	445 608,93	1,98 %
SEK Meda Ab A Shares	30 000	9,21	276 375,95	1,23 %
USD Acorda Therapeutics Inc	10 000	21,19	211 932,07	0,94 %
Actavis plc	2 500	121,93	304 833,79	1,36 %
Aetna Inc	9 000	49,78	448 040,35	1,99 %
Allergan Inc/United States	8 500	80,62	685 280,88	3,05 %
Amgen Inc	14 500	82,80	1 200 580,64	5,34 %
Auxilium Pharmaceuticals Inc	22 000	15,05	331 005,95	1,47 %
Baxter International Inc	8 000	50,48	403 832,20	1,80 %
Biogen Idec Inc	1 100	202,91	223 203,08	0,99 %
Dentsply International Inc	16 576	35,19	583 251,91	2,60 %
Eli Lilly & Co	19 500	37,02	721 802,87	3,21 %
Express Scripts Holding Co	15 500	50,98	790 187,26	3,52 %
Forest Laboratories Inc	6 000	43,57	261 416,75	1,16 %
Gilead Sciences Inc	7 000	54,51	381 550,30	1,70 %
Hologic Inc	20 000	16,22	324 430,25	1,44 %
Hospira Inc	8 000	29,96	239 686,46	1,07 %
Johnson & Johnson	21 500	66,48	1 429 224,13	6,36 %
McKesson Corp	2 000	117,14	234 286,54	1,04 %
Medtronic Inc	13 500	41,65	562 320,37	2,50 %
Mylan Laboratories	7 500	31,50	236 246,19	1,05 %
Perrigo Co Plc	2 000	111,38	222 760,92	0,99 %
Pfizer Inc	29 000	22,23	644 701,70	2,87 %
Stryker Corporation	12 500	54,54	681 702,71	3,03 %
Teva Pharmaceutical ADR	27 000	29,09	785 426,04	3,50 %
UnitedHealth Group Inc	13 000	54,65	710 480,48	3,16 %
Vivus Inc	30 000	6,59	197 706,49	0,88 %
Wellpoint Inc	5 000	67,06	335 280,88	1,49 %
Zoetis Inc	22 000	23,73	521 977,06	2,32 %
Muut arvopaperit				
Listaamattomat arvopaperit				
USD Surginex Inc	160 258	0,00	0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			22 294 106,36	99,23 %

LUETTELO FIM ROHTO SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Johdannaissopimukset				
Vakioimattomat johdannaissopimukset				
Valuuttajohdannaiset				
Terminisopimukset				
1) EURCHF 14.3.2014		3 133,20		0,01 %
Johdannaissopimukset yhteensä		3 133,20		0,01 %
Johdannaisten vastapuolet ja vakuudet				Vastapuoli
1) EURCHF 14.3.2014				Nordea
2) Annetut arvopaperilainat				Vastapuoli
USD 3) Vivus Inc	30 000	6,59	197 700,00	SEB
3) Forest Laboratories Inc	6 000	43,57	261 420,00	SEB
CHF 3) Novartis Ag Registered	1 080	58,10	62 748,00	SEB
Annetut arvopaperilainat yhteensä			521 868,00	
Kassa ja muut varat, netto			168 744,89	0,75 %
Rahaston arvo			22 465 984,45	100,00 %
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä	2 017 763			
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuksien arvo			11,13	100,00 %

1) Sijoitustoiminnan riskiltä suojautumiseksi

2) Rahaston osakelainauksesta saamat tulot olivat katsauskauden aikana 8 024,86 euroa. Osakelainauksesta aiheutuneet välilliset ja välittömät toimituskulut ja maksut olivat 3 209,94 euroa. Toimituskulut ja maksut on maksettu FIM Pankki Oy:lle, joka toimii osakelainauksen järjestäjänä. Vakuudet vähintään 100 % valtion joukkolainoja.

3) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa



FIM RUSSIA

Venäjälle sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään MSCI Russia 10/40 (tr) -tuottoindeksiä euroissa laskettuna. Indeksillä kuvaa venäläisten suurten ja keskiuurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa venäläisiin ja muiden entisen Neuvostoliiton maissa toimivien yhtiöiden osakkeisiin. Rahasto sijoittaa myös yhtiöihin, joille Venäjä on arvioimme mukaan merkittävä markkina-alue. Tarkempia tietoja rahaston salkista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti osakekohtaisiin tekijöihin. Toimialaa ja makrotaloudellisia tekijöitä käytetään toissijaisina päätöksenteon perusteina. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemyksemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioon. Yritysvalintaprosessissa on keskeistä rahastonhoitajan säännöistä tapaamiset yritysjohtajan kanssa. Johdannaisten käyttö on vähäistä ja pääsääntöisesti niitä ei käytetä. Satunnaisesti käytetyt johdannaiset ovat lähinnä indeksifutuuureita, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä sijoitustoiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin. Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

TOIMINTAKERTOMUS

Sijoitusvuosi 2013 oli Venäjän osakemarkkinoille hyvin epävarma, ja hintavaihtelu oli voimakasta koko vuoden. Vuosi alkoi osakemarkkinoiden näkökulmasta hyvin, mutta jo helmikuun aikana markkinat kääntyivät laskuun, ja lasku jatkui kesäkuulle asti. Etenkin Euroopasta kantautuvat uutiset, kuten Kyproksen velkakriisi, lisäsivät epävarmuutta markkinoilla. Lisäksi Venäjän talouskasvu hidastui voimakkaasti odotuksiin nähden, mikä lisäsi negatiivista sentimenttiä Venäjän osakemarkkinoita kohtaan. Talouskasvu oli heikkoa koko vuoden. Koska inflaatio pysyi yli

keskuspankin tavoitteen, ei EKP:kaan ryhtynyt tukemaan talouskasvu koronlaskuilla. Öljyn hinta pysyi odotuksiin nähden korkealla koko vuoden ja kävi jopa lähellä 120 dollaria barreilta, kun Syyrian tilanne kärjistyi kesän lopulla 2013. Tämä lisäsi hetkellisesti kiinnostusta Venäjän osakemarkkinoista, ja markkinoilla nähtiin alkusyksystä lyhyt ja voimakas nousujakso. Moskovan pormestarinvaalit, joissa opposition edustaja sai lähes 30 % äänistä, oli syksyn ehkä tärkein poliittinen tapahtuma. Opposition vahva menestyminen tuli monelle positiivisena yllätyksenä. Isoin yllätys poliittiselta rintamalta tuli kuitenkin juuri ennen vuodenvaihdetta, kun presidentti Putin päätti vapauttaa liikemies Mihail Hodorkovskin.

Vuonna 2013 FIM Russia -rahaston tuotto oli -14,4 % ja vertailuindeksin tuotto -6,1 %. FIM Ukraine Sijoitusrahasto sulautettiin FIM Russia Sijoitusrahastoon 18.3.2013. Syynä sulautumiseen oli rahaston vähäinen asiakaskysyntä ja kohdemarkkinan heikko likviditeetti, joka vaikeuttaa rahaston sijoitustoimintaa ja hallinnointia. Suurin alipaino rahastossamme on energiasektorilla ja suurin ylipaino rahoitussektorilla. Toimialoista isoin muutos tapahtui materiaalisektorilla, jonka painoa laskimme selvästi vuoden alkuun nähden. Vähensimme painoa etenkin syksyn aikana pienissä sementtiyhtiöissä. Näin ollen markkina-arvojakaumassa isojen yhtiöiden paino nousi hienoisesti vuodentakaiseen nähden. Alipaino vähittäiskauppa- ja palvelusektorilla sekä ylipaino rahoitussektorilla ja teollisuusyhtiöissä olivat isoimmat negatiiviseen tuottoeroon vaikuttaneet tekijät. Alipainotus sähkösektorilla ja energiateollisuudessa vaikutti positiivisesti rahaston ja vertailuindeksin väliin tuottoeroon.

Joulukuun 2013 lopussa rahastossa ei ollut yhtään johdannais-, lainaus- tai takaisinostosopimusta. Näitä sopimuksia ei myöskään tehty vuoden aikana.

Odotukset vuodelle 2014 ovat sen verran vähäiset, että Venäjän on mahdollisuus yllättää sekä reformien että talouskasvun suhteen positiivisesti, mikä loisi edellytykset hyvälle osakevuodelle Venäjän osakemarkkinoilla. Lisäksi Venäjä on valokeilassa Sotshin olympialaisten vuoksi, mikä voisi tuoda lisää positiivisia uutisia etenkin uudistusten saralla.

FIM RUSSIA SIIJOITUSRAHASTO	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	71 062 007,07	147 660 775,85	184 673 892,20
Osuuden arvo	60,86	71,06	71,77
Osuudenomistajien lukumäärä	8 518	4 846	5 415

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013	FIM Russia	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	-0,5 %	-0,6 %	0,1 %
6 kk	5,3 %	6,2 %	-0,9 %
12 kk	-14,4 %	-6,1 %	-8,3 %
36 kk	-44,4 %	-16,6 %	-27,8 %
60 kk	103,9 %	156,7 %	-52,8 %
16.3.1998	261,9 %	257,1 %	4,7 %

* Vertailuindeksiä käytetään MSCI Russia 10/40 (tr) -tuottoindeksiä euroissa laskettuna.

TUNNUSLUVUT 31.12.2013	
Volatiliteetti	15,5 %
Tracking error	7,6 %
Salkun kiertonopeus	129 %
Juoksevat kulut	3,3 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	-
Lähipiirin palkkio-osuus	0,0 %

Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 3 247 534 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 680 203 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2013	
Venäjä	79,8 %
Iso-Britannia	15,1 %
Kazakstan	3,8 %
Ukraina	0,5 %

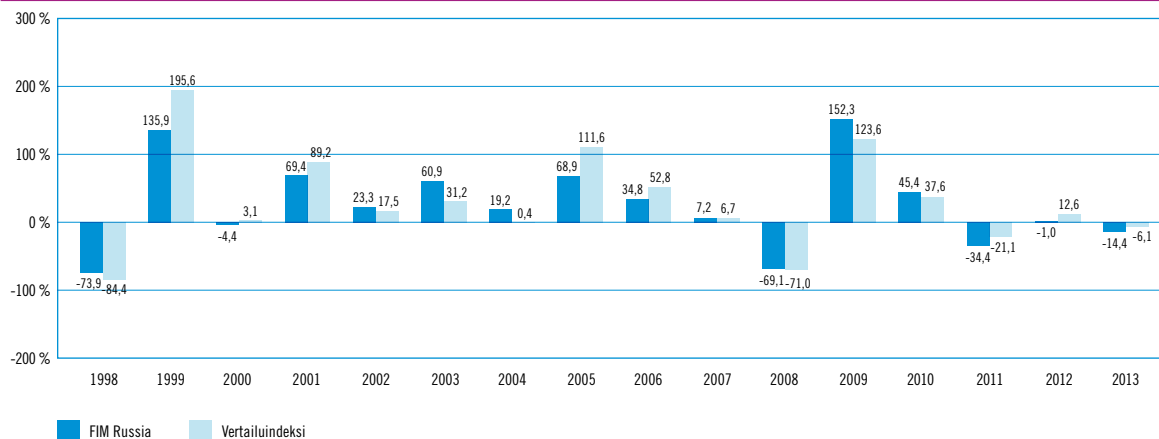
*Mukaan lukien valuuttajohdannaiset

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013	
USD	94,9 %
GBP	4,4 %
EUR	0,7 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013	
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	93,5 %
Perusmateriaalit	2,0 %
Teollisuus	0,7 %
Muut	3,1 %
Kassa*	0,8 %

*Mukaan lukien valuuttajohdannaiset

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM RUSSIA SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsstillistalla noteerausvalutoittain jaoteltuna.				
GBP Evraz PLC	271 471	1,34	365 102,28	0,51 %
Kdd Group Nv	2 017 900	0,00	0,00	0,00 %
Steppe Cement Ltd	4 969 458	0,55	2 732 506,08	3,85 %
USD Alrosa Co Ltd	3 250 000	0,77	2 512 046,22	3,54 %
Bank St Petersburg Cls	3 105 142	0,93	2 879 410,32	4,05 %
Bank Vozrozhdenie	295 214	9,78	2 888 131,04	4,06 %
Davento-Ukraine Pjsc	452 809	0,09	40 006,14	0,06 %
Dixy Group Cls	65 970	8,99	592 948,69	0,83 %
Etalon Group Ltd GDR	970 500	3,85	3 733 234,14	5,25 %
Far East Shipping	13 868 017	0,09	1 191 352,24	1,68 %
Federal Grid Co Unified Cls	581 400 000	0,00	1 158 132,93	1,63 %
Gazprom Oao Sponsored ADR	1 027 100	6,21	6 373 715,34	8,97 %
Globaltra-Spons GDR Registered S	225 310	11,54	2 600 108,14	3,66 %
IG Seismic Services Ltd GDR	49 273	21,77	1 072 862,53	1,51 %
Integra Group Holdings GDR	61 166	12,23	748 041,31	1,05 %
Lsr Group Ojsc GDR Registered	1 276 655	3,04	3 878 703,61	5,46 %
Lukoil ADR	142 275	45,33	6 448 739,84	9,07 %
Magnit Cls	15 250	203,58	3 104 571,11	4,37 %
MD Medical Group Investments P	23 621	8,20	193 727,17	0,27 %
Mmc Norilsk Nickel ADR (London)	379	12,06	4 571,77	0,01 %
Mobile Telesystems Sponsored ADR	127 075	15,73	1 998 632,06	2,81 %
Moscow Exchange MICEX-RTS	800 000	1,43	1 143 947,20	1,61 %
Mostobud	7 739	1,29	9 982,73	0,01 %
Mostotrest	930 920	2,95	2 744 952,94	3,86 %
PIK Group	824 000	1,58	1 301 096,39	1,83 %
Rosinter Restaurants Cls	135 000	2,23	301 114,29	0,42 %
Rosneft Oil Company GDR	138 480	5,53	765 368,85	1,08 %
RusHydro	185 000 000	0,01	2 318 535,53	3,26 %
Sberbank Sponsored ADR	705 594	9,13	6 442 424,53	9,07 %
Severstal GDR Registered S	208 800	7,17	1 497 273,91	2,11 %
Sistema JSFC	900 000	0,99	888 833,72	1,25 %
Stahankovskiy Vagonobudivniy	1 345 600	0,11	154 550,67	0,22 %
Surgutneftegaz ADR	319 281	6,27	2 002 168,56	2,82 %
Surgutneftegaz Preferred	1 500 000	0,57	857 297,88	1,21 %
Tmk GDR Registered S	110 000	8,56	941 283,21	1,32 %
Ukrtelecom	10 466 000	0,01	116 047,57	0,16 %
Vtb Bank Ojsc GDR	420 646	2,17	914 381,46	1,29 %
Vtb Bank Ojsc Ord	2 125 975 615	0,00	2 330 595,75	3,28 %
X 5 Retail Group Nv Registered GDR	105 000	12,17	1 278 015,68	1,80 %
Yasynivskiy Koksohimichniy Z	404 800	0,05	18 955,18	0,03 %
Muut arvopaperit				
Listaamattomat arvopaperit				
USD Karavan Real Estate Ltd.	560	0,00	0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			70 543 368,99	99,27 %
Kassa ja muut varat, netto			518 638,08	0,73 %
Rahaston arvo			71 062 007,07	100,00 %

LUETTELO FIM RUSSIA Sijoitusrahaston sijoituksista 31.12.2013				
Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä	1 167 592			
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			60,86	100,00 %



FIM RUSSIA SMALL CAP

Venäläisiin kasvaviin yrityksiin sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIOJITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa venäläisiin ja muiden entisen Neuvostoliiton maissa toimivien pienempien ja keskisuurten pörssiyhtiöiden osakkeisiin. Rahasto sijoittaa myös yhtiöihin, joille Venäjä on rahastoyhtiön arvion mukaan merkittävä markkina-alue. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä.

Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti osakekohtaisiin tekijöihin. Toimialaa ja makrotaloudellisia tekijöitä käytetään toissijaisina päätöksenteon perusteina. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemyksemme kyseisen yhtiön potentiaalista valitseva markkinatilanne huomioiden. Rahastonhoitajan säännölliset tapaamiset yritysjohdon kanssa ovat keskeinen osa yritysvalintaprosessia.

Johdannaisten käyttö on vähäistä ja pääsääntöisesti niitä ei käytetä. Satunnaisesti käytetyt johdannaiset ovat lähinnä indeksifutuuksia, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä.

TOIMINTAKERTOMUS

Sijoitusvuosi 2013 oli Venäjän osakemarkkinoille hyvin epävarma, ja hintavaihtelu oli voimakasta koko vuoden. Vuosi alkoi osakemarkkinoiden näkökulmasta hyvin, mutta jo helmikuun aikana markkinat kääntyivät laskuun, ja lasku jatkui kesäkuulle asti. Etenkin Euroopasta kantautuvat uutiset, kuten Kyproksen velkakriisi, lisäsivät epävarmuutta markkinoilla. Lisäksi Venäjän

talouskasvu hidastui voimakkaasti odotuksiin nähden, mikä lisäsi negatiivista sentimenttiä Venäjän osakemarkkinoita kohtaan. Talouskasvu oli heikkoa koko vuoden. Koska inflaatio pysyi yli keskuspankin tavoitteen, ei EKP:kaan ryhtynyt tukemaan talouskasvua koronlaskuilla. Öljyn hinta pysyi odotuksiin nähden korkealla koko vuoden ja kävi jopa lähellä 120 dollaria barreilta, kun Syyrian tilanne kärjistyi kesän lopulla 2013. Tämä lisäsi hetkellisesti kiinnostusta Venäjän osakemarkkinoista, ja markkinoilla nähtiin alkusyksystä lyhyt ja voimakas nousujakso. Moskovan pormestarinvaalit, joissa opposition edustaja sai lähes 30 % äänistä, oli syksyn ehkä tärkein poliittinen tapahtuma. Opposition vahva menestyminen tuli monelle positiivisena yllätyksenä. Isoin yllätys poliittiselta rintamalta tuli kuitenkin juuri ennen vuodenvaihdetta, kun presidentti Putin päätti vapauttaa liikemies Mihail Hodorkovskin.

Vuonna 2013 FIM Russia Small Cap -rahaston tuotto oli -14,0 %. Kiinnostus pieniin ja keskisuuriin yhtiöihin oli verrattain vähäistä koko vuoden 2013 ajan. Sijoittajat vetivät rahoja pois Venäjän osakemarkkinoilta lähes koko vuoden, mikä vaikutti negatiivisesti erityisesti pienten ja keskisuurten yhtiöiden osakekursseihin. Yhtiöiden liiketoiminta on suurilta osin kehittynyt kuitenkin hyvin, mikä nostaa yhtiöiden kiinnostavuutta pidemmällä aikavälillä. Vuoden aikana lisäsimme rahastoon kiinteistöyhtiöitä ja vähensimme perusmateriaalisektorin painoa. Lisäksi pienensimme sijoituksia terveydenhoitoalalla.

Joulukuun 2013 lopussa rahastossa ei ollut yhtään johdannais-, lainaus- tai takaisinostosopimusta. Näitä sopimuksia ei myöskään tehty vuoden aikana.

Odotukset vuodelle 2014 ovat sen verran vähäiset, että Venäjän on mahdollisuus yllättää sekä reformien että talouskasvun suhteen positiivisesti, mikä loisi edellytykset hyvälle osakevuodelle Venäjän osakemarkkinoilla. Lisäksi Venäjä on valokeilassa Sotshin olympialaisten vuoksi, mikä voisi tuoda lisää positiivisia uutisia etenkin uudistusten saralla.

FIM RUSSIA SMALL CAP SIIJOITUSRAHASTO	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	14 363 816,75	22 691 282,48	33 555 407,15
Osuuden arvo	3,82	4,44	4,91
Osuudenomistajien lukumäärä	3 177	4 460	5 504

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013

Ajanjakso	FIM Russia Small Cap*
3 kk	-2,6 %
6 kk	-1,0 %
12 kk	-14,0 %
36 kk	-56,1 %
60 kk	36,4 %
12.9.2005	-61,8 %

* Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

MAAJAKAUMA 31.12.2013

Venäjä	72,5 %
Iso-Britannia	18,4 %
Kazakstan	5,8 %
Kassa	3,3 %

TUNNUSLUVUT 31.12.2013

Volatiliteetti	12,0 %
Tracking error*	-
Salkun kiertonopeus	41 %
Juoksevat kulut	3,3 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	-
Lähipiirin palkkio-osuus	0,5 %

* Tracking error -tunnuslukua ei lasketa, koska rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 534 946 euroa.

Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 110 135 euroa.

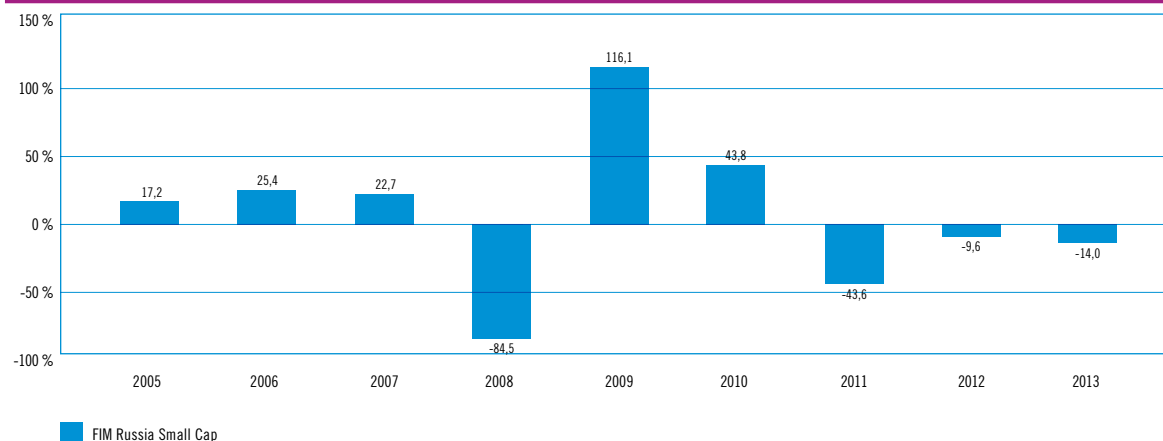
TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013

Rahoitus	31,5 %
Teollisuus	20,8 %
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	10,5 %
Julkiset palvelut	9,7 %
Teknologia	8,5 %
Perusmateriaalit	7,1 %
Muut	8,7 %
Kassa	3,3 %

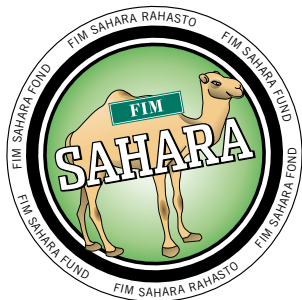
VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013

USD	89,0 %
GBP	7,8 %
EUR	3,2 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM RUSSIA SMALL CAP SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013				
Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoitain jaoteltuna.				
GBP Evraz Plc	400 000	1,34	537 961,37	3,75 %
Steppe Cement Ltd	1 047 467	0,55	575 960,18	4,01 %
USD Armada Cls	345 542	3,52	1 214 766,60	8,46 %
Bank St Petersburg Cls	677 256	0,93	628 022,14	4,37 %
Bank Vozrozhdenie	64 752	9,78	633 480,33	4,41 %
Dixy Group Cls	50 000	8,99	449 407,83	3,13 %
E.ON Russia Jsc	8 000 000	0,05	417 615,79	2,91 %
Etalon Group Ltd GDR	260 000	3,85	1 000 145,16	6,96 %
Far East Shipping	7 400 750	0,09	635 772,23	4,43 %
Globaltra-Spons GDR Registered Shares	45 044	11,54	519 813,91	3,62 %
Hydraulic Machines and Systems	100 000	1,74	174 190,74	1,21 %
IG Seismic Services Ltd GDR	16 423	21,77	357 591,81	2,49 %
Integra Group Holdings GDR	20 346	12,23	248 829,48	1,73 %
Inter Rao Ues Cls	2 000 000 000	0,00	441 631,59	3,07 %
Kazkommertsbank GDR	192 244	1,34	258 129,92	1,80 %
Lsr Group Ojsc GDR Registered	311 610	3,04	946 726,27	6,59 %
MD Medical Group Investments P	55 000	8,20	451 081,43	3,14 %
Moscow Exchange MICEX-RTS	400 000	1,43	571 973,60	3,98 %
Mostotrest	201 313	2,95	593 600,64	4,13 %
Open Investments	65 557	7,51	492 236,95	3,43 %
Phosagro OAO GDR Registered	68 500	7,10	486 480,26	3,39 %
Raspadskaya	1 295	0,67	863,97	0,01 %
Rosinter Restaurants Cls	286 067	2,23	638 065,63	4,44 %
Tgk-1	3 650 000 000	0,00	530 386,49	3,69 %
Tmk GDR Registered S	56 500	8,56	483 477,28	3,37 %
X 5 Retail Group Nv Registered GDR	50 000	12,17	608 578,89	4,24 %
Arvopaperit yhteensä			13 896 790,50	96,75 %
Kassa ja muut varat, netto			467 026,25	3,25 %
Rahaston arvo			14 363 816,75	100,00 %
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä	3 757 606			
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			3,82	100,00 %



FIM SAHARA

Lähi-itään ja Afrikkaan sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIOITUSPOLITIikka

rahastohoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa Afrikan ja Lähi-idän pörssiin listattujen yhtiöiden osakkeisiin. Rahasto sijoittaa myös alueen ulkopuolella noteerattuihin yhtiöihin, joille Afrikka tai Lähi-itä on arviomme mukaan merkittävä markkina-alue. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Likviditeetin turvaamiseksi noin 20 % rahaston varoista pyritään pitämään keskimääräistä suurempien ja likvidimpien yritysten arvopapereissa. Salkku on hyvin hajautettu eri maiden ja toimialojen suhteen. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti osakekohtaisiin tekijöihin. Toimialaa ja makrotaloudellisia tekijöitä käytetään toissijaisina päätöksenteon perusteina. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemykseemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioon. Rahastonhoitajan säännölliset tapaamiset yritysjohdon kanssa ovat keskeinen osa yritysvalintaprosessia.

Johdannaisia ei pääsääntöisesti käytetä. Indeksifutuuja voidaan käyttää kuitenkin satunnaisesti likviditeetin hallinnan tehostamiseksi ja valuuttatermiinejä valuuttaliikkeiltä suojautumiseksi. Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle..

TOIMINTAKERTOMUS

FIM Sahara -rahaston arvo nousi vuoden 2013 aikana 32,0 %. Parhaiten tuottivat sijoituksemme Arabiemiraateissa, joissa rahastossa olevat osakkeet tuottivat keskimäärin peräti 80,0 %. Komeita tuottoja saatiin myös Keniasta, Nigeriasta, Qatarista ja Saudi-Arabiasta. Negatiivista tuottoa kertyi Etelä-Afrikasta, jossa valuutta heikkeni tuntuvasti, sekä parista Lontooseen listatusta raaka-ainesektorin yhtiöstä, joista luovuttiin vuoden aikana.

Arabiemiraateissa parhaiten tuottivat pankit ja kiinteistöyhtiöt. Nostimme mm. kiinteistöyhtiö Emaarin painoa selvästi vuoden aikana, kun yhtiön uudet kiinteistöprojektit kävivät hyvin kau-paksi. Dubain talous on toipunut hyvin muutaman vuoden takaisesta kriisistä, ja pörssitkin ovat vihdoin kääntyneet nousuun. Lisävauhtia talouteen tuo Dubaissa järjestettävä maailmannäyttely Expo 2020, jota edeltää peräti 40 miljardin dollarin investoinnit. Saudi-Arabiassa kulutussektorin sijoituksemme kehittyivät vahvasti ja selvästi Tadawul-indeksiä paremmin. Saudi-Arabian pörssi ei vielääkään avannut oviaan ulkomaalaisten suorille osakesijoituksille, mutta valmistelut ovat käynnissä.

Rahasto käytti vuoden aikana johdannaisia, joiden osuus salkusta oli keskimäärin 16,7 %. Nämä johdannaiset ovat ns. p-noteja, joiden avulla sijoitamme Saudi-Arabian suljetuille markkinoille. Rahasto ei tehnyt vuoden aikana osakelinaussopimuksia.

Odotamme Lähi-idän ja Afrikan pörssien jatkavan suotuisaa kehitystään, sillä alueen fundamentit ovat vahvat ja osakkeiden arvostustaso edelleen maltillinen tulokasvun ansiosta.

FIM SAHARA SIOJITUSRAHASTO	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	35 445 733,80	14 931 237,58	8 943 485,54
Osuuden arvo	15,11	11,45	9,73
Osuudenomistajien lukumäärä	2 917	1 871	1 468

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013

Ajanjakso	FIM Sahara*
3 kk	6,2 %
6 kk	12,3 %
12 kk	32,0 %
36 kk	25,6 %
60 kk	110,2 %
11.9.2006	51,1 %

* Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2013

Volatiliteetti	11,2 %
Tracking error*	-
Salkun kiertonopeus	0 %
Juoksevat kulut	3,3 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	-
Lähipiirin palkkio-osuus	0,0 %

* Tracking error -tunnuslukua ei lasketa, koska rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 793 470 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 158 003 euroa.

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013

AED	32,3 %
USD	15,9 %
ZAR	13,6 %
QAR	12,9 %
NGN	6,7 %
KWD	4,7 %
KES	4,5 %
EUR	3,5 %
OMR	3,4 %
GBP	2,4 %
Muut	0,0 %

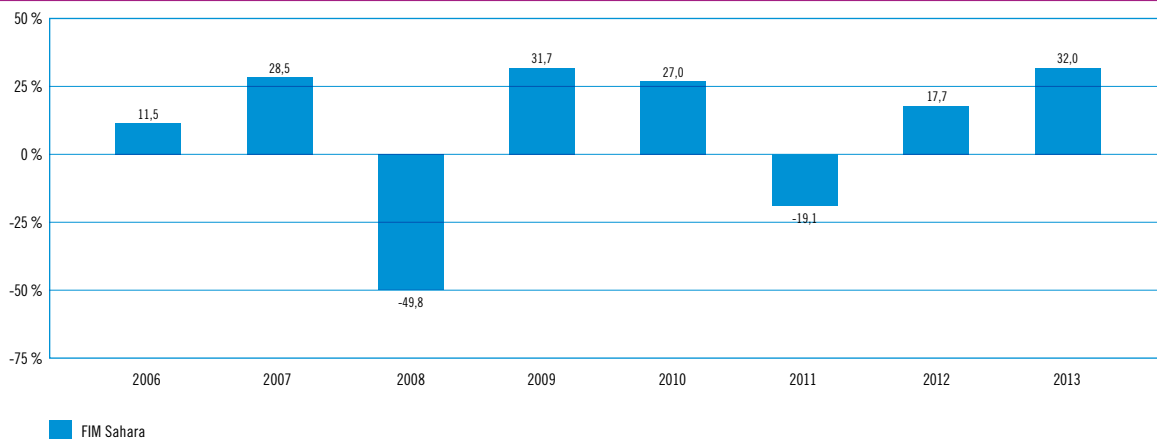
MAAJAKAUMA 31.12.2013

Yhdistyneet Arabiemiraatit	33,7 %
Qatar	12,9 %
Iso-Britannia	10,8 %
Etelä-Afrikka	10,3 %
Luxemburg	6,8 %
Kuwait	4,6 %
Oman	3,4 %
Muut	13,7 %
Kassa	3,7 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013

Rahoitus	43,3 %
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	16,4 %
Viestintä	12,2 %
Kulutushyödykkeet, sykliset	10,0 %
Teollisuus	8,6 %
Julkiset palvelut	2,2 %
Muut	3,6 %
Kassa	3,7 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM SAHARA Sijoitusrahaston sijoituksista 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvalutoittain jaoteltuna.				
AED Abu Dhabi Commercial Bank	350 000	1,28	449 480,38	1,27 %
Agthia Group Pjsc	855 153	0,87	746 784,74	2,11 %
Air Arabia	4 100 000	0,31	1 255 581,46	3,54 %
Aldar Properties Pjsc	700 000	0,55	381 712,57	1,08 %
Arabtech Holding Co	3 393 750	0,57	1 924 381,10	5,43 %
Aramex Co	1 100 000	0,60	660 686,77	1,86 %
Dubai Islamic Bank Pjsc	833 333	1,06	882 495,93	2,49 %
Emaar Properties Pjsc	1 700 000	1,51	2 566 088,43	7,24 %
Emirates Nbd Pjsc	300 000	1,25	376 378,08	1,06 %
First Gulf Bank	255 262	3,71	948 141,94	2,67 %
National Bank of Abu Dhabi Pjsc	233 650	2,75	641 667,33	1,81 %
Union National Bank/Abu Dhabi	515 000	1,16	597 275,46	1,69 %
GBP NMC Health Plc	160 000	5,27	842 469,62	2,38 %
KES East African Breweries Ltd	60 000	2,44	146 292,25	0,41 %
Equity Bank Ltd	1 550 000	0,26	400 727,26	1,13 %
Kenya Commercial Bank Ltd	1 476 100	0,40	586 394,19	1,65 %
Safaricom Ltd	5 000 000	0,09	456 112,33	1,29 %
KWD Burgan Bank	250 000	1,41	353 470,44	1,00 %
Kuwait Foods Americana	50 000	6,48	323 907,46	0,91 %
Kuwait Projects Co Holdings	450 000	1,59	717 223,65	2,02 %
National Bank of Kuwait	100 000	2,29	228 791,77	0,65 %
Dangote Cement Plc	482 368	0,99	477 519,11	1,35 %
Guaranty Trust Bank Plc	4 000 000	0,12	488 577,33	1,38 %
Nestle Nigeria Plc	50 000	5,42	271 230,94	0,77 %
Nigerian Breweries Plc	700 000	0,76	531 296,21	1,50 %
Zenith Bank Plc	5 000 000	0,12	619 310,65	1,75 %
OMR Bank Muscat Saog	747 993	1,20	896 407,67	2,53 %
National Bank of Oman SAOG	500 000	0,61	303 372,90	0,86 %
QAR Commercial Bank of Qatar	60 000	14,11	846 501,80	2,39 %
Industries Qatar	16 500	33,66	555 337,46	1,57 %
Ooredoo QSC	40 920	27,34	1 118 750,17	3,16 %
Qatar Electricity & Water Co	21 000	36,25	761 194,03	2,15 %
Qatar National Bank	38 100	34,27	1 305 860,55	3,68 %
USD Dp World Ltd	40 000	12,85	514 153,00	1,45 %
ZAR Cie Financiere Richemont Sa	80 000	7,24	578 997,63	1,63 %
Mr Price Group Ltd	50 000	11,33	566 582,24	1,60 %
MTN Group Ltd	52 000	15,02	780 982,44	2,20 %
Naspers Ltd N Shares	20 000	75,85	1 516 989,85	4,28 %
Sabmiller Plc	16 000	36,87	589 904,36	1,66 %
Shoprite Holdings Ltd	40 000	11,35	453 985,52	1,28 %
The Foschini Group Ltd	50 000	6,63	331 319,46	0,93 %
Osakkeet yhteensä			28 994 336,46	81,80 %

LUETTELO FIM SAHARA SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Muut arvopaperit				
Listaamattomat arvopaperit				
NGN Afriland Properties Plc	151 515	0,00	0,00	0,00 %
OMR Bank Muscat SAOG 0,45 0 % 20.3.2016	36 830	20,35	7 560,96	0,02 %
Bank Muscat SAOG 03/20/14 7,000 % 20.3.2014	2 991	218,58	6 620,99	0,02 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä			14 181,96	0,04 %
Arvopaperit yhteensä			29 008 518,42	81,84 %
Johdannaissopimukset				
Vakioidut johdannaissopimukset				
Osakejohdannaiset				
Warrantit				
USD 1) CreditS-cw Fawaz Abdulazi Alhokair 14.10.2015	30 000	26,90	806 938,60	2,28 %
1) CreditS-cw Herfy Food Services 2.9.2015	14 573	21,48	312 973,63	0,88 %
1) Deutsch-CW16 Etihad Etisalat Co 27.9.2016	28 000	16,50	461 937,00	1,30 %
1) Deutsch-CW16 Samba Financial Group 27.9.2016	90 000	9,68	870 847,00	2,46 %
1) Deutsch-CW16 Savola 27.9.2016	90 000	12,05	1 084 206,71	3,06 %
1) HSBC-wr Al Mouwasat Medical Services 13.4.2015	40 000	17,80	712 149,80	2,01 %
1) HSBC-wr Saudi Airlines Catering Co 1.7.2016	15 000	27,38	410 654,67	1,16 %
1) HSBC-wr United Electronics Co 22.12.2014	24 500	19,11	468 199,30	1,32 %
Johdannaissopimukset yhteensä			5 127 906,71	14,47 %
Johdannaisten vastapuolet ja vakuudet				Vastapuoli
CreditS-cw Fawaz Abdulazi Alhokair 14.10.2015			Credit Suisse International	
CreditS-cw Herfy Food Services 2.9.2015			Credit Suisse International	
Deutsch-CW16 Etihad Etisalat Co 27.9.2016			Deutsche Bank Ag London	
Deutsch-CW16 Samba Financial Group 27.9.2016			Deutsche Bank Ag London	
Deutsch-CW16 Savola 27.9.2016			Deutsche Bank Ag London	
HSBC-wr Al Mouwasat Medical Services 13.4.2015			HSBC Holdings Plc	
HSBC-wr Saudi Airlines Catering Co 1.7.2016			HSBC Holdings Plc	
HSBC-wr United Electronics Co 22.12.2014			HSBC Holdings Plc	
Kassa ja muut varat, netto			1 309 308,66	3,69 %
Rahaston arvo			35 445 733,80	100,00 %
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä		2 345 775		
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			15,11	100,00 %

1) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa



FIM TOP YIELD

Maailmanlaajuisesti korkomarkkinoille sijoittava
erikoissijoitusrahasto

TAVOITTEET JA SIOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvää tuottoa korko-, valuutta- ja raaka-ainemarkkinoilta keskipitkällä aikavälillä. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahasto on erikoissijoitusrahasto, jonka varat voivat olla vähemmän hajautettuna kuin tavallisella sijoitusrahastolla. Rahasto sijoittaa varansa maailmanlaajuisesti korkoinstrumentteihin ja valuuttoihin. Sijoituksia on sekä valtioiden että yritysten joukkolainoissa ja rahamarkkinainstrumenteissa, ja merkittävä osa sijoituksista on kehittyvillä markkinoilla. Rahasto sijoittaa myös korkosidonnaisiin indeksiosuuksiin. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahaston sijoituskohteiden valinta perustuu niiden odotettuun korko-, hinta- ja valuuttakurssikehitykseen.

Rahasto suojautuu valuuttakurssiriskiltä lähtökohtaisesti aina tai ottaa näkemystä valuuttojen kehityksestä valuuttatermiinisoimuksilla. Korkofutuuja käytetään monipuolisesti korkonäkemysten ottoon eri korkomarkkinoilla.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä kaksi eri osuussarjaa, A- ja C-sarjat. Molemmissa sarjoissa on vain kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. A-osuussarjaa voidaan merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä ja C-osuussarjaa ainoastaan kerran kuussa kuukauden viimeisenä pankkipäivänä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle. C-osuussarjan osalta lunastustoimeksianto täytyy antaa 5 pankkipäivää ennen kuukauden viimeistä pankkipäivää.

TOIMINTAKERTOMUS

FIM Top Yield -rahaston arvo laski 1,89 % vuonna 2013. Alkuvuonna oli hyvää ja tasaista kehitystä, mutta toukokuussa kehittyvien korkomarkkinoiden voimakas lasku painoi rahaston tuoton negatiiviseksi, mistä se ei onnistunut toipumaan loppuvuoden aikana. Heikko tuotto tuli pääosin valuuttojen heikkeneemisestä euroa vastaan, mutta myös korkojen nousu laski tuottoa kesällä. Loppuvuonna ja koko vuoden osalta korkotuotto oli selvästi positiivinen.

Rahaston suurin epäonnistuminen oli liian suuri kehittyvien markkinoiden paino alkukesällä, mitä emme onnistuneet korjaamaan, vaikka niiden painoa laskettiin kesän aikana. Parhaat tuotot saimme high yield -lainoista, joiden paino vaihteli pääasiassa 20–30 %:in välillä vuoden aikana. Rahasto käytti vuoden aikana myös aktiivisesti johdannaisia, millä onnistuttiin nostamaan rahaston tuottoa. Valuuttatermiinejä käytimme sekä pitkiin että lyhyisiin positioihin, pääosin suojauduimme Yhdysvaltojen dollaririskiltä. Korkofutuuja käytimme enimmäkseen korkojen nousulta suojautumiseen, mutta ajoittain otimme näkemystä myös korkoeroista. Vuoden lopussa rahastossa oli myytyä viiden miljoonan euron edestä Saksan viiden vuoden korkofutuuria.

Odotamme valtionlainojen korkotason nousevan varovasti vuonna 2014. High yield -lainojen korkojen lasku vuonna 2013 on laskenut niiden tuotto-odotusta vuodelle 2014. Kehittyvien korkomarkkinoiden joukkolainat ovat halventuneet, mutta markkinoiden vastatuulen odotetaan jatkuvan ainakin alkuvuoden. Lähtökohdat vuodelle 2014 ovat siten haasteelliset. Rahaston tuottoajureita ovat aktiivinen taktinen allokaatio omaisuuslajien välillä ja onnistunut valuuttanäkemysten otto.

FIM TOP YIELD ERIKOISSIJOITUSRAHASTO	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	43 704 936,10	27 428 564,45	-
A-osuuden arvo	9,81	10,05	-
C-osuuden arvo	9,88	10,06	-
Osuudenomistajien lukumäärä	621	491	-

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013

Ajanjakso	FIM Top Yield*
3 kk	1,0 %
6 kk	0,3 %
12 kk	-2,4 %
36 kk	-
60 kk	-
28.9.2012	-1,9 %

* Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013

EUR	49,3 %
USD	27,8 %
MXN	4,3 %
RUB	4,0 %
BRL	3,8 %
PHP	2,0 %
COP	1,5 %
IDR	1,5 %
CHF	1,1 %
NOK	1,1 %
Muut	3,6 %

TUNNUSLUVUT 31.12.2013

Volatiliteetti	3,6 %
Tracking error*	-
Salkun kiertonopeus	181 %
Juoksevat kulut	1,1 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	-
Lähipiirin palkkio-osuus	11,6 %

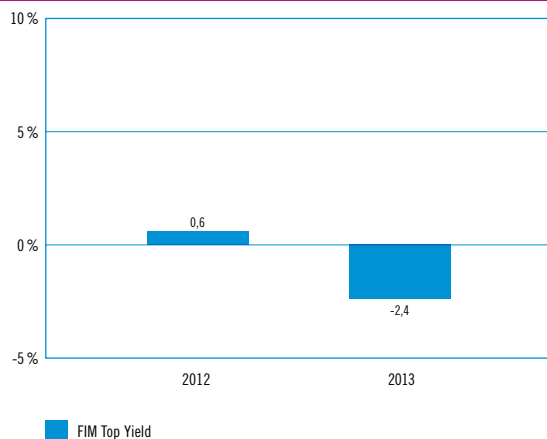
* Tracking error -tunnuslukua ei lasketa, koska rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 412 186 euroa ja säilytyspalkkiokulut olivat 137 049 euroa. Tuottosidonnainen palkkio oli 1 505 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2013

Italia	13,8 %
Irlanti	13,1 %
Espanja	8,5 %
Luxemburg	5,7 %
Caymansaaret	5,6 %
Meksiko	5,1 %
Muut	41,7 %
Kassa	6,5 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013

Yrityslainat	51,0 %
Joukkovelkakirjalainat	32,4 %
Kassa	6,5 %
Muut	10,1 %

LUETTELO FIM TOP YIELD ERIKOISSIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla.				
BRL Banco Votorantim Sa 10,625 % 10.4.2014	800 000	30,53	250 007,03	0,57 %
Brasil Telecom Sa 9,750 % 15.9.2016	1 000 000	27,71	285 948,99	0,65 %
Cia de Ele do e da Bahia 11,750 % 27.4.2016	1 000 000	29,76	303 892,76	0,70 %
Cosan Ltd 9,500 % 14.3.2018	1 000 000	26,26	271 233,10	0,62 %
European investmen bank 6,000 % 25.1.2016	2 000 000	28,74	609 055,98	1,39 %
CHF Comunidad de Madrid 3,500 % 15.7.2015	580 000	83,61	492 574,73	1,13 %
CNY Fufeng Group Ltd 3,000 % 27.11.2018	3 000 000	12,14	365 121,91	0,84 %
COP Republic of Colombia 4,375 % 21.3.2023	2 000 000 000	0,03	689 056,03	1,58 %
EUR Energa Finance AB 3,250 % 19.3.2020	200 000	102,80	210 712,96	0,48 %
Ep Energy As 5,875 % 1.11.2019	500 000	109,52	552 429,24	1,26 %
Ramirent Oyj 4,375 % 21.3.2019	200 000	100,94	208 710,19	0,48 %
Stora Enso Oyj 5,000 % 19.3.2018	500 000	107,29	556 087,53	1,27 %
Suomen Hypoteekkiyhdistys (sinkable bond) 3,750 % 18.9.2018	500 000	103,04	520 537,47	1,19 %
Telecom Italia FIN Sa 6,125 % 15.11.2016	500 000	105,35	530 629,59	1,21 %
Buoni Poliennali Del Tes 4,250 % 1.8.2014	500 000	101,93	518 402,17	1,19 %
I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,100 % 15.9.2021	2 161 200	97,50	2 120 541,74	4,85 %
I/L Buoni Poliennali Del Tes 1,700 % 15.9.2018	1 008 330	100,37	1 017 157,79	2,33 %
I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,100 % 15.9.2017	2 318 400	102,90	2 399 977,96	5,49 %
Kingdom of Spain 3,300 % 31.10.2014	1 000 000	101,89	1 024 365,07	2,34 %
Kingdom of Spain 5,500 % 30.7.2017	2 000 000	111,06	2 267 610,96	5,19 %
Allianz SE 5,625 % 17.10.2042	200 000	111,25	224 813,64	0,51 %
CNP Assurances 4,750 % 29.12.2049	150 000	100,96	151 608,18	0,35 %
Delta Lloyd Levensverzek 9,000 % 29.8.2042	500 000	120,74	618 982,67	1,42 %
Dong Energy A/S 6,250 % 26.6.2049	522 000	109,74	589 626,03	1,35 %
Hutchison Whampoa 3,750 % 29.5.2049	500 000	97,23	498 196,92	1,14 %
Royal Bank Scotland Grp Plc 7,092 % 29.10.2049	500 000	97,84	498 117,36	1,14 %
SEB Float 7,092 % 29.12.2049	500 000	112,63	581 910,61	1,33 %
IDR Indonesia Government 10,750 % 15.5.2016	10 000 000 000	0,01	643 928,97	1,47 %
MXN Mexican Bonos Desarr Fix Rt 8,500 % 13.12.2018	30 000 000	6,28	1 889 413,51	4,32 %
NOK Aker ASA 6.6.2018 5,170 % 6.6.2018	4 000 000	11,99	481 503,46	1,10 %
PHP Philippine Government 4,950 % 15.1.2021	50 000 000	1,74	889 943,99	2,04 %
RUB Federal Grid Co Unified Energy 8,446 % 13.3.2019	20 000 000	2,20	450 620,20	1,03 %
Gazprombank OJSC 8,617 % 15.12.2015	20 000 000	2,22	445 806,27	1,02 %
RZD Capital Limited 8,300 % 2.4.2019	20 000 000	2,20	447 979,89	1,03 %
Vimpelcom Holdings 9,000 % 13.2.2018	20 000 000	2,23	460 221,85	1,05 %
SEK Bayport Management Ltd 13,000 % 12.6.2017	2 000 000	12,45	256 850,75	0,59 %
USD African Bank Ltd 6,000 % 15.6.2016	500 000	72,57	363 750,18	0,83 %
Banco Nac De Desen Econo 6,369 % 16.6.2018	500 000	79,17	396 747,29	0,91 %
Bharti Airtel 5,125 % 11.3.2023	500 000	67,24	341 830,22	0,78 %

LUETTELO FIM TOP YIELD ERIKOISSIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla.				
USD Cent Elet Brasileiras Sa 5,750 % 27.10.2021	500 000	70,11	354 246,71	0,81 %
Cez As 4,250 % 3.4.2022	500 000	72,55	366 518,69	0,84 %
CNOOC Finance Ltd 3,875 % 2.5.2022	500 000	69,99	352 225,67	0,81 %
Colombia Telecom Sa ESP 5,375 % 27.9.2022	500 000	67,83	344 206,49	0,79 %
Corp Andina De Fomento 4,375 % 15.6.2022	500 000	72,52	363 261,33	0,83 %
Evraz Group Sa 6,750 % 27.4.2018	500 000	72,45	366 580,78	0,84 %
Golden Eagle Retail Group 4,625 % 21.5.2023	500 000	62,40	313 833,80	0,72 %
Hengdeli Holdings Ltd 6,250 % 29.1.2018	250 000	74,93	192 073,46	0,44 %
Indosat Palapa Co BV 7,375 % 29.7.2020	500 000	79,04	406 442,89	0,93 %
Kazmunaygas National Co 11,750 % 23.1.2015	250 000	79,92	209 087,50	0,48 %
Kowloon-Canton railway 5,125 % 20.5.2019	500 000	80,71	405 630,15	0,93 %
Mcc Holding Corp 4,875 % 29.7.2016	250 000	72,89	185 944,61	0,43 %
Pacific Rubiales Energy 5,125 % 28.3.2023	500 000	66,82	338 829,01	0,78 %
Pan American Energy LLC 7,875 % 7.5.2021	250 000	75,13	189 919,39	0,43 %
Pertamina Persero PT 4,300 % 20.5.2023	500 000	62,91	316 271,51	0,72 %
Petronas Capital Ltd 5,250 % 12.8.2019	500 000	79,65	405 536,00	0,93 %
Prudential Plc 5,250 % 23.3.2049	500 000	69,03	345 511,26	0,79 %
Qtel International Fin 7,875 % 10.6.2019	500 000	89,15	447 421,16	1,02 %
Saudi Electricity Global 4,211 % 3.4.2022	500 000	73,09	369 141,60	0,84 %
ST Engineering FIN I Ltd 4,800 % 16.7.2019	500 000	79,99	407 870,03	0,93 %
Temasek Financial I Ltd 2,375 % 23.1.2023	500 000	65,52	331 371,62	0,76 %
Tenedora Nemak Sa 5,500 % 28.2.2023	500 000	71,37	363 633,65	0,83 %
Texhong Textile Group Ltd 7,625 % 19.1.2016	250 000	77,18	199 130,99	0,46 %
Transmanto 4,375 % 7.5.2023	500 000	66,54	335 038,09	0,77 %
VTB Bank (VTB Capital) Sa 6,551 % 13.10.2020	500 000	77,14	390 852,75	0,89 %
Yancoi Intl Res Dev 5,730 % 16.5.2022	500 000	68,25	343 864,31	0,79 %
Arcelormittal 0,000 % 15.1.2016	20 000	1 887,07	377 413,27	0,86 %
Barbados Govt 6,625 % 5.12.2035	300 000	54,00	162 990,43	0,37 %
Philippine Government 8,375 % 17.6.2019	500 000	92,60	464 121,90	1,06 %
Republic of Colombia 7,375 % 18.3.2019	500 000	87,46	444 885,26	1,02 %
Republic of Latvia 5,250 % 22.2.2017	500 000	79,25	403 052,87	0,92 %
Republic of Lithuania 5,125 % 14.9.2017	500 000	79,52	403 062,95	0,92 %
Groupe BPCE 13,000 % 29.8.2049	300 000	82,92	255 842,65	0,59 %
UYU I/L Republica Orient Uruguay 4,375 % 15.12.2028	11 863 674	3,47	412 537,33	0,94 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä			36 994 255,31	84,65%
Sijoitusrahastojen rahasto-osuudet				
EUR iShares Markit iBoxx Euro High	40 000	110,08	4 403 200,00	10,07 %
Sijoitusrahastojen rahasto-osuudet yhteensä			4 403 200,00	10,07 %
Arvopaperit yhteensä			41 397 455,31	94,72 %
Johdannaisopimukset				
Vakioidut johdannaisopimukset				
Indeksifutuurit				
EUR 1) Euro-Bobl, futuuri 03/2014	-50	124,43	12 922,50	0,03 %

LUETTELO FIM TOP YIELD ERIKOISSIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Johdannaissopimukset yhteensä			12 922,50	0,03 %
Johdannaisten vastapuolet ja vakuudet				Vastapuoli
Euro-Bobl, futuuri 03/2014				SEB
Vakuudet ovat käteisvakuuksia joiden taso määräytyy yleisesti käytössä olevien laskentamenetelmien perusteella.				
Kassa ja muut varat, netto			2 294 558,30	5,25 %
Rahaston arvo			43 704 936,10	100,00 %
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
A-osuuksien määrä	4 381 189			
C-osuuksien määrä	71 977			
Rahasto-osuuden arvo				
A-osuuden arvo			9,81	98,37 %
C-osuuden arvo			9,88	1,63 %

1) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa



FIM TUOTTO

Korkopainotteinen, kansainvälinen yhdistelmärahasto

TAVOITTEET JA SIIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahaston varat sijoitetaan maailmanlaajuisesti osakemarkkinoille ja euroalueen korkomarkkinoille muuttaen sijoitusten painopistettä suhdannevaiheen ja markkinatilanteen mukaan. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Osakesijoitusten paino on pääsääntöisesti 40 %. Osakesijoitusten pääpaino on Euroopassa ja sijoitukset rajataan pääsääntöisesti yhtiöihin, jotka ovat kasvuun, kannattavuuteen ja taseen terveyteen liittyvillä tunnuslukumittareilla saaneet keskimääräistä korkeammat pisteet. Lopullinen osakevalinta näiden keskimääräistä laadukkaampien yhtiöiden joukosta perustuu yhtiökohtaisiin näkymiin, tunnuslukuihin sekä osakkeen kohtuulliseen arvostustasoon. Korkosijoituksia on sekä valtioiden että yritysten joukkolainoissa ja rahamarkkinainstrumenteissa. Rahaston sijoitustoiminnassa pyritään aktiivisella rahastonhoidolla hyödyntämään eri maiden talouksien ja eri toimialojen suhdanteita. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti kulloiseenkin markkinanäkemykseen. Yksittäiset instrumenttivalinnat perustuvat näkemykseen kyseisen sijoituskohteen potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden.

Rahasto käyttää ajoittain johdannaissovimuksia. Osakefutuureilla tehostetaan likviditeetin hallintaa, säädellään sijoitusastetta ja valuuttatermiineillä suojaututaan valuuttakurssiriskiltä. Käytetyt korkojohdannaiset ovat yleisimmin korkofutuureja, joilla hallitaan korkoriskiä ja otetaan korkonäkemyistä. Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle..

TOIMINTAKERTOMUS

FIM Tuoton arvo nousi vuoden 2013 aikana 7,8 %. Maailmalla osakemarkkinat tuottivat kokonaisuudessaan melko mukavasti, kun MSCI World -indeksi nousi 17,5 %, Euroopan Stoxx 600 -indeksi 17,4 % ja Yhdysvaltojen S&P500 yli 25 %. Yli vuoden pituisia Euroopan valtionlainoja kuvaava indeksi tuotti vuoden aikana 2,4 %.

Kurssinousu varsinkin Euroopassa oli melko tasaista koko vuoden, ja Stoxx 600 -indeksi nousi kymmenenä kuukautena vuoden aikana. Totuttuun tapaan kesä oli heikointa aikaa. Suurin syy kesäkuun heikolle tuotolle oli se, että USA:n keskuspankki nosti esiin mahdollisen määrällisen elvytyksen vähentämisen. Euroopassa talousluvut ovat parantuneet maaliskuusta alkaen, mikä on antanut uskoa alueen elpymiselle. Sijoittajat ovat pitkään karttaneet Eurooppaa, ja aluetta on vältetty velkaongelmien ja heikon talouskasvun vuoksi. Tässä kohtaa kuitenkin markkinat olivat hinnoitelleet pahempaa skenaariota, joka ei ainakaan toistaiseksi ole osoittautunut oikeaksi. Nyt Eurooppa on kääntynyt sijoittajien inhokista suosikiksi. Ensi vuodelle odotetaan hyvää tulospasvua talouskasvun avittamana. FIM Tuotossa Euroopan paino osakeallokaatioissa on ollut noin 30 % ja Yhdysvaltojen paino 10 %. Parhaiten tuottaneita osakkeita rahastossa vuonna 2013 olivat Deutsche Post, Bayer, Microsoft ja Goldman Sachs. Sektoreista suosimme finanssialaa, päivittäistavarasektoria ja teollisuutta. Pienimmät painot olivat teleoperaattori- ja energiayhtiöissä. Maa-alkaatioissa suurimmat painot ovat olleet Pohjois-Euroopassa, vaikka olemmekin lisänneet Etelä-Euroopan sijoituksia. Korkoalkaatioissa valtionlainojen paino on ollut noin 35 % ja yrityslainojen 20 %. Parhaimmat tuotot saatiin irlantilaisesta Nara Cable Funding ja ranskalaisesta CNP Assurancesta sekä Italian ja Espanjan lainoista.

Rahastossa käytettiin ajoittain indeksifutuureita käteispositioiden hallintaan sekä suojautumiseen markkinalaskulta. Positioiden koko oli noin 2–5 % rahaston arvosta. Rahaston tekemien osakelinaussopimusten osuus on vuoden aikana ollut noin 1–6 % rahaston arvosta.

Vuosi 2013 oli monella mittarilla katsottuna hyvä. Euroopassa nähtiin elpymistä, velkakriisi rauhoittui ja sijoittajien luottamus palasi. Yhdysvalloissa talouden kasvu oli hyvää ja loppuvuonna myös rahapolitiikkaa päästiin kiristämään. Kehittyvillä markkinoilla kasvu oli odotettua hitaampaa, mutta sijoittajien on syytä muistaa, että kasvu näillä alueilla on kaikista huolimatta voimakkaampaa kuin länsimaissa. Ensi vuodelle sijoittajien suosikki on Eurooppa, koska talouden uskotaan jatkuvan nousu-uralla. Tämä tukee tulospasvua. Uskomme, että tuottoja on tehtävissä myös vuonna 2014, vaikka alennusmyyntiä ei enää olekaan. FIM Tuotto sopii hyvin sijoittajalle, joka haluaa kohtuullista tuottoa maltillisella riskillä, sillä osakepaino on keskimäärin noin 40 % ja korkosijoitukset 60 %.

FIM TUOTTO SIIJOITUSRAHASTO	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	12 334 887,98	10 473 325,34	10 992 358,20
Osuuden arvo	17,28	16,03	14,91
Osuudenomistajien lukumäärä	655	520	491

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013

Ajanjakso	FIM Tuotto*
3 kk	3,1 %
6 kk	6,7 %
12 kk	7,8 %
36 kk	19,0 %
60 kk	42,8 %
7.5.2001	72,8 %

* Vertailuindeksinä käytettiin 2.5.2013 asti koria, joka koostui MSCI AC World (tr) (30 %) ja Bloomberg/EFFAS Euro Government Bond (70 %) -indekseistä euroissa laskettuna. 3.5.2013 lähtien rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

MAAJAKAUMA 31.12.2013

Ranska	17,7 %
Saksa	13,8 %
Italia	12,6 %
Espanja	10,0 %
Yhdysvallat	8,4 %
Suomi	5,8 %
Muut	22,0 %
Kassa	9,6 %

TUNNUSLUVUT 31.12.2013

Volatiliteetti	5,5 %
Tracking error*	-
Salkun kiertonopeus	75 %
Juoksevat kulut	1,8 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	-
Lähipiirin palkkio-osuus	35,3 %

* Tracking error -tunnuslukua ei lasketa, koska rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 192 363 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 8 985 euroa.

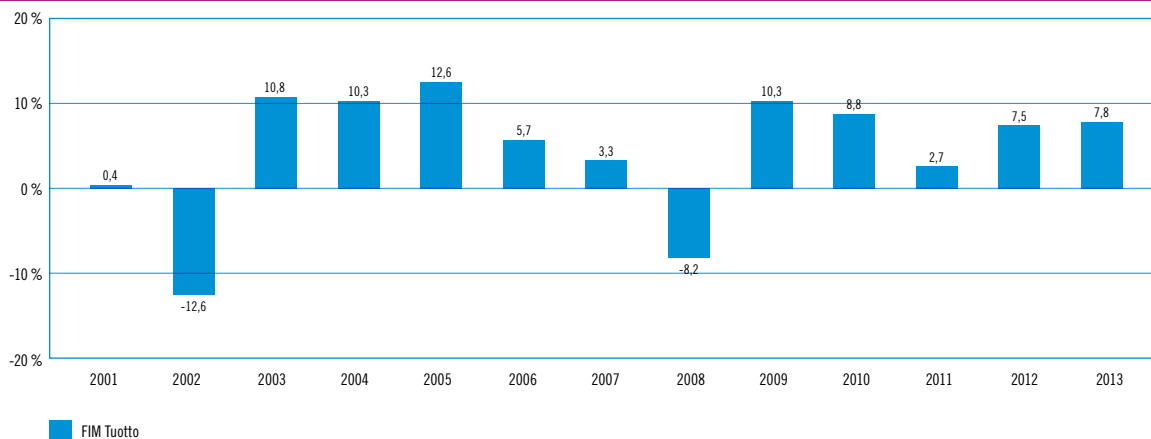
TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013

Osakkeet	37,8 %
Joukkovelkakirjalainat	32,9 %
Yrityslainat	19,7 %
Kassa	9,6 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013

EUR	84,8 %
USD	9,2 %
GBP	2,9 %
NOK	1,1 %
SEK	0,9 %
Muut	1,0 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM TUOTTO SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvalutoittain jaoteltuna.				
EUR Air Liquide Sa	1 000	102,80	102 800,00	0,83 %
Basf SE	1 500	77,49	116 235,00	0,94 %
Bayer Ag	2 000	101,95	203 900,00	1,65 %
Bilfinger Berger Se	1 500	81,53	122 295,00	0,99 %
BNP Paribas	3 000	56,65	169 950,00	1,38 %
Deutsche Post Ag Registered	8 000	26,50	212 000,00	1,72 %
Deutsche Telekom Ag Registered	9 500	12,43	118 085,00	0,96 %
Enagas	8 000	19,00	151 960,00	1,23 %
Energias De Portugal Sa	50 000	2,67	133 500,00	1,08 %
GDF Suez	5 500	17,10	94 022,50	0,76 %
Huhtamäki Oyj	10 000	18,65	186 500,00	1,51 %
Koninklijke Philips Electronics N.V.	4 000	26,65	106 580,00	0,86 %
Koninklijke Ahold Nv	10 000	13,05	130 500,00	1,06 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	1 000	132,60	132 600,00	1,07 %
Michelin (CGDE) B Shares	1 564	77,25	120 819,00	0,98 %
Nokian Renkaat Oyj	3 500	34,87	122 045,00	0,99 %
Nordea Bank Ab Fdr	15 000	9,71	145 650,00	1,18 %
Royal Dutch Shell Plc A Shares	4 000	25,91	103 620,00	0,84 %
Sanofi-Aventis	1 500	77,12	115 680,00	0,94 %
Schneider Electric Sa	1 700	63,40	107 780,00	0,87 %
Total Sa	2 500	44,53	111 325,00	0,90 %
Unilever Nv Cva	3 000	29,28	87 825,00	0,71 %
Vinci S.A.	2 500	47,72	119 300,00	0,97 %
GBP Barclays Plc	56 250	3,27	183 853,80	1,49 %
Reckitt Benckiser	3 000	57,61	172 818,29	1,40 %
NOK Gjensidige Forsikring Asa	10 000	13,84	138 350,79	1,12 %
SEK Volvo AB B Shares	12 000	9,53	114 411,52	0,93 %
USD Coca-Cola Co	5 000	29,98	149 912,90	1,22 %
Colgate-Palmolive Co	2 400	47,33	113 589,78	0,92 %
Goldman Sachs Group, Inc.	1 500	128,65	192 981,56	1,56 %
Intl Business Machines Corp	1 000	136,14	136 137,32	1,10 %
McDonald's Corporation	2 000	70,42	140 847,73	1,14 %
Microsoft Corp	5 000	27,15	135 759,91	1,10 %
Rockwell Automation Inc	2 000	85,76	171 519,81	1,39 %
EUR Nara Cable Funding 8,500 % 1.3.2020	300 000	116,59	358 202,17	2,90 %
Neste Oil Oyj 4,000 % 18.9.2019	200 000	103,97	210 209,45	1,70 %
Nokia Siemens Networks 6,750 % 15.4.2018	105 000	108,67	115 582,16	0,94 %
Suomen Hypoteekkiyhdistys (sinkable bond) 3,750 % 18.9.2018	200 000	103,04	208 214,99	1,69 %
Bundesr. Deutschland 1,500 % 15.2.2023	300 000	97,15	295 721,14	2,40 %
Bundesr. Deutschland 5,625 % 4.1.2028	300 000	138,03	430 765,07	3,49 %
Buoni Poliennali Del Tes 3,500 % 1.11.2017	100 000	104,49	105 065,11	0,85 %
Buoni Poliennali Del Tes 4,750 % 1.9.2021	100 000	108,45	110 040,71	0,89 %
Buoni Poliennali Del Tes 5,500 % 1.11.2022	700 000	112,59	794 476,22	6,44 %
France O.A.T. 3,750 % 25.4.2021	300 000	113,05	346 849,48	2,81 %
I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,350 % 15.9.2019	331 233	102,23	340 910,35	2,76 %
I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,100 % 15.9.2016	213 552	103,17	221 636,48	1,80 %
I/L France O.A.T. 2,100 % 25.7.2023	328 110	113,41	375 104,52	3,04 %

LUETTELO FIM TUOTTO SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsstilistalla noteerausvaluutoitain jaoteltuna.				
EUR Kingdom of Spain 3,750 % 31.10.2018	300 000	104,68	315 914,14	2,56 %
Kingdom of Spain 4,000 % 30.4.2020	300 000	103,98	320 003,79	2,59 %
Kingdom of Spain 5,850 % 31.1.2022	400 000	113,76	476 432,60	3,86 %
Allianz SE 5,625 % 17.10.2042	200 000	111,25	224 813,64	1,82 %
CNP Assurances 4,750 % 29.12.2049	400 000	100,96	404 288,49	3,28 %
Danske Bank Oyj 5,407 % 29.3.2049	200 000	100,50	209 147,53	1,70 %
HSBC Capital Funding LP 5,369 % 29.10.2049	400 000	100,50	418 571,49	3,39 %
SEB Float 7,092 % 29.12.2049	200 000	112,63	232 764,24	1,89 %
USD Arcelormittal 0,000 % 15.1.2016	5 000	1 887,07	94 353,32	0,76 %
Arvopaperit yhteensä			11 274 222,00	91,40 %
1) Annetut arvopaperilainat				Vastapuoli
EUR 2) Bilfinger Se	1 200	81,53	97 836,00	SEB
2) LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	600	132,60	79 560,00	SEB
USD 2) Rockwell Automation Inc	1 734	85,76	148 707,68	SEB
Annetut arvopaperilainat yhteensä			326 103,68	
Kassa ja muut varat, netto			1 060 665,98	8,60 %
Rahaston arvo			12 334 887,98	100,00 %
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä	713 680			
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			17,28	100,00 %

1) Rahaston osakelainauksesta saamat tulot olivat katsauskauden aikana 2 143,14 euroa. Osakelainauksesta aiheutuneet välilliset ja välittömät toimintakulut ja maksut olivat 857,26 euroa. Toimintakulut ja maksut on maksettu FIM Pankki Oy:lle, joka toimii osakelainauksen järjestäjänä. Vakuudet vähintään 100 % valtion joukkolainoja.

2) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa



FIM UNIONI

Euroalueelle sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä DJ Euro Stoxx (tr)-tuottoindeksiä. Indeksini kuvaa euroalueen pörssiin listattujen suurten ja keski suurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan euroalueella noteerattujen yritysten osakkeisiin. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahaston sijoitustoiminnassa pyritään aktiivisella rahastonhoidolla hyödyntämään euroalueen talouksien ja eri toimialojen suhdanteita. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti osakekohtaisiin tekijöihin. Toimialaa ja makrotaloudellisia tekijöitä käytetään toissijaisina päätöksenteon perusteina. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemyksemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden.

Rahasto käyttää johdannaisia satunnaisesti. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksifutuuksia, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädelään sijoitusastetta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä sijoitustoiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

TOIMINTAKERTOMUS

Euroalueen osakemarkkinat nousivat vuonna 2013 vahvasti. Markkinat laskivat vain vuoden toisella vuosineljänneksellä. Vahvinta nousu oli kolmannen vuosineljänneksen aikana, jolloin eurooppalaiset yritykset nousivat yli 11 %. Kurssit laskivat jälleen keväällä, mutta tällä kertaa vain noin prosentin verran. Suurin syy optimismille Euroopassa oli talouslukujen suotuista kehitys. Talouden ennakoivat indikaattorit kävivät maaliskuussa pohjalla ja jatkoivat siitä eteenpäin nousu-uralla. Tämä oli myös suurin syy Euroopan kurssinousuun kolmannella neljänneksellä. Eurooppa on ollut pitkään sijoittajien inhokki, ja kaikki ovat vältäneet aluetta velkaongelmien ja heikon talouskasvun vuoksi. Tässä kohtaa kuitenkin markkinat olivat hinnoitelleet pahem-

paa skenaariota, joka ei ainakaan toistaiseksi realisoitunut. Nyt Eurooppa on kääntynyt sijoittajien inhokista suosikiksi. Ensi vuodelle odotetaan hyvää tuloskasvua talouskasvun tukemana. FIM Unionin koko vuoden tuotto oli 25,4 %, kun rahaston vertailuindeksi tuotti 23,7 %. Suurin osa tuotosta muodostui vuoden jälkimmäisellä puoliskolla, jolloin rahasto nousi 21,0 %. FIM Unioni on tuottanut vertailuindeksiään paremmin yhdeksänä vuonna viimeisen kahdentoista vuoden aikana.

Suosimme rahastossa saksalaisia, ranskalaisia ja pohjoiseurooppalaisia yrityksiä. Lisäsime hieman myös sijoituksia Etelä-Euroopan maissa, mutta osuus rahastossa on yhä melko pieni. Sektoreista ylipainotimme koko vuoden finanssi- ja terveydenhuoltoaloja. Alipainotimme puolestaan päivittäistavara- ja sähköyhtiöitä sekä teollisuutta. Maakohtaisesti tarkasteltuna Dax tuotti jälleen hyvin. Etelä-Euroopan maiden koko vuoden tuotot olivat myös kohtuullisia, mutta nämä muodostuivat pääosin vuoden toisella puoliskolla. Sektoreista Euroopassa hyvin tuottivat finanssi- ja autosektorit. FIM Unionin parhaiten tuottaneita osakkeita olivat mm. Continental, Deutsche Post, KBC ja Axa.

Rahastossa käytettiin ajoittain indeksifutuuksia käteispositioiden hallintaan ja suojautumiseen markkinalaskulta. Positioiden koko oli 2–5 % rahaston arvosta. Rahaston tekemien osakelinaussumusten osuus on vuoden aikana ollut noin 7–23 % rahaston arvosta.

Viime vuonna kirjoitin FIM Unionin toimintakertomuksessa siitä, että Euroopassa arvostukset ovat alhaalla, taseet hyvässä kunnossa, yritysostot lisääntymässä, Euroopassa luottamus valtioiden ja keskuspankkiin nousemassa ja finanssisektorin näyttävän houkuttelevalta. Melko moni näistä asioista toteutui. Vuodelle 2014 totean pankkien näyttävän yhä houkuttelevilta sijoituskohteilta, vaikka niiden osakkeet nousivatkin parikymmentä prosenttia vuonna 2013. Yritysten taseet ovat jopa paremmassa kunnossa kuin aiemmin, ja luottamus keskuspankkiin on ainakin toistaiseksi palautunut. Pankkisektorilla heiluntaa saattaa esiintyä vuonna 2014, koska Euroopan unionin johdolla pankkien taseet perataan läpi ja sen perään tehdään stressitestit, jotta kaikki pankit olisivat paremmin vertailukelpoisia maasta riippumatta. Uskomme Euroopan yhä tarjoavan hyviä tuottomahdollisuuksia, sillä talouskasvu ja tuloskehitys näyttäisivät olevan nousussa. Lisäksi tulokset ja kannattavuus ovat yhä kaukana viimekertaisista huipputasoistaan.

FIM UNIONI SIIJOITUSRAHASTO	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	65 950 634,47	44 306 311,64	21 588 837,47
Osuuden arvo	11,61	9,26	7,26
Osuudenomistajien lukumäärä	1 629	1 269	836

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013	FIM Unioni	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	8,4 %	7,6 %	0,8 %
6 kk	21,1 %	20,1 %	0,9 %
12 kk	25,4 %	23,7 %	1,6 %
36 kk	30,6 %	25,2 %	5,4 %
60 kk	72,5 %	64,1 %	8,4 %
8.5.2000	16,1 %	-14,5 %	30,6 %

* Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä DJ Euro Stoxx (tr) -tuottoindeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2013	
Volatiliteetti	15,0 %
Tracking error	2,8 %
Salkun kiertonopeus	0 %
Juoksevat kulut	1,8 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	-
Lähipiirin palkkio-osuus	22,0 %

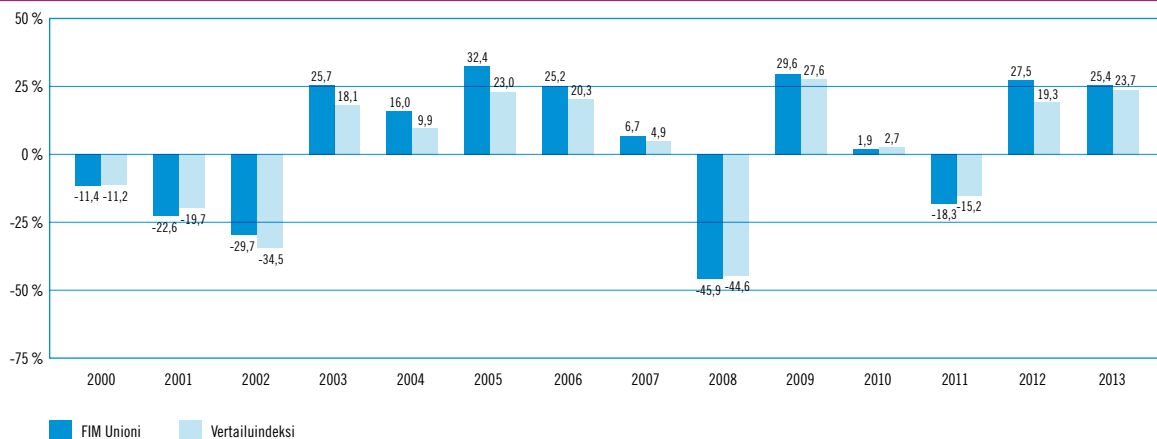
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 813 084 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 94 106 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2013	
Saksa	39,3 %
Ranska	29,7 %
Alankomaat	12,7 %
Italia	3,2 %
Belgia	3,1 %
Suomi	3,0 %
Muut	7,8 %
Kassa	1,3 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013	
EUR	100,0 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013	
Rahoitus	27,8 %
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	14,8 %
Teollisuus	11,5 %
Viestintä	10,9 %
Kulutushyödykkeet, sykliset	9,0 %
Perusmateriaalit	8,9 %
Muut	15,7 %
Kassa	1,3 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM UNIONI SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoitain jaoteltuna.				
EUR Aegon Nv	180 000	6,86	1 235 160,00	1,87 %
Akzo Nobel	10 000	56,34	563 400,00	0,85 %
Allianz SE	12 500	130,35	1 629 375,00	2,47 %
Alstom Sa	20 000	26,48	529 500,00	0,80 %
ArcelorMittal (Amsterdam)	90 000	12,97	1 167 300,00	1,77 %
Arkema	12 000	84,79	1 017 480,00	1,54 %
Axa Sa	60 000	20,21	1 212 600,00	1,84 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	80 000	8,95	715 840,00	1,09 %
Basf SE	11 000	77,49	852 390,00	1,29 %
Bayer Ag	15 500	101,95	1 580 225,00	2,40 %
Bayerische Motoren Werke Ag	12 000	85,22	1 022 640,00	1,55 %
Beiersdorf	15 000	73,64	1 104 600,00	1,67 %
BNP Paribas	32 000	56,65	1 812 800,00	2,75 %
Cap Gemini Sa	13 000	49,13	638 690,00	0,97 %
Commerzbank Ag	100 000	11,71	1 171 000,00	1,78 %
Compagnie De Saint-Gobain	20 000	39,98	799 500,00	1,21 %
Continental Ag	8 000	159,40	1 275 200,00	1,93 %
Credit Agricole Sa	75 000	9,31	697 875,00	1,06 %
Deutsche Bank Ag Registered	31 000	34,68	1 074 925,00	1,63 %
Deutsche Post Ag Registered	50 000	26,50	1 325 000,00	2,01 %
Deutsche Telekom Ag Registered	140 000	12,43	1 740 200,00	2,64 %
Deutsche Wohnen Ag New	38 319	13,50	517 114,91	0,78 %
Draegerwerk AG Vorz. Aktien	7 000	94,92	664 440,00	1,01 %
E.On Ag	30 000	13,42	402 450,00	0,61 %
Energias De Portugal Sa	200 000	2,67	534 000,00	0,81 %
Eni Spa	50 000	17,49	874 500,00	1,33 %
Freenet Ag	25 000	21,78	544 500,00	0,83 %
Fresenius SE & Co KGaA	9 000	111,60	1 004 400,00	1,52 %
GDF Suez	60 000	17,10	1 025 700,00	1,56 %
Heidelbergcement Ag	10 000	55,15	551 500,00	0,84 %
Henkel AG & Co KGaA Preferred	14 000	84,31	1 180 340,00	1,79 %
ING Groep Nv	140 000	10,10	1 414 000,00	2,14 %
Kbc Groep Nv	50 000	41,25	2 062 500,00	3,13 %
Koninklijke Philips Electronics Nv	25 000	26,65	666 125,00	1,01 %
Koninklijke Ahold Nv	80 000	13,05	1 044 000,00	1,58 %
Koninklijke Kpn Nv	450 000	2,34	1 054 350,00	1,60 %
Kuka Ag	15 000	34,05	510 750,00	0,77 %
Linde Ag	4 500	152,05	684 225,00	1,04 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	7 000	132,60	928 200,00	1,41 %
Merck Kgaa	8 000	130,25	1 042 000,00	1,58 %
Michelin (CGDE) B Shares	15 000	77,25	1 158 750,00	1,76 %
Muenchener Rueckver Ag Registered	6 000	160,15	960 900,00	1,46 %
Nokia Oyj	300 000	5,82	1 746 000,00	2,65 %
Nokian Renkaat Oyj	6 000	34,87	209 220,00	0,32 %
Nordea Bank Ab Fdr	111 000	9,71	1 077 810,00	1,63 %
NORMA Group	15 000	36,09	541 275,00	0,82 %
Orange	50 000	9,00	450 000,00	0,68 %
Portugal Telecom SGPS Sa Registered	200 000	3,16	632 000,00	0,96 %
Prysmian Spa	30 000	18,71	561 300,00	0,85 %
Repsol YPF Sa	30 000	18,32	549 600,00	0,83 %
Repsol YPF Sa RIGHT	30 000	0,50	14 880,00	0,02 %
Royal Dutch Shell Plc A Shares	35 000	25,91	906 675,00	1,37 %
RTL Group Sa	5 000	93,93	469 650,00	0,71 %

LUETTELO FIM UNIONI SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoitain jaoteltuna.				
EUR Sanofi-Aventis	18 000	77,12	1 388 160,00	2,10 %
SAP Ag	18 000	62,31	1 121 580,00	1,70 %
Schneider Electric Sa	10 000	63,40	634 000,00	0,96 %
Siemens Ag Registered	8 000	99,29	794 320,00	1,20 %
Societe Generale A Shares	50 000	42,22	2 111 000,00	3,20 %
Stada Arzneimittel Ag	25 000	35,93	898 125,00	1,36 %
Suez Environnement Sa	50 000	13,03	651 250,00	0,99 %
Technip Sa	9 000	69,86	628 740,00	0,95 %
Total Sa	30 000	44,53	1 335 900,00	2,03 %
Unicredito Italiano Spa	120 000	5,38	645 600,00	0,98 %
Unilever Nv Cva	50 000	29,28	1 463 750,00	2,22 %
Veolia Environnement	65 000	11,86	770 575,00	1,17 %
Vinci S.A.	25 000	47,72	1 193 000,00	1,81 %
Vivendi Sa	30 000	19,16	574 650,00	0,87 %
Volkswagen Ag Preferred	8 500	204,15	1 735 275,00	2,63 %

Arvopaperit yhteensä
65 094 779,91
98,70 %
1) Annetut arvopaperilainat
Vastapuoli

EUR 2) Aegon Nv	145 280	6,86	996 911,36	SEB
2) Banco Bilbao Vizcaya Argenta	67 574	8,95	604 652,15	SEB
2) Draegerwerk Ag Preferred	5 000	94,92	474 600,00	SEB
2) Freenet Ag	5 000	21,78	108 900,00	SEB
2) Fresenius Se & Co Kgaa	2 430	111,60	271 188,00	SEB
2) Kbc Groep Nv	44 749	41,25	1 845 896,25	SEB
2) Koninklijke Ahold Nv	70 000	13,05	913 500,00	SEB
2) Kuka Ag	2 000	34,05	68 100,00	SEB
2) Repsol Sa	10 000	18,32	183 200,00	SEB
2) Repsol Sa Rts	10 000	0,50	4 960,00	SEB
2) Veolia Environnement	30 000	11,86	355 650,00	SEB
2) Volkswagen Ag Preferred	5 392	204,15	1 100 776,80	SEB

Annetut arvopaperilainat yhteensä
6 928 334,56
Kassa ja muut varat, netto
855 854,56
1,30 %
Rahaston arvo
65 950 634,47
100,00 %
Liikkeelle laskettujen osuukien lukumäärä
Kasvuosuuksien määrä
5 682 368
Rahasto-osuuden arvo
Kasvuosuuden arvo
11,61
100,00 %

1) Rahaston osakelainauksesta saamat tulot olivat katsauskauden aikana 33 837,39 euroa. Osakelainauksesta aiheutuneet välilliset ja välittömät toimintakulut ja maksut olivat 13 534,96 euroa. Toimintakulut ja maksut on maksettu FIM Pankki Oy:lle, joka toimii osakelainauksen järjestäjänä. Vakuudet vähintään 100 % valtion joukkolainoja.

2) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa



FIM USA

Yhdysvaltoihin sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään MSCI Daily Net USA (tr) -tuottoindeksiä euroissa laskettuna. Indeksillä kuvaa yhdysvaltalaisen suurten ja keski suurten yhtiöiden osakkeiden arvonekehitystä. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan yhdysvaltalaisen tai sellaisten yhtiöiden osakkeisiin, joille Yhdysvallat on rahastoyhtiön näkemyksen mukaan keskeinen markkina-alue. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahaston sijoitustoiminnassa yli- ja alipainotetaan valittuja sektoreita markkinanäkemyksen mukaan. Kunkin sektorin sisällä sijoitukset rajataan pääsääntöisesti yhtiöihin, jotka ovat kasvuun, kannattavuuteen ja taseen terveyteen liittyvillä tunnuslukumittareilla saaneet keskimääräistä korkeammat pisteet. Lopullinen osakevalinta näiden keskimääräistä laadukkaampien yhtiöiden joukosta perustuu yhtiökohtaisiin näkymiin, tunnuslukuihin sekä osakkeen kohtuulliseen arvostustasoon.

Rahasto käyttää johdannaisia satunnaisesti. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksifutuuureita, joilla tehostetaan likviditeettin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta.

Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä sijoitustoiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin. Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle..

TOIMINTAKERTOMUS

Vuonna 2013 FIM USA (ennen 2.4.2013 FIM Tekno) tuotti 25,4 % vertailuindeksin tuotettua 23,7 %. Rahasto on käyttänyt vuoden aikana johdannaisia. Rahaston tekemien osakelinaussopimusten osuus on vuoden aikana ollut noin 0–9 % rahaston arvosta.

FIM USA syntyi 2. huhtikuuta FIM Teknon muutettua nimeään ja sijoitusprosessiaan. FIM Teknon viimeiset kolme kuukautta olivat menestyksekkäitä: salkussa ollut Stonesoft ostettiin hyvällä hinnalla ja rahasto alipainotti onnistuneesti vielä alkuvuonna laskeutunutta Applea. FIM USA:n toiminta-aikana rahaston tuotto on ollut lähellä vertailuindeksin tuottoa. Rahasto on ollut enimmäkseen noin prosentin edellä tai jäljessä indeksiä. Absoluuttista tuottoa on leikannut dollarin heikentyminen suhteessa euroon.

Rahaston sijoituspolitiikka muuttui radikaalisti nimenvaihdoksen yhteydessä. Globaalista teknologiarahastosta tuli Yhdysvaltoihin kaikille sektoreille sijoittava rahasto. FIM USA voi ottaa maltillisia sektorinäkemyksiä, mutta ylituottoa haetaan pääasiallisesti kunkin sektorin sisäisellä osakevalinnalla. Sektorin yhtiöt pisteytetään kasvuun, kannattavuuteen ja taseen vahvuuteen liittyvillä mittareilla, ja valtaosa sijoituksista tehdään keskimääräistä korkeammat yhteispisteet saaneisiin yhtiöihin. Lopullinen osakevalinta paremman puoliskon yhtiöistä tehdään arvostuskertoimien perusteella. Rahaston ihanneosake on keskimääräistä laadukkaampi, mutta kohtuuhintainen kasvuyhtiö. Sijoituspolitiikan muutoksen jälkeisen ajan sijoituksista parhaiten ovat tuottaneet maailman suurin verkkomatkatoimisto Priceline.com, maailman suurin maalivalmistaja PPG ja keski suuri Capital One -pankki. Heikoimpia sijoituksia olivat ainoa sähköyhtiömme Southern ja tietotekniikkajätti IBM.

Yhdysvaltojen osakemarkkinoilla finanssikriisin jälkeinen kurssinousu täyttäneen maaliskuussa viisi vuotta. Rahaston nykyinen vertailuindeksi on noussut tänä aikana yli 180 %. USA:n talous on kasvanut noin kahden prosentin vuosivauhtia, mutta yhtiöiden tulosten kasvuvauhti on ollut selkeästi nopeampaa, joten voittojen osuus talouden kokonaistaloudesta on kasvanut. Yhtiöt ovat tehostaneet toimintaansa vaisun talouskasvun aikana, ja kurssinousua on ajanut myös keskuspankin poikkeuksellisen elvyttävä rahapolitiikka. Alkavan vuoden keskeisin teema on talouskasvun ja kurssinousun kestävyys, kun keskuspankki leikkaa elvytystä. Uskomme talouden lopulta olevan riittävän vahvalla pohjalla kestämään elvytyksen leikkaamisen. Osakekurssien osalta nousuvaraa riippuu entistä enemmän tuloskehityksestä, sillä arvostuskertoimet eivät enää ole halpoja. Toisaalta korkojen nousu voi ajaa sijoituksia koroista osakkeisiin, mikä voi edelleen nostaa kertoimia.

FIM USA Sijoitusrahasto	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	59 634 907,68	4 997 839,77	10 680 408,41
Osuuden arvo	16,63	13,37	12,01
Osuudenomistajien lukumäärä	1 659	599	825

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013	FIM USA	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	6,0 %	8,2 %	-2,2 %
6 kk	9,0 %	9,7 %	-0,7 %
12 kk	24,4 %	19,0 %	5,4 %
36 kk	23,2 %	32,9 %	-9,7 %
60 kk	118,2 %	144,8 %	-26,6 %
4.1.1999	66,3 %	75,7 %	-9,4 %

* Vertailuindeksiä on käytetty 2.4.2013 asti MSCI AC World Information Technology (tr) -indeksiä. 3.4.2013 lähtien vertailuindeksiä on käytetty MSCI Daily Net USA (tr) -tuottoindeksiä euroissa laskettuna.

TUNNUSLUVUT 31.12.2013	
Volatiliteetti	12,1 %
Tracking error	4,6 %
Salkun kiertonopeus	29 %
Juoksevat kulut	1,6 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	-
Lähipiirin palkkio-osuus	29,5 %

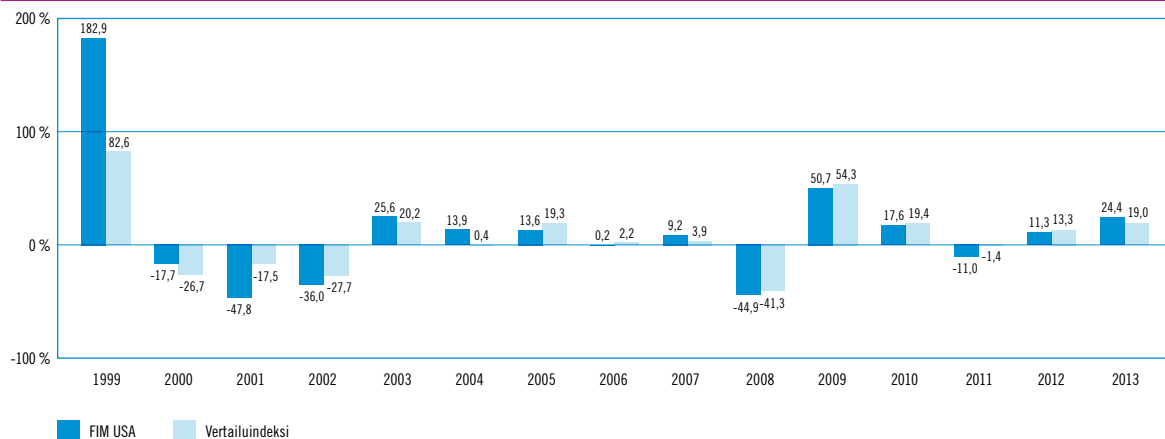
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 604 649 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 2 938 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2013	
Yhdysvallat	98,5 %
Kassa	1,5 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013	
USD	98,6 %
EUR	1,4 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013	
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	20,0 %
Rahoitus	15,8 %
Teknologia	14,4 %
Kulutushyödykkeet, sykliset	11,1 %
Viestintä	10,9 %
Energia	10,0 %
Muut	16,3 %
Kassa	1,5 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM USA SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsillistalla noteerausvaluutoitain jaoteltuna.				
USD Allstate Corp	16 000	39,58	633 357,53	1,06 %
American International Group	50 000	37,05	1 852 591,09	3,11 %
Amgen Inc	17 000	82,80	1 407 577,30	2,36 %
Apple Inc	4 000	407,19	1 628 741,47	2,73 %
Broadcom Corp Cl A Shares	30 000	21,52	645 485,56	1,08 %
Capital One Financial Corp	35 000	55,60	1 946 109,74	3,26 %
Chevron Corp	20 000	90,66	1 813 180,43	3,04 %
Cognizant Tech Solutions Corp	26 000	73,29	1 905 559,59	3,20 %
Costco Wholesale Corp	12 600	86,38	1 088 439,54	1,83 %
Crown Castle International Cor	14 000	53,30	746 131,51	1,25 %
Danaher Corp	32 000	56,03	1 793 003,34	3,01 %
Emerson Electric Co	30 000	50,94	1 528 088,26	2,56 %
EOG Resources Inc	12 000	121,82	1 461 808,68	2,45 %
Estee Lauder Cos Inc	30 000	54,67	1 640 005,81	2,75 %
F5 Networks Inc	12 600	65,95	830 915,95	1,39 %
Family Dollar Stores Inc	30 000	47,15	1 414 646,54	2,37 %
Goldman Sachs Group, Inc.	12 000	128,65	1 543 852,52	2,59 %
Google Inc Cl A Shares	2 000	813,41	1 626 810,86	2,73 %
Halliburton Co	37 400	36,83	1 377 594,72	2,31 %
Intl Business Machines Corp	10 000	136,14	1 361 373,20	2,28 %
Intuit Inc	19 000	55,39	1 052 460,44	1,76 %
Johnson & Johnson	27 000	66,48	1 794 839,60	3,01 %
JP Morgan Chase & Co	35 000	42,44	1 485 556,68	2,49 %
McDonald's Corporation	12 400	70,42	873 255,92	1,46 %
Mead Johnson Nutrition Co	20 000	60,79	1 215 851,36	2,04 %
Merck & co. Inc.	50 000	36,33	1 816 301,35	3,05 %
Microsoft Corp	26 600	27,15	722 242,71	1,21 %
Monster Beverage Corp	25 000	49,19	1 229 677,75	2,06 %
Pepsico Inc	15 000	60,20	902 961,24	1,51 %
Perrigo Co Plc	10 000	111,38	1 113 804,62	1,87 %
PetSmart Inc	30 000	52,80	1 584 047,03	2,66 %
PPG Industries Inc	10 000	137,65	1 376 542,31	2,31 %
Praxair Inc	7 000	94,38	660 625,64	1,11 %
priceline.com Inc	2 000	843,66	1 687 327,62	2,83 %
Qualcomm Inc	18 600	53,89	1 002 358,83	1,68 %
Ross Stores Inc	30 000	54,38	1 631 514,01	2,74 %
Sandisk Corp	25 000	51,20	1 279 939,03	2,15 %
Schlumberger Ltd	20 000	65,40	1 308 027,29	2,19 %
Southern Co	40 000	29,84	1 193 496,88	2,00 %
United Parcel Service Cl B Shares	25 000	76,27	1 906 662,80	3,20 %
Universal Display Corp	50 000	24,94	1 246 915,37	2,09 %
Verizon Communications Inc	17 000	35,67	606 314,41	1,02 %
Wells Fargo & Company	60 000	32,95	1 977 064,89	3,32 %
Zoetis Inc	35 000	23,73	830 418,06	1,39 %
Arvopaperit yhteensä			58 743 479,46	98,51 %

LUETTELO FIM USA SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
1) Annetut arvopaperilainat				Vastapuoli
USD 2) Danaher Corp	2 800	56,03	156 887,79	SEB
2) Praxair Inc	3 200	94,38	302 000,29	SEB
2) Capital One Financial Corp	2 900	55,60	161 249,09	SEB
2) Intl Business Machines Corp	2 500	136,14	340 343,30	SEB
2) Broadcom Corp Cl A Shares	9 200	21,52	197 948,90	SEB
Annetut arvopaperilainat yhteensä			1 158 429,38	
Kassa ja muut varat, netto			891 428,22	1,49 %
Rahaston arvo			59 634 907,68	100,00 %
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä	3 585 197			
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			16,63	100,00 %

- 1) Rahaston osakelainauksesta saamat tulot olivat katsauskauden aikana 756,56 euroa. Osakelainauksesta aiheutuneet välilliset ja välittömät toimintakulut ja maksut olivat 302,62 euroa. Toimintakulut ja maksut on maksettu FIM Pankki Oy:lle, joka toimii osakelainauksen järjestäjänä. Vakuudet vähintään 100 % valtion joukkolainoja.
- 2) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa



FIM VARAINHOITO 30

Korkopainotteinen rahastojen rahasto

TAVOITTEET JA SIIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastohoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään koria, joka koostuu MSCI AC World (tr) (30 %) ja Bloomberg Euro Cash Index Libor Tr 1 Month (70 %) -tuottoindekseistä euroissa laskettuna. Ensiksi mainittu indeksi kuvaa sekä kehittyvillä että kehittyneillä markkinoilla toimivien, pääasiassa suurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä maailmanlaajuisesti. Jälkimmäinen indeksi kuvaa euroalueen 1 kk Euribor-koron tuottoa. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot sekä maksetut korot.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti FIMin hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin siten, että markkinatilanteesta riippuen rahaston varoista enintään 60 % on sijoitettu osakemarkkinoille maailmanlaajuisesti sijoitaviin rahastoihin ja vähintään 40 % korkomarkkinoille sijoitaviin rahastoihin. Sijoituspäätökset perustuvat markkina- ja osakenäkemykseemme. Normaalitytilanteessa noin 30 % rahaston varoista on sijoitettu osakemarkkinoille sijoitaviin rahastoihin.

Rahasto käyttää johdannaisia ajoittain markkinatilanteesta riippuen. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksifutuuksia, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä toiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä kaksi osuussarjaa. A-osuussarjassa on sekä kasvu- että tuotto-osuuksia. Tuotto-osuuksille jaettavasta tuotosta ja sen maksamisesta päättää rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. S-osuussarjassa on vain kasvuosuuksia. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

TOIMINTAKERTOMUS

FIM Varainhoito 30 tuotti vuoden 2013 aikana 4,5 % vertailuindeksin tuottaessa 5,1 %.

Rahasto jäi vuoden aikana hieman vertailuindeksin tuotosta. Ylipainotimme osakesijoituksia vuoden alkupuolella helmikuuhun asti ja uudelleen loka-marraskuussa. Molemmilla jaksoilla riskin lisääminen johti vertailuindeksiä parempaan tuottoon. Muutoin pidimme riskitason suhteessa vertailuindeksiin neutraalina. Korkosijoitusten osalta vuosi oli selvästi edellistä heikompi. Rahaston suhteellista tuottoa vähensi korkosijoitusten heikko menestys touko-kesäkuussa, kun USA:n keskuspankki

ennakoi valtionlainojen osto-ohjelmansa vähentämistä. Tämä sai valtionlainojen korot nousuun USA:n lisäksi myös Euroopassa. Jakson aikana rahaston sijoitukset rahastoihin, jotka sijoittivat eurooppalaisiin valtionlainoihin ja kehittyville korkomarkkinoille, tuottivat negatiivisesti. Epävarmuuden kasvettua lisäsimme rahastossa rahamarkkinasijoitusten ja käteiseen määrää. Koko vuoden osalta sijoitukset Euroopan yrityslainamarkkinoille tuottivat hyvin, erityisesti alemman luottoluokituksen ns. high yield -rahastot menestyivät. Rahasto käytti vuoden aikana johdannaisia. Indeksifutuuria käytettiin säätämään rahaston osakepainoa position vaihdellessa 0–10 %:n välillä salkun arvosta.

Vuoden alussa osakemarkkinat riemastuivat USA:n budjettisovun ratkaisusta, kun velkakaton nostoa siirrettiin muutamalla kuukaudella. USA:n talous vahvistui läpi vuoden, kun työllisyys parani ja asuntomarkkinat piristyivät. Vuoden kolmannella neljänneksellä maan talouden vuotuinen kasvuvauhti oli jo 4,1 %. Tärkeitä loppuvuoden tapahtumia olivat demokraattien ja republikaanien ennen aikainen valtion budjettineuvotteluiden saama ratkaisu ja USA:n keskuspankin joulukuun kokouksessaan ilmoittama tukitoimien vähentäminen. Euroopassa alkuvuonna pientä heiluntaa osake- ja korkomarkkinoilla aiheuttivat Kyproksen tukipakettiin ja Italian parlamenttivaaleihin liittyvät epäselvyydet. Edellisvuosista poiketen Euroopan velkakriisi pysyi suurimmaksi osaksi taka-alalla, mikä näkyi Etelä-Euroopan korkomarkkinoiden rauhallisuutena. Etelä-Euroopan maiden valtionlainojen korkoero suhteessa Saksan valtionlainoihin kaventui vuoden aikana. Valuuttamarkkinoilla euro vahvistui dollaria vastaan keskuspankin ohjauskoron laskuista huolimatta. Vuoden aikana USA:n ja Euroopan osakemarkkinoiden kehitys oli selvästi kehittyviä markkinoita vahvempaa. Erityisen heikkoa oli ns. BRIC-maiden (Brasilia, Venäjä, Intia, Kiina) kehitys, sillä raaka-ainehinnat ja heikentyneet talousnäkymät painoivat kurssia. Pientä piristystä toi loppuvuodesta Kiinan puoluekokouksen jälkeinen uudistusohjelma, jonka sijoittajat ottivat vastaan positiivisesti.

Seuraavan vuoden aikana osake- ja korkomarkkinoilla totutellaan USA:n keskuspankin tukitoimien vähenemiseen ja siirrytään enemmän talouskasvusta riippuvaan markkinaympäristöön. Tämä luo nousupaineita USA:n valtionlainojen koroille ja dollarille. Samanaikaisesti kehittyvien talouksien kasvuvauhdin ennakoitaan hidastuvan, mikä voi johtaa viime kesän tapaiseen pääomavirtojen kääntymiseen kehittyvistä talouksista kohti länsimarkkinoita. Euroopan osalta talouskasvun ennakoitaan piristävän, mikä on tuonut pääomia sekä osake- että korkomarkkinoille. Vuoteen 2014 lähdeäessä painotamme osakeallokaatioissamme sijoituksia Euroopan markkinoille. Korkosijoituksissa näemme parhaan tuottopotentialin alemman luottoluokituksen ns. high yield -yrityslainoissa.

FIM VARAINHOITO 30 SIIJOITUSRAHASTO	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	21 492 399,20	14 992 758,03	10 296 132,87
Kasvuosuuden arvo	14,22	13,61	12,28
Tuotto-osuuden arvo	10,75	10,72	10,04
Osuudenomistajien lukumäärä	1 927	489	409

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013	FIM Varainhoito 30	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	2,6 %	1,6 %	1,0 %
6 kk	4,4 %	2,8 %	1,6 %
12 kk	4,5 %	5,1 %	-0,6 %
36 kk	10,2 %	9,5 %	0,7 %
60 kk	45,0 %	30,5 %	14,4 %
7.12.2005	42,2 %	26,2 %	16,0 %

* Vertailuindeksinä käytetään koria, joka koostuu MSCI AC World (tr) (30 %) ja Bloomberg Euro Cash Index Libor Tr 1 Month (70 %) -tuottoindekseistä euroissa laskettuna.

TUNNUSLUVUT 31.12.2013	
Volatiliteetti	3,5 %
Tracking error	1,3 %
Salkun kiertonopeus	84 %
Juoksevat kulut	1,0 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,9 %
Lähipiirin palkkio-osuus	46,2 %

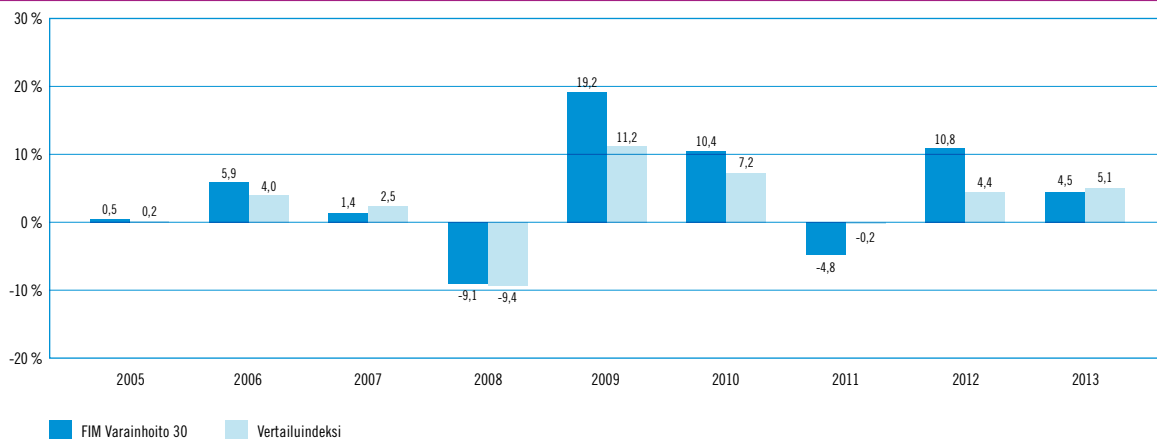
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 13 174 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 0 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2013	
Suomi	65,6 %
Luxemburg	22,2 %
Itävalta	3,4 %
Kassa	8,8 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013	
EUR	100,0 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013	
Korkorahastot	44,5 %
Osakerahastot	29,1 %
Rahamarkkinasijoitukset	17,5 %
Kassa	8,8 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM VARAINHOITO 30 SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Sijoitusrahastojen rahasto-osuudet				
EUR BNY Mellon Compass Euro High Yield A	37 215	24,75	921 076,20	4,29 %
BNY Mellon Compass Fund Euro Corporate Bond Fund	168 319	17,34	2 918 655,80	13,58 %
FIM Euro Sijoitusrahasto	83 807	31,20	2 614 767,46	12,17 %
FIM Real Sijoitusrahasto	105 563	13,91	1 468 379,42	6,83 %
Pioneer Funds Euro High Yield	10 394	88,74	922 367,10	4,29 %
Raiffeisen Europa High Yield	3 048	237,49	723 981,62	3,37 %
FIM Brands Sijoitusrahasto	77 919	20,69	1 612 149,53	7,50 %
FIM BRIC+ Sijoitusrahasto	56 893	11,09	630 939,78	2,94 %
FIM Rohto Sijoitusrahasto	52 444	11,13	583 703,40	2,72 %
FIM Unioni Sijoitusrahasto	78 941	11,61	916 509,15	4,26 %
FIM USA Sijoitusrahasto	139 786	16,63	2 324 646,91	10,82 %
FIM Visio Sijoitusrahasto	4 026	48,19	194 004,43	0,90 %
FIM Likvidi Sijoitusrahasto	154 721	24,30	3 759 201,99	17,49 %
Sijoitusrahastosijoitukset yhteensä			19 590 382,77	91,15 %
Kassa ja muut varat, netto			1 902 016,42	8,85 %
Rahaston arvo			21 492 399,20	100,00 %
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä	1 496 352			
Tuotto-osuuksien määrä	19 799			
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			14,22	99,00 %
Tuotto-osuuden arvo			10,75	1,00 %



FIM VARAINHOITO 70

Osakepainotteinen rahastojen rahasto

TAVOITTEET JA SIIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään koria, joka koostuu MSCI AC World (tr) (70 %) ja Bloomberg Euro Cash Index Libor Tr 1 Month (30 %) -tuottoindekseistä euroissa laskettuna. Ensiksi mainittu indeksi kuvaa sekä kehittyvillä että kehittyneillä markkinoilla toimivien, pääasiassa suurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä maailmanlaajuisesti. Jälkimmäinen indeksi kuvaa euroalueen 1 kk Euribor-koron tuottoa. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot sekä maksetut korot.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti FIMin hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin siten, että markkinatilanteesta riippuen rahaston varoista vähintään 40 % on sijoitettuna osakemarkkinoille maailmanlaajuisesti sijoitaviin rahastoihin ja enintään 60 % korkomarkkinoille sijoitaviin rahastoihin. Sijoituspäätökset perustuvat markkina- ja osakenäkemykseemme. Normaalitytilanteessa noin 70 % rahaston varoista on sijoitettu osakemarkkinoille sijoitaviin rahastoihin.

Rahasto käyttää johdannaisia ajoittain markkinatilanteesta riippuen. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksifutuuksia, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä toiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä kaksi osuussarjaa (A ja S), joissa molemmissa on vain kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuusia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

TOIMINTAKERTOMUS

FIM Varainhoito 70 tuotti vuoden 2013 aikana 12,3 % vertailuindeksin tuottaessa 12,1 %.

Rahaston tuotto pysyi vuoden aikana vertailuindeksin tasolla. Ylipainotimme osakesijoituksia vuoden alkupuolella helmikuuhun asti ja uudelleen loka-marraskuussa. Molemmilla jaksoilla riskin lisääminen johti vertailuindeksiä parempaan tuottoon. Muutoin pidimme riskitason suhteessa vertailuindeksiin neutraalina. Korkosijoitusten osalta vuosi oli selvästi edellistä heikompi. Rahaston suhteellista tuottoa vähensi korkosijoitusten heikko menestys touko-kesäkuussa, kun USA:n keskuspankki ennakoï valtionlainojen osto-ohjelmansa vähentämistä. Tämä sai

valtionlainojen korot nousuun USA:n lisäksi myös Euroopassa. Jakson aikana rahaston sijoitukset rahastoihin, jotka sijoittivat eurooppalaisiin valtionlainoihin ja kehittyville korkomarkkinoille, tuottivat negatiivisesti. Epävarmuuden kasvettua lisäsimme rahastossa rahamarkkinasijoitusten ja käteiseen määrää. Koko vuoden osalta sijoitukset Euroopan yrityslainamarkkinoille tuottivat hyvin, erityisesti alemman luottoluokituksen ns. high yield -rahastot menestyivät. Rahasto käytti vuoden aikana johdannaisia. Indeksifutuuria käytettiin säätämään rahaston osakepainoa position vaihdellessa 0–10 %:n välillä salkun arvosta.

Vuoden alussa osakemarkkinat riemastuivat USA:n budjettisovun ratkaisusta, kun velkakaton nostoa siirrettiin muutamalla kuukaudella. USA:n talous vahvistui läpi vuoden, kun työllisyys parani ja asuntomarkkinat piristyivät. Vuoden kolmannella neljänneksellä maan talouden vuotuinen kasvuvauhti oli jo 4,1 %. Tärkeitä loppuvuoden tapahtumia olivat demokraattien ja republikaanien ennenaikainen valtion budjettineuvotteluiden saama ratkaisu ja USA:n keskuspankin joulukuun kokouksessaan ilmoittama tukitoimien vähentäminen. Euroopassa alkuvuonna pientä heiluntaa osake- ja korkomarkkinoilla aiheuttivat Kyproksen tukipakettiin ja Italian parlamenttivaaleihin liittyvät epäselvyydet. Edellisvuosista poiketen Euroopan velkakriisi pysyi suurimmaksi osaksi taka-alalla, mikä näkyi Etelä-Euroopan korkomarkkinoiden rauhallisuutena. Etelä-Euroopan maiden valtionlainojen korkoero suhteessa Saksan valtionlainoihin kaventui vuoden aikana. Valuuttamarkkinoilla euro vahvistui dollaria vastaan keskuspankin ohjauskoron laskuista huolimatta. Vuoden aikana USA:n ja Euroopan osakemarkkinoiden kehitys oli selvästi kehittyviä markkinoita vahvempaa. Erityisen heikkoa oli ns. BRIC-maiden (Brasilia, Venäjä, Intia, Kiina) kehitys, sillä raaka-ainehinnat ja heikentyneet talousnäkymät painoivat kurssia. Pientä piristystä toi loppuvuodesta Kiinan puoluekokouksen jälkeinen uudistusohjelma, jonka sijoittajat ottivat vastaan positiivisesti.

Seuraavan vuoden aikana osake- ja korkomarkkinoilla totutellaan USA:n keskuspankin tukitoimien vähenemiseen ja siirtymään enemmän talouskasvusta riippuvaan markkinaympäristöön. Tämä luo nousupaineita USA:n valtionlainojen koroille ja dollarille. Samanaikaisesti kehittyvien talouksien kasvuvauhdin ennakoïdaan hidastuvan, mikä voi johtaa viime kesän tapaiseen pääomavirtojen kääntymiseen kehittyvistä talouksista kohti länsimarkkinoita. Euroopan osalta talouskasvun ennakoïdaan piristyvän, mikä on tuonut pääomia sekä osake- että korkomarkkinoille. Vuoteen 2014 lähdeäessä painotamme osakeallokaatioissamme sijoituksia Euroopan markkinoille. Korkosijoituksissa näemme parhaan tuottopotentialin alemman luottoluokituksen ns. high yield -yrityslainoissa.

FIM VARAINHOITO 70 SIIJOITUSRAHASTO	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	39 478 691,96	27 599 060,54	21 222 510,55
Osuuden arvo	13,51	12,03	10,50
Osuudenomistajien lukumäärä	4 395	566	443

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013	FIM Varainhoito 70	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	4,9 %	3,8 %	1,1 %
6 kk	8,3 %	6,4 %	1,8 %
12 kk	12,3 %	12,1 %	0,2 %
36 kk	8,1 %	20,2 %	-12,1 %
60 kk	73,7 %	69,3 %	4,4 %
7.12.2005	35,1 %	29,7 %	5,4 %

* Vertailuindeksinä käytetään koria, joka koostuu MSCI AC World (tr) (70 %) ja Bloomberg Euro Cash Index Libor Tr 1 Month (30 %) -tuottoindekseistä euroissa laskettuna.

TUNNUSLUVUT 31.12.2013	
Volatiliteetti	7,2 %
Tracking error	1,9 %
Salkun kiertonopeus	90 %
Juoksevat kulut	1,4 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	1,3 %
Lähipiirin palkkio-osuus	32,0 %

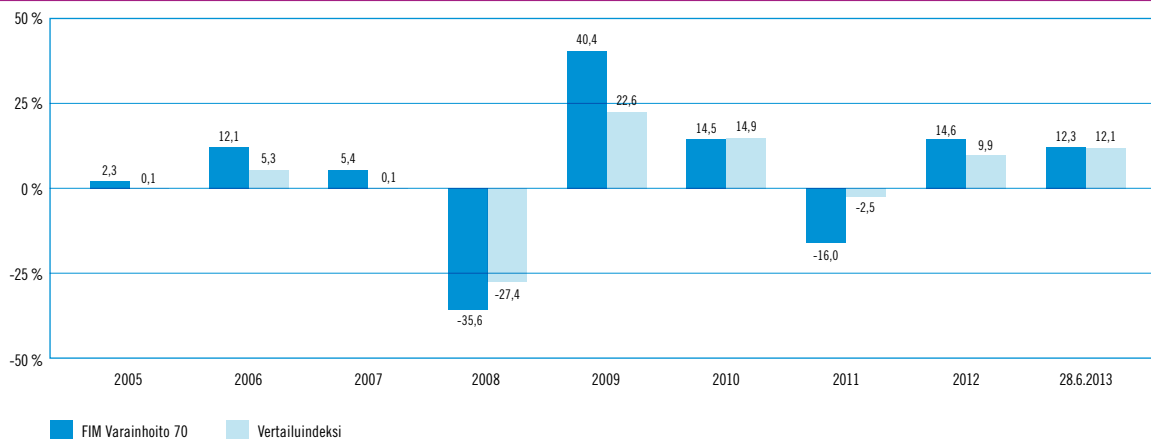
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 24 565 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 0 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2013	
Suomi	76,3 %
Saksa	13,6 %
Luxemburg	8,8 %
Kassa	1,4 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013	
EUR	100,0 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013	
Osakerahastot	55,3 %
Korkorahastot	16,0 %
Rahamarkkinasijoitukset	13,7 %
Muut	13,6 %
Kassa	1,4 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM VARAINHOITO 70 SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Sijoitusrahastojen rahasto-osuudet				
EUR db x-trackers DAX ETF	8 465	94,43	799 349,95	2,02 %
db x-trackers S&P 500 ETF	206 230	22,09	4 556 033,16	11,54 %
BNY Mellon Compass Euro High Yield A	37 650	24,75	931 833,05	2,36 %
BNY Mellon Compass Fund Euro Corporate Bond Fund	98 085	17,34	1 700 799,97	4,31 %
FIM Euro Sijoitusrahasto	63 708	31,20	1 987 704,05	5,03 %
FIM Real Sijoitusrahasto	63 368	13,91	881 445,32	2,23 %
Pioneer Funds Euro High Yield	9 285	88,74	823 962,82	2,09 %
FIM Brands Sijoitusrahasto	273 823	20,69	5 665 403,15	14,35 %
FIM BRIC+ Sijoitusrahasto	305 735	11,09	3 390 602,73	8,59 %
FIM Rohto Sijoitusrahasto	215 038	11,13	2 393 376,79	6,06 %
FIM Unioni Sijoitusrahasto	346 251	11,61	4 019 970,11	10,18 %
FIM USA Sijoitusrahasto	320 139	16,63	5 323 908,05	13,49 %
FIM Visio Sijoitusrahasto	21 833	48,19	1 052 137,55	2,67 %
FIM Likvidi Sijoitusrahasto	222 199	24,30	5 398 668,16	13,67 %
Sijoitusrahastosijoitukset yhteensä			38 925 194,86	98,60 %
Kassa ja muut varat, netto			553 497,11	1,40 %
Rahaston arvo			39 478 691,96	100,00 %
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä	2 921 170			
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuksien arvo			13,51	100,00 %



FIM VARAINHOITO 100

Osakepainotteinen rahastojen rahasto

TAVOITTEET JA SIIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä on 100 % MSCI AC World (tr) -tuottoindeksi euroissa laskettuna. Indeksii kuvaa sekä kehittyvillä että kehittyneillä markkinoilla toimivien, pääasiassa suurten yhtiöiden osakkeiden arvonekehitystä maailmanlaajuisesti. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti FIMin hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Osakesijoitusten painolle ei ole rajoituksia, ja enimmillään rahaston kaikki varat voivat olla sijoitettuna osakemarkkinoille maailmanlaajuisesti sijoittaviin rahastoihin. Sijoituspäätökset perustuvat markkina- ja osakenäkemykseen. Normaaliissa markkinatilanteessa lähes kaikki rahaston varat on sijoitettu osakemarkkinoille sijoittaviin rahastoihin.

Rahasto käyttää johdannaisia ajoittain markkinatilanteesta riippuen. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksifutuuksia, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä toiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä kaksi osuussarjaa (A ja S), joissa molemmissa on vain kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

TOIMINTAKERTOMUS

FIM Varainhoito 100 tuotti vuoden 2013 aikana 17,7 % vertailuindeksin tuottaessa 17,5 %.

Rahaston tuotto pysyi vuoden aikana vertailuindeksin tasolla. Allokatiiossamme ylipainotimme osakeriskiä tammi-helmikuussa ja uudelleen loka-marraskuussa. Suurimman osan vuotta osakeriski oli vertailuindeksin tasolla. Molemmilla ajanjaksoilla riskin lisääminen toi lisätuottoa suhteessa vertailuindeksiin. Rahaston suhteellista tuottoa paransi Euroopan osakesijoitusten menestys.

Lisäksi sijoitukset terveydenhuoltosektoriin ja vahvoin tuotemerkkeihin sijoitavissa rahastoissa kehittyivät mainiosti. Rahasto käytti vuoden aikana johdannaisia. Indeksifutuuria käytettiin säätelemään rahaston osakepainoa, ja positio vaihteli 0–10 %:n välillä salkun arvosta.

Vuoden alussa osakemarkkinat riemastuivat USA:n budjettisovun ratkaisusta, kun velkakaton nostoa siirrettiin muutamalla kuukaudella. USA:n talous vahvistui vuoden aikana työllisyyden parantuessa ja asuntomarkkinoiden piristytessä. Vuoden kolmannella neljänneksellä maan talouden vuotuinen kasvuvauhti oli jo 4,1 %. Tärkeitä loppuvuoden tapahtumia olivat demokraattien ja republikaanien ennenaikainen valtion budjettineuvotteluissa aikaansaama ratkaisu sekä USA:n keskuspankin joulukuun kokouksessaan ilmoittama tukitoimien vähentäminen. Euroopassa alkuvuonna pientä heiluntaa osake- ja korkomarkkinoilla aiheuttivat Kyproksen tukipakettiin ja Italian parlamenttivaaleihin liittyvät epäselvyydet. Edellisvuosista poiketen Euroopan velkakriisi pysyi suurimmaksi osaksi taka-alalla, mikä lisäsi pääomavirtoja Euroopan osakemarkkinoille. Vuoden aikana läntisten osakemarkkinoiden, USA:n ja Euroopan, kehitys oli selvästi kehittyviä markkinoita vahvempaa. Niin sanottujen BRIC-maiden (Brasilia, Venäjä, Intia, Kiina) kehitystä painoi raaka-ainehintojen lasku ja talouksien hitaampi kasvuvauhti. Loppuvuodesta tiedot Kiinan puoluekokouksen jälkeisestä uudistusohjelmasta nostivat osakekursseja.

Seuraavan vuoden aikana osakemarkkinoilla totutellaan USA:n keskuspankin tukitoimien vähenemiseen ja siirrytään enemmän talouskasvusta riippuvaan markkinaympäristöön. Tämä luo nousupaineita valtionlainojen koroille ja USA:n dollarille. Samaan aikaan hidastuva kehittyvien talouksien kasvuvauhti, voi johtaa viime kesän tapaiseen pääomavirtojen kääntymiseen kehittyvistä talouksista kohti länsimarkkinoita. Euroopan osalta odotus talouskehityksen paranemisesta on lisännyt sijoittajien riskinottoa ja pääomavirtoja osakemarkkinoille. Vuoteen 2014 lähdeäessä painotamme osakeallokatiiossamme sijoituksia Euroopan osakemarkkinoille.

Premier Selection Sijoitusrahasto sulautetaan FIM Varainhoito 100 Sijoitusrahastoon 3.2.2014. Syytä sulautumiseen ovat rahaston vähentynyt asiakaskysyntä ja pääoman laskeminen alle laissa säädetyn vähimmäismäärän.

FIM VARAINHOITO 100 Sijoitusrahasto	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	10 677 723,59	3 108 544,18	4 516 304,05
Osuuden arvo	10,42	8,85	7,65
Osuudenomistajien lukumäärä	3 029	159	179

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013	FIM Varainhoito 100	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	6,4 %	5,4 %	1,0 %
6 kk	10,0 %	9,3 %	0,8 %
12 kk	17,7 %	17,5 %	0,2 %
36 kk	0,9 %	28,2 %	-27,3 %
60 kk	0,0 %	0,0 %	0,0 %
7.12.2005	4,2 %	37,9 %	-33,7 %

* Vertailuindeksinä on 100 % MSCI AC World (tr) -tuottoindeksi euroissa laskettuna.

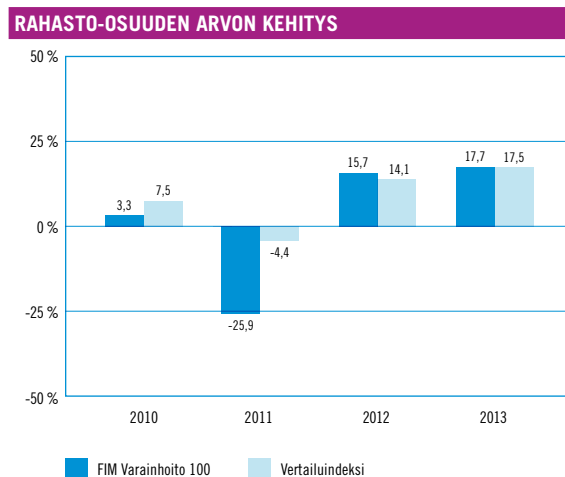
TUNNUSLUVUT 31.12.2013	
Volatiliteetti	9,7 %
Tracking error	2,9 %
Salkun kiertonopeus	37 %
Juoksevat kulut	1,5 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	1,4 %
Lähipiirin palkkio-osuus	86,5 %

Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 3 372 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 0 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2013	
Suomi	63,8 %
Saksa	32,9 %
Kassa	3,3 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013	
EUR	100,0 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013	
Osakerahastot	63,8 %
Muut	32,9 %
Kassa	3,3 %



LUETTELO FIM VARAINHOITO 100 SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013				
Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Sijoitusrahastojen rahasto-osuudet				
EUR db x-trackers DAX ETF	8 416	94,43	794 722,88	7,44 %
db x-trackers S&P 500 ETF	52 124	22,09	1 151 523,41	10,78 %
db x-trackers FTSE 100 UCITS ETF	33 980	8,25	280 267,04	2,62 %
iShares MSCI Japan Fund	24 660	8,93	220 213,80	2,06 %
iShares S&P 500 Index Fund	80 081	13,33	1 067 399,65	10,00 %
FIM Brands Sijoitusrahasto	66 696	20,69	1 379 934,89	12,92 %
FIM BRIC+ Sijoitusrahasto	106 623	11,09	1 182 450,98	11,07 %
FIM Rohto Sijoitusrahasto	80 599	11,13	897 064,70	8,40 %
FIM Unioni Sijoitusrahasto	121 873	11,61	1 414 947,45	13,25 %
FIM USA Sijoitusrahasto	97 013	16,63	1 613 324,55	15,11 %
FIM Visio Sijoitusrahasto	6 760	48,19	325 774,73	3,05 %
Sijoitusrahastosijoitukset yhteensä			10 327 624,08	96,72 %
Kassa ja muut varat, netto			350 099,52	3,28 %
Rahaston arvo			10 677 723,59	100,00 %
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä	1 024 794			
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			10,42	100,00 %



FIM VISIO

Eurooppalaisiin kasvaviin yrityksiin sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään Dow Jones Stoxx Small 200 (tr) -tuottoindeksiä euroissa laskettuna. Indeksii kuvaa Euroopan pörssiissä listattujen keskisuurten ja pienempien yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan Euroopassa noteerattuihin osakkeisiin. Sijoituskohteina ovat yhtiöt, joiden markkina-arvo on sijoitusheikellä pieni tai keskisuuri. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahaston sijoitustoiminnassa pyritään aktiivisella rahastonhoidolla hyödyntämään Euroopan talouksien ja eri toimialojen suhdanteita sekä arvotai kasvuosakkeiden suhdannevaihteluja. Rahasto pyrkii myös hyödyntämään pienempien yhtiöiden suuremmasta kasvupotentiaalista. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti kulloiseenkin markkinanäkemykseen ja osakekohtaisiin tekijöihin. Toimialaa ja maavalintaa käytetään mahdollisina toissijaisina päätöksenteon perusteina. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemykseen kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden.

Rahasto käyttää johdannaisia satunnaisesti. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksifutuuereita, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä sijoitustoiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle..

TOIMINTAKERTOMUS

Euroopan osakemarkkinat nousivat vahvasti vuonna 2013. Markkina laski vain vuoden toisella neljänneksellä. Vahvinta nousu oli kolmannen vuosineljänneksen aikana, jolloin eurooppalaiset pienet ja keskisuuret yritykset nousivat lähes 12 %. Tuttuun tapaan kurssit laskivat eniten kesällä. Näin on ollut jo useamman vuoden aikana. Suurin syy optimismille Euroopassa oli talouslukujen suotuisa kehitys. Talouden ennakoivat indikaattorit pohjasivat maaliskuussa ja jatkoivat siitä eteenpäin nousu-uralla.

Tämä oli myös suurin syy Euroopan kurssinousuun kolmannella vuosineljänneksellä. Eurooppa on ollut pitkään sijoittajien inhokki, ja kaikki ovat vältäneet aluetta velkaongelmien ja heikon talouskasvun vuoksi. Tässä kohtaa kuitenkin markkinat olivat hinnoitelleet pahempaa skenaariota, joka ei ainakaan toistaiseksi toteutunut. Nyt Eurooppa on kääntynyt sijoittajien inhokista suosikiksi. Ensi vuodelle odotetaan hyvää tuloskasvua talouskasvun tukemana. FIM Vision koko vuoden tuotto oli 25,7 %, kun rahaston vertailuindeksi tuotti 26,7 %. Suurin osa tuotosta muodostui vuoden jälkimmäisellä puoliskolla, jolloin rahasto nousi 18 %. FIM Visio on rahaston käynnistämisestä lähtien tuottanut 15 % per annum, ja rahaston vertailuindeksin tuoton on tuona aikana ollut 10,4 % per annum.

Painotimme rahastossa saksalaisia, ranskalaisia, englantilaisia, norjalaisia ja suomalaisia osakkeita. Tänä vuonna lisäsimme myös sijoituksia Etelä-Euroopan maihin, kuten Portugaliin ja Espanjaan, mutta niiden osuus rahastosta on melko pieni. Sektoreista ylipainotimme teollisuutta ja energiaa, ja alipainotimme finanssia viime vuoden tapaan. Finanssisektorissa pääpaino oli varainhoito-, kiinteistö- ja vakuutusyhtiöissä. Rahastossa parhaiten tuottaneita osakkeita olivat autosektorilta Valeo ja Duerr, sekä rakennuskonevuokraaja Ashtead ja Huhtamäki. Euroopassa saksalaiset osakkeet tuottivat viime vuoden tapaan hyvin. Mdx nousi yli 39 %. Sektoreista parhaiten tuottivat kestokulutushyödykkeet, telekommunikaatio ja terveydenhuolto.

Rahastossa käytettiin ajoittain indeksifutuuereita käteispositioiden hallintaan ja suojautumiseen markkinalaskulta. Positioiden koko oli 2–5 % rahaston arvosta. Rahaston tekemien osakelainausso-
pimusten osuus on vuoden aikana ollut noin 7–17 % rahaston arvosta.

Viime vuonna kirjoitimme arvostusten olevan Euroopassa alhaisia, taseiden olevan huippukunnossa ja yritysostojen määrän kasvussa. Nyt voimme todeta, että arvostus normalisoitui, taseet ovat yhä hyvässä kunnossa, jopa paremmassa kuin aiemmin. Yrityskauppojen määrä lisääntyi. Vuodelle 2014 Eurooppa tuntuu olevan sijoittajien suosikki. Suurin syy tähän on kiihtyvä talouskasvu ja sen tuoma tuloskasvu. Lisäksi tulokset ja kannattavuus ovat yhä kaukana viimekertaisista huipputasoistaan. Uskomme Euroopan yhä tarjoavan hyviä tuottomahdollisuuksia. Riskinottohalukkuuden lisääntyessä pienet ja keskisuuret yritykset yleensä tuottavat paremmin, joten tähän teemaan FIM Visio sopii erinomaisesti.

FIM VISIO SIIJOITUSRAHASTO	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	88 253 506,65	58 043 506,08	48 296 224,91
Osuuden arvo	48,19	38,35	29,96
Osuudenomistajien lukumäärä	2 636	2 092	1 797

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013	FIM Visio	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	8,6 %	8,5 %	0,1 %
6 kk	18,0 %	21,8 %	-3,8 %
12 kk	25,7 %	26,7 %	-1,1 %
36 kk	30,6 %	32,3 %	-1,7 %
60 kk	163,2 %	164,8 %	-1,6 %
30.9.2002	381,9 %	203,9 %	178,0 %

* Vertailuindeksinä käytetään Dow Jones Stoxx Small 200 (tr) -tuottoindeksiä euroissa laskettuna.

TUNNUSLUVUT 31.12.2013	
Volatiliteetti	12,9 %
Tracking error	3,7 %
Salkun kiertonopeus	54 %
Juoksevat kulut	1,9 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	-
Lähipiirin palkkio-osuus	16,4 %

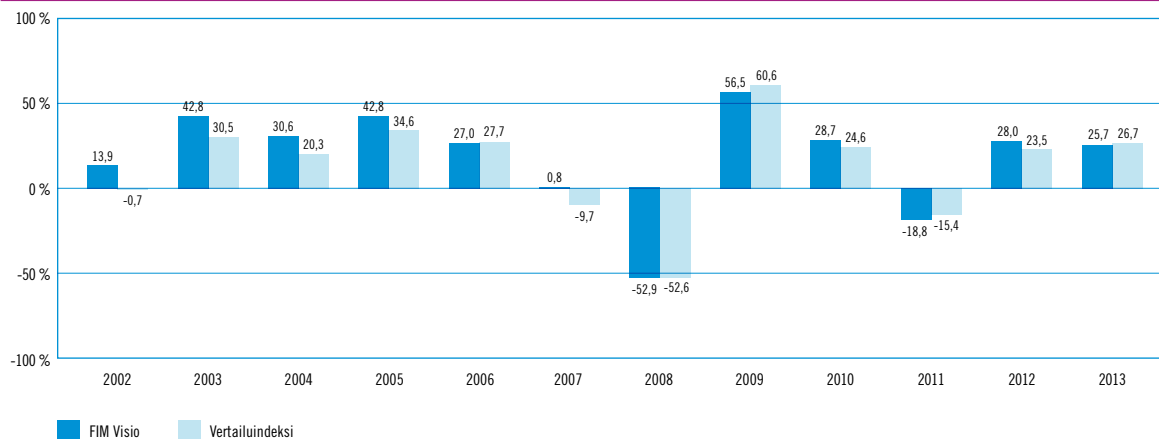
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 1 243 316 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 216 137 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2013	
Iso-Britannia	21,2 %
Saksa	20,7 %
Ranska	11,3 %
Norja	10,4 %
Alankomaat	6,7 %
Suomi	6,6 %
Muut	21,7 %
Kassa	1,3 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013	
EUR	56,7 %
GBP	21,2 %
NOK	11,3 %
CHF	5,9 %
SEK	4,9 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013	
Kulutushyödykkeet, sykliset	21,0 %
Teollisuus	20,7 %
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	16,7 %
Rahoitus	13,4 %
Viestintä	12,9 %
Teknologia	7,2 %
Muut	6,9 %
Kassa	1,3 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM VISIO SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvalutoittain jaoteltuna.				
CHF Arysza Ag	17 000	55,81	948 798,50	1,08 %
Dufry Group Registered	5 000	127,78	638 896,82	0,72 %
Galenica Ag Registered	2 000	732,73	1 465 464,49	1,66 %
Kuoni Reisen Holding Ag	3 500	328,63	1 150 197,87	1,30 %
Straumann Holding Ag Registered	7 500	136,10	1 020 766,19	1,16 %
EUR Amer Sports Oyj	100 000	15,12	1 512 000,00	1,71 %
Arkema	25 500	84,79	2 162 145,00	2,45 %
Banco Comercial Portugues R	10 000 000	0,17	1 664 000,00	1,89 %
Bilfinger Berger Se	10 000	81,53	815 300,00	0,92 %
Boskalis Westminster CVA	30 000	38,41	1 152 150,00	1,31 %
Delta Lloyd Nv	97 463	18,04	1 758 232,52	1,99 %
Deutsche Wohnen Ag New	47 070	13,50	635 209,65	0,72 %
Dialog Semiconductor Plc	60 000	15,64	938 100,00	1,06 %
Distribuidora Internacional de Alimentacion Sa	110 000	6,50	715 000,00	0,81 %
DMG Mori Seiki Ag	52 000	23,15	1 203 800,00	1,36 %
Draegerwerk Ag Vorz. Aktien	15 000	94,92	1 423 800,00	1,61 %
Duerr Ag	24 000	64,81	1 555 440,00	1,76 %
Enagas	45 000	19,00	854 775,00	0,97 %
Etablissements Maurel et Prom	40 000	12,16	486 200,00	0,55 %
Faurecia	20 000	27,71	554 100,00	0,63 %
Freenet Ag	35 000	21,78	762 300,00	0,86 %
Gagfah Sa	75 000	10,70	802 500,00	0,91 %
Gerresheimer Ag	21 748	50,83	1 105 450,84	1,25 %
Grand City Properties Sa	80 000	6,72	537 760,00	0,61 %
Huhtamäki Oyj	75 000	18,65	1 398 750,00	1,58 %
Ingenico	35 000	58,28	2 039 800,00	2,31 %
Jungheinrich Prfd	20 000	47,30	945 900,00	1,07 %
Kendrion Nv	30 000	23,85	715 500,00	0,81 %
Kuka Ag	50 000	34,05	1 702 500,00	1,93 %
Lanxess Ag	20 000	48,48	969 500,00	1,10 %
Nokia Renkaat Oyj	40 000	34,87	1 394 800,00	1,58 %
NORMA Group	35 000	36,09	1 262 975,00	1,43 %
Nutreco NV	35 000	36,11	1 263 850,00	1,43 %
Plastic Omnium Sa	90 000	20,30	1 827 000,00	2,07 %
Portugal Telecom SGPS Sa Registered	400 000	3,16	1 264 000,00	1,43 %
Prysmian Spa	80 000	18,71	1 496 800,00	1,70 %
Raisio Group Plc V Shares	350 000	4,37	1 529 500,00	1,73 %
Rexel Sa	25 000	19,08	476 875,00	0,54 %
Royal Imtech NV	200 000	2,13	426 800,00	0,48 %
Rubis	14 933	46,04	687 440,66	0,78 %
SAF-Holland Sa	50 000	10,81	540 250,00	0,61 %
SHW Ag	25 000	46,47	1 161 625,00	1,32 %
Sonae	650 000	1,05	681 850,00	0,77 %
Stada Arzneimittel Ag	50 000	35,93	1 796 250,00	2,04 %
Talanx AG	40 000	24,65	986 000,00	1,12 %
Teleperformance (Ex Rochef)	25 000	44,30	1 107 375,00	1,25 %
Valeo SA	8 301	80,43	667 649,43	0,76 %
Vossloh Ag	7 000	72,50	507 500,00	0,58 %
Wolters Kluwer NV	30 000	20,75	622 350,00	0,71 %
Zon Optimus SGPS Sa	160 000	5,40	864 000,00	0,98 %

LUETTELO FIM VISIO SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.				
GBP Aberdeen Asset Mgmt Plc	185 000	6,01	1 111 738,76	1,26 %
Ashtead Group Plc	300 000	9,13	2 740 285,81	3,11 %
Enterprise Inns Plc	650 000	1,85	1 203 081,62	1,36 %
Henderson Group Plc	350 000	2,75	961 623,98	1,09 %
Imi Plc	50 000	18,33	916 433,30	1,04 %
Inchcape Plc	125 000	7,39	923 193,88	1,05 %
Informa Plc	150 000	6,89	1 033 917,05	1,17 %
Playtech Ltd	350 000	8,86	3 100 248,79	3,51 %
Signet Jewelers Ltd	25 000	57,32	1 433 091,35	1,62 %
Spectris Plc	42 558	30,78	1 309 941,20	1,48 %
St James's Place Plc	200 000	8,75	1 749 936,90	1,98 %
Telecity Group Plc	80 000	8,72	697 571,00	0,79 %
Tui Travel Plc	300 000	4,96	1 489 489,56	1,69 %
NOK BWG Homes Asa	500 000	1,38	687 568,76	0,78 %
Farstad Shipping Asa	36 847	15,90	586 006,00	0,66 %
Gjensidige Forsikring Asa	40 000	13,84	553 403,17	0,63 %
Grieg Seafood Asa	219 177	2,93	642 109,88	0,73 %
Hexagon Composites Asa	450 000	3,86	1 738 054,24	1,97 %
Hoegh LNG Holdings Ltd	130 000	5,72	743 052,57	0,84 %
Nordic American Offshore Ltd	135 000	11,78	1 590 077,49	1,80 %
Questerre Energy Corp	840 000	0,89	744 296,17	0,84 %
Spectrum Asa	62 800	4,42	277 849,52	0,31 %
Storebrand Asa	485 931	4,53	2 202 227,11	2,50 %
Tts Marine Asa	243 864	0,74	180 795,52	0,20 %
SEK Africa Oil Corp	250 000	6,29	1 573 525,26	1,78 %
Betsson Ab	60 000	23,03	1 381 879,76	1,57 %
Energy Solutions Russia Ab	160 125	1,05	168 124,47	0,19 %
Meda Ab A Shares	130 000	9,21	1 197 629,13	1,36 %
Arvopaperit yhteensä			87 136 379,21	98,73 %

1) Annetut arvopaperilainat					Vastapuoli
EUR	2) Bilfinger Se	7 340	81,53	598 430,20	SEB
	2) Boskalis Westminster	29 500	38,41	1 132 947,50	SEB
	2) Delta Lloyd Nv	25 000	18,04	451 000,00	SEB
	2) Dialog Semiconductor Plc	1 700	15,64	26 579,50	SEB
	2) Ingenico	10 000	58,28	582 800,00	SEB
	2) Jungheinrich Prfd	3 617	47,30	171 066,02	SEB
	2) Nutreco Nv	6 000	36,11	216 660,00	SEB
	2) Royal Imtech Nv	195 000	2,13	416 130,00	SEB
	2) Wolters Kluwer	29 500	20,75	611 977,50	SEB
CHF	2) Dufry Ag Registered	3 618	127,78	462 305,74	SEB
GBP	2) Aberdeen Asset Mgmt Plc	150 419	6,01	903 927,74	SEB
	2) Spectris Plc	30 986	30,78	953 753,42	SEB
NOK	2) Bwg Homes Asa	120 000	1,38	165 016,50	SEB
	2) Grieg Seafood Asa	67 171	2,93	196 786,90	SEB
	2) Hoegh Lng Holdings Ltd	68 549	5,72	391 811,62	SEB

LUETTELO FIM VISIO Sijoitusrahaston sijoituksista 31.12.2013

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Annetut arvopaperilainat yhteensä			7 281 192,64	
Kassa ja muut varat, netto			1 117 127,44	1,27 %
Rahaston arvo			88 253 506,65	100,00 %
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä		1 831 519		
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			48,19	100,00 %

- 1) Rahaston osakelainauksesta saamat tulot olivat katsauskauden aikana 41 652,67 euroa. Osakelainauksesta aiheutuneet välilliset ja välittömät toimintakulut ja maksut olivat 16 661,07 euroa. Toimintakulut ja maksut on maksettu FIM Pankki Oy:lle, joka toimii osakelainauksen järjestäjänä. Vakuudet vähintään 100 % valtion joukkolainoja.
- 2) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa

PREMIER SELECTION

Osakepainotteinen rahastojen rahasto

TAVOITTEET JA SIIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä on 100 % MSCI AC World (tr) -tuottoindeksi euroissa laskettuna. Indeksillä kuvaa sekä kehittyvillä että kehittyneillä markkinoilla toimivien, pääasiassa suurten yhtiöiden osakkeiden arvonekehitystä maailmanlaajuisesti. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti FIMin hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Osakesijoitusten painolle ei ole rajoituksia, ja enimmäkseen rahaston kaikki varat voivat olla sijoitettuna osakemarkkinoille maailmanlaajuisesti sijoitaviin rahastoihin. Sijoituspäätökset perustuvat markkina- ja osakenäkemykseen. Normaalisissa markkinatilanteissa lähes kaikki rahaston varat on sijoitettu osakemarkkinoille sijoitaviin rahastoihin.

Rahasto käyttää johdannaisia ajoittain. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksifutuuksia, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta.

Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä toiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

TOIMINTAKERTOMUS

Premier Selection tuotti vuoden 2013 aikana 9,2 % vertailuindeksin tuottaessa 17,5 %.

Rahaston tuotto jäi vertailuindeksistä. Syynä alituottoon oli vertailuindeksiä alhaisemmalla tasolla pidetty osakeriski. Rahasto käytti vuoden aikana johdannaisia. Indeksifutuuksia käytettiin

säätelemään rahaston osakepainoa, ja positio vaihteli 0–50 %:n välillä salkun arvosta.

Vuoden alussa osakemarkkinat riemastuivat USA:n budjettisovun ratkaisusta, kun velkakaton nostoa siirrettiin muutamalla kuukaudella. USA:n talous vahvistui vuoden aikana, kun työllisyys parantui ja asuntomarkkinat piristyivät. Vuoden kolmannella neljänneksellä maan talouden vuotuinen kasvuvauhti oli jo 4,1 %. Loppuvuoden tärkeitä tapahtumia olivat demokraattien ja republikaanien ennenaikainen valtion budjettineuvotteluissa aikaansaama ratkaisu sekä USA:n keskuspankin joulukuun kokouksessaan ilmoittama tukitoimien vähentäminen. Euroopassa alkuvuonna pientä heiluntaa osake- ja korkomarkkinoilla aiheuttivat Kyproksen tukipakettiin ja Italian parlamenttivaaleihin liittyvät epäselvyydet. Edellisvuosista poiketen Euroopan velkakriisi pysyi suurimmaksi osaksi taka-alalla, mikä näkyi pääomavirtoina Euroopan osakemarkkinoille. Läntisten osakemarkkinoiden, USA:n ja Euroopan, kehitys oli selvästi kehittyviä markkinoita vahvempaa. Niin sanottujen BRIC-maiden (Brasilia, Venäjä, Intia, Kiina) kehitystä painoi raaka-ainehintojen lasku ja talouksien hitaampi kasvuvauhti. Loppuvuodesta tiedot Kiinan puoluekokouksen jälkeisestä uudistusohjelmasta nostivat osakekursseja.

Seuraavan vuoden aikana osakemarkkinoilla totutellaan USA:n keskuspankin tukitoimien vähenemiseen ja siirrytään enemmän talouskasvusta riippuvaan markkinaympäristöön. Tämä luo nousupaineita valtionlainojen koroille ja USA:n dollarille. Samaan aikaan hidastuva kehittyvien talouksien kasvuvauhti, voi johtaa viime kesän tapaiseen pääomavirtojen kääntymiseen kehittyvistä talouksista kohti länsimarkkinoita. Euroopan osalta odotus talouskehityksen paranemisesta on lisännyt sijoittajien riskinottoa ja tuonut pääomavirtoja osakemarkkinoille. Vuoteen 2014 lähdetäessä painotamme osakeallokaatioissamme sijoituksia Euroopan osakemarkkinoille.

Premier Selection Sijoitusrahasto sulautetaan FIM Varainhoito 100 Sijoitusrahastoon 3.2.2014. Syynä sulautumiseen ovat rahaston vähentynyt asiakaskysyntä ja pääoman laskeminen alle laissa säädetyn vähimmäismäärän.

PREMIER SELECTION SIIJOITUSRAHASTO	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Rahaston arvo	1 698 871,97	53 582 854,10	53 519 572,88
Osuuden arvo	9,10	8,33	7,54
Osuudenomistajien lukumäärä	60	69	69

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2013	Premier Selection	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	6,2 %	5,4 %	0,8 %
6 kk	9,5 %	9,3 %	0,3 %
12 kk	9,2 %	17,5 %	-8,3 %
36 kk	-11,1 %	28,2 %	-39,3 %
60 kk	0,0 %	0,0 %	0,0 %
9.12.2010	-9,0 %	29,9 %	-38,9 %

* Vertailuindeksiä on 100 % MSCI AC World (tr) -tuottoindeksi euroissa laskettuna.

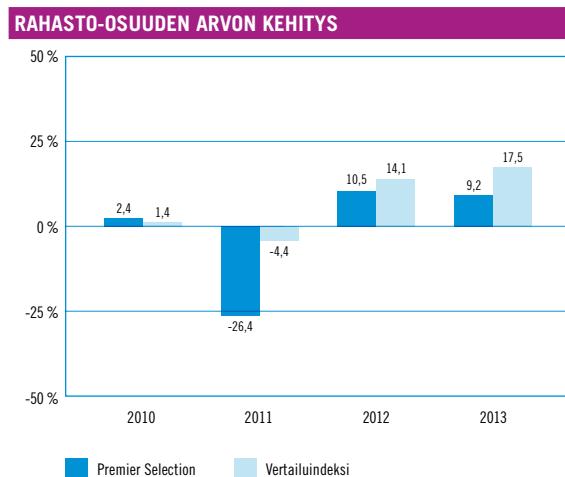
TUNNUSLUVUT 31.12.2013	
Volatiliteetti	8,6 %
Tracking error	4,9 %
Salkun kiertonopeus	50 %
Juoksevat kulut	2,6 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	1,6 %
Lähipiirin palkkio-osuus	98,9 %

Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 221 583 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 0 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2013	
Suomi	65,9 %
Saksa	28,8 %
Kassa	5,3 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2013	
EUR	100,0 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2013	
Osakerahastot	65,9 %
Muut	28,8 %
Kassa	5,3 %



LUETTELO PREMIER SELECTION SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2013				
Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Sijoitusrahastojen rahasto-osuudet				
EUR db x-trackers DAX ETF	1 010	94,43	95 374,30	5,61 %
db x-trackers S&P 500 ETF	9 510	22,09	210 094,92	12,37 %
db x-trackers FTSE 100 UCITS ETF	4 800	8,25	39 590,40	2,33 %
iShares MSCI Japan Fund	4 800	8,93	42 864,00	2,52 %
iShares S&P 500 Index Fund	7 600	13,33	101 300,40	5,96 %
FIM Brands Sijoitusrahasto	11 081	20,69	229 261,82	13,49 %
FIM BRIC+ Sijoitusrahasto	16 018	11,09	177 642,12	10,46 %
FIM Rohto Sijoitusrahasto	13 951	11,13	155 277,69	9,14 %
FIM Unioni Sijoitusrahasto	20 714	11,61	240 494,60	14,16 %
FIM USA Sijoitusrahasto	16 043	16,63	266 799,57	15,70 %
FIM Visio Sijoitusrahasto	1 042	48,19	50 215,24	2,96 %
Arvopaperit yhteensä			1 608 915,05	94,70 %
Kassa ja muut varat, netto			89 956,92	5,30 %
Rahaston arvo			1 698 871,98	100,00 %
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä	186 676			
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			9,10	100,00 %

TULOS & TASE

FIM BRANDS SIOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2013

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	€	€
Arvopapereiden nettotuotot	14 082 562,99	8 721 783,02
Johdannaissopimusten nettotuotot	14 889,31	-40 967,42
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	959 199,56	853 558,74
Korkotuotot	0,79	2 933,02
Muut tuotot	16 982,36	20 197,98
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-958 618,95	-787 212,48
Säilytysyhteisölle	-56 389,38	-46 306,58
Korkokulut	0,00	-392,57
Muut kulut	-9 123,69	-7 447,27
TILIKAUDEN VOITTO	14 049 502,99	8 716 146,44

TASE	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA	€	€
Arvopaperit markkina-arvoon	59 421 423,74	51 892 051,33
Siirtosaamiset	127 203,19	98 979,93
Rahat ja pankkisaamiset	860 241,47	351 886,72
Vastaavaa yhteensä	60 408 868,40	52 342 917,98
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	60 280 767,27	52 244 005,59
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	128 101,13	98 912,39
Vastattavaa yhteensä	60 408 868,40	52 342 917,98

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioidut johdannaissopimukset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi ko. markkinapaikan sulkeutumisaikana.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määräytyy ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määräämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET		1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		€	€
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	6 064 324,13	1 429 299,43	
Luovutustappiot	-215 621,05	-871 849,40	
Realisoitumattomat arvonnousut	11 320 316,57	9 057 386,58	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-3 086 456,66	-893 053,59	
Yhteensä	14 082 562,99	8 721 783,02	
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	37 459,60	0,00	
Luovutustappiot	-22 570,29	0,00	
Muut kuin osake- tai korkosidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	0,00	92 816,47	
Luovutustappiot	0,00	-133 783,89	
Yhteensä	14 889,31	-40 967,42	
SIIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-102 039,52	-120 650,06
TASEEN LIITTEET		2013	2012
		€	€
a)	Rahaston arvo 1.1.	52 244 005,59	25 382 116,37
	Rahasto-osuuksien merkinnät	27 048 935,37	32 635 569,33
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-33 061 676,68	-14 489 826,55
	Tilikauden voitto	14 049 502,99	8 716 146,44
	Rahaston arvo 31.12.	60 280 767,27	52 244 005,59
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12. FIM Brands Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.		
c)	Lainaksi annetut osakkeet 2013 Osakelainat ovat avoimia, ja lainausaika on enintään yhden vuoden.		
		31.12.2013	31.12.2013
	Arvopaperi	Määrä kpl	Markkina-arvo €
EUR	Koninklijke Ahold Nv	60 000	783 000
	Continental Ag	1 500	239 100
USD	Mattel Inc.	11 803	407 597
	Nike Inc. Cl B Shares	17 000	970 300
	Intl Business Machines Corp.	6 000	816 824
	Monster Beverage	6 000	153 723
CHF	Dufry Ag Registered	1 000	127 779
GBP	Whitbread Plc	5 141	231 769
	Saadut tulot osakelainauksesta	16 929,72	
	Osakelainauksen kulut	11 286,48	
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.		

FIM BRAZIL SIOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2013

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	€	€
Arvopapereiden nettotuotot	-22 776 346,59	-2 368 702,08
Johdannaissopimusten nettotuotot	-75 151,25	0,00
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 144 561,24	3 567 757,90
Korkotuotot	8,55	8 596,72
Muut tuotot	0,00	0,00
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 634 997,50	-3 541 919,86
Säilytysyhteisölle	-267 885,97	-354 192,03
Korkokulut	0,00	-358,61
Muut kulut	-37 480,83	-38 599,98
TILIKAUDEN TAPPIO	-23 647 292,35	-2 727 417,94

TASE	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA	€	€
Arvopaperit markkina-arvoon	74 446 695,71	104 359 848,97
Myyntisaamiset	0,00	616 014,19
Siirtosaamiset	165 677,18	652 259,74
Rahat ja pankkisaamiset	1 578 119,10	1 276 621,47
Vastaavaa yhteensä	76 190 491,99	106 904 744,37
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	75 896 634,05	105 889 845,03
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	719 652,60
Siirtovelat	293 857,94	295 246,74
Vastattavaa yhteensä	76 190 491,99	106 904 744,37

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioitut johdannaissopimukset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi ko. markkinapaikan sulkeutumisaikana.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määräytyy ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määräämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET		1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		€	€
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	7 950 350,45	10 218 767,26	
Luovutustappiot	-16 302 839,95	-15 153 604,86	
Realisoitumattomat arvonnousut	2 869 057,44	11 402 604,12	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-17 292 914,53	-8 836 468,60	
Yhteensä	-22 776 346,59	-2 368 702,08	
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	97 176,67	0,00	
Luovutustappiot	-172 327,92	0,00	
Yhteensä	-75 151,25	0,00	
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-463 689,45	-477 176,99

TASEEN LIITTEET		2013	2012
		€	€
a)	Rahaston arvo 1.1.	105 889 845,03	102 511 416,32
	Rahasto-osuuksien merkinnät	57 585 770,89	53 722 882,15
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-63 931 689,52	-47 617 035,50
	Tilikauden tappio	-23 647 292,35	-2 727 417,94
	Rahaston arvo 31.12.	75 896 634,05	105 889 845,03
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12. FIM Brazil Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.		
c)	Lainaksi annetut osakkeet 2013 FIM Brazil Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.2013.		
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.		

FIM BRIC+ Sijoitusrahaston tulos ja tase 31.12.2013

Tuloslaskelma	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	€	€
Arvopapereiden nettotuotot	-6 035 810,26	3 783 375,31
Johdannaissopimusten nettotuotot	704 710,79	342 900,48
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 530 731,96	2 409 114,15
Korkotuotot	4,33	3 207,68
Muut tuotot	577 907,46	3 250,48
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 262 626,65	-2 422 434,32
Säilytisyhteisölle	-231 377,89	-242 243,39
Korkokulut	0,00	-218,27
Muut kulut	-53 500,50	-86 293,11
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-5 769 960,76	3 790 659,01

Tase	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA	€	€
Arvopaperit markkina-arvoon	60 444 501,41	89 278 802,65
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	3 735 541,30	2 737 089,56
Siirtosaamiset	63 763,48	226 295,32
Rahat ja pankkisaamiset	1 450 423,55	2 389 671,60
Vastaavaa yhteensä	65 694 229,74	94 631 859,13
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	65 563 894,73	94 215 899,31
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	130 335,01	415 959,82
Vastattavaa yhteensä	65 694 229,74	94 631 859,13

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioidut johdannaissopimukset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi ko. markkinapaikan sulkeutumisaikana.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määräytyy ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määräämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET		1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		€	€
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	4 721 393,15	4 906 135,38	
Luovutustappiot	-14 968 162,83	-6 667 984,30	
Realisoitumattomat arvonnousut	12 502 241,60	11 258 100,18	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-8 291 282,18	-5 712 875,95	
Yhteensä	-6 035 810,26	3 783 375,31	
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	81 402,30	321 468,08	
Luovutustappiot	0,00	-200 828,90	
Realisoitumattomat arvonnousut	623 308,49	319 189,61	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	0,00	-96 928,31	
Yhteensä	704 710,79	342 900,48	
SIIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-314 562,21	-465 755,74
TASEEN LIITTEET		2013	2012
		€	€
a)	Rahaston arvo 1.1.	94 215 899,31	47 896 012,35
	Rahasto-osuuksien merkinnät	33 820 919,68	99 551 617,80
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-56 702 963,50	-57 022 389,85
	Tilikauden voitto/tappio	-5 769 960,76	3 790 659,01
	Rahaston arvo 31.12.	65 563 894,73	94 215 899,31
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12. FIM BRIC+ Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.		
c)	Lainaksi annetut osakkeet 2013 Osakelainat ovat avoimia ja lainausaika on enintään yhden vuoden.		
		31.12.2013	31.12.2013
	Arvopaperi	Määrä kpl	Markkina-arvo €
HKD	Lenovo Group Ltd	1 550 000	1 368 279
	Bank of China Ltd H Shares	3 500 000	1 169 681
	Saadut tulot osakelainauksesta	9 078,17	
	Osakelainauksen kulut	6 052,12	
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaisopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.		

FIM BRIC+ SMALL CAP SIOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2013

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	€	€
Arvopapereiden nettotuotot	-3 934 540,81	1 679 403,26
Johdannaissopimusten nettotuotot	823 491,62	119 453,14
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	416 543,22	248 080,18
Korkotuotot	47,44	2 318,60
Muut tuotot	10 200,76	1 106,35
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-727 196,41	-411 046,23
Säilytisyhteisölle	-74 145,25	-41 104,60
Korkokulut	0,00	-349,08
Muut kulut	-20 928,83	-42 822,29
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-3 506 528,26	1 555 039,33

TASE	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA	€	€
Arvopaperit markkina-arvoon	22 439 952,85	22 605 142,11
Myyntisaamiset	0,00	756 232,85
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	2 559 878,28	1 154 773,64
Siirtosaamiset	42 767,30	34 585,63
Rahat ja pankkisaamiset	2 773 445,22	493 464,77
Vastaavaa yhteensä	27 816 043,65	25 044 199,00
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	27 759 917,63	24 610 150,89
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	378 512,43
Siirtovelat	56 126,02	55 535,68
Vastattavaa yhteensä	27 816 043,65	25 044 199,00

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioidut johdannaissopimukset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi ko. markkinapaikan sulkeutumisaikana.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määräytyy ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määrittämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET		1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		€	€
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	1 120 860,06	348 910,02	
Luovutustappiot	-2 351 381,29	-811 158,37	
Realisoitumattomat arvonnousut	1 469 982,32	3 018 602,55	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-4 174 001,90	-876 950,94	
Yhteensä	-3 934 540,81	1 679 403,26	
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	152 299,75	0,00	
Luovutustappiot	0,00	-6 770,18	
Realisoitumattomat arvonnousut	703 731,40	157 489,08	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-32 539,53	-31 265,76	
Yhteensä	823 491,62	119 453,14	
SIIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-85 123,41	-119 223,82
TASEEN LIITTEET		2013	2012
		€	€
a)	Rahaston arvo 1.1.	24 610 150,89	2 474 899,26
	Rahasto-osuuksien merkinnät	8 824 014,17	21 726 133,98
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 167 719,17	-1 145 921,68
	Tilikauden voitto/tappio	-3 506 528,26	1 555 039,33
	Rahaston arvo 31.12.	27 759 917,63	24 610 150,89
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12. FIM BRIC+ Small Cap Sijoitusrahasto ei sääntöjensä mukaisesti jaa voitto-osuutta, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.		
c)	Lainaksi annetut osakkeet 2013 Osakelainat ovat avoimia ja lainausaika on enintään yhden vuoden.		
		31.12.2013	31.12.2013
	Arvopaperi	Määrä kpl	Markkina-arvo €
	HKD China High Speed Transmissio	414 000	163 160
	Bosideng Intl Hldgs Ltd	576 000	78 724
	Saadut tulot osakelainauksesta	9 999,78	
	Osakelainauksen kulut	6 666,52	
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.		

FIM CHINA SIOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2013

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	€	€
Arvopapereiden nettotuotot	-1 268 589,05	5 898 342,15
Johdannaissopimusten nettotuotot	-60 657,60	73 619,83
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	475 082,64	637 378,99
Korkotuotot	2,35	2 659,66
Muut tuotot	7 383,20	828,01
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-515 060,93	-847 351,25
Säilytysyhteisölle	-52 361,85	-84 735,09
Korkokulut	0,00	-168,00
Muut kulut	-36 312,63	-74 627,34
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-1 450 513,87	5 605 946,66

TASE	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA	€	€
Arvopaperit markkina-arvoon	14 067 787,80	22 215 871,25
Myyntisaamiset	1 245 563,13	0,00
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	0,00	106 812,44
Muut	0,00	197 790,22
Siirtosaamiset	7 831,86	107 525,83
Rahat ja pankkisaamiset	16 531,55	1 450 185,63
Vastaavaa yhteensä	15 337 714,34	24 078 185,37
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	14 240 333,62	23 808 560,07
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	902 689,71	0,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonnousut	0,00	46 154,84
Muut	107 000,00	0,00
Siirtovelat	87 691,01	223 470,46
Vastattavaa yhteensä	15 337 714,34	24 078 185,37

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioitut johdannaissopimukset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi ko. markkinapaikan sulkeutumisaikana.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määräytyy ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määräämien objektiivisten periaatteiden mukaan. Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET		1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		€	€
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	1 812 901,59	4 915 300,01	
Luovutustappiot	-2 521 015,51	-5 161 630,34	
Realisoitumattomat arvonnousut	2 290 218,50	7 161 396,40	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-2 850 693,63	-1 016 723,92	
Yhteensä	-1 268 589,05	5 898 342,15	
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	0,00	45 462,10	
Luovutustappiot	0,00	-58 514,57	
Muut kuin osake- tai korkosidonnaiset erät			
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	86 672,30	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-60 657,60	0,00	
Yhteensä	-60 657,60	73 619,83	
SIOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-119 855,39	-326 403,00

TASEEN LIITTEET		2013	2012
		€	€
a)	Rahaston arvo 1.1.	23 808 560,07	41 309 114,95
	Rahasto-osuuksien merkinnät	6 575 714,59	20 608 535,42
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-14 693 427,17	-43 715 037,26
	Tilikauden voitto/tappio	-1 450 513,87	5 605 946,96
	Rahaston arvo 31.12.	14 240 333,62	23 808 560,07
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12. FIM China Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.		
c)	Lainaksi annetut osakkeet 2013 Osakelainat ovat avoimia ja lainausaika on enintään yhden vuoden.		
		31.12.2013	31.12.2013
	Arvopaperi	Määrä kpl	Markkina-arvo €
HKD	China High Speed Transmissio	400 000	157 642
	Lenovo Group Ltd	200 000	176 552
	Angang Steel Co Ltd H Shares	80 000	43 136
	Bank of China Ltd H Shares	1 074 000	358 925
	Dah Chong Hong	100 000	54 295
	Saadut tulot osakelainauksesta	6 864,51	
	Osakelainauksen kulut	4 576,34	
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.		

FIM EURO SIOJITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2013

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	€	€
Arvopapereiden nettotuotot	-1 440 253,09	5 626 503,94
Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00	16 952,00
Korkotuotot	3 101 105,83	2 482 950,82
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-350 107,71	-296 358,83
Säilytysyhteisölle	-87 526,96	-74 089,73
Korkokulut	0,00	-1 705,16
Muut kulut	-6 997,12	-7 846,43
TILIKAUDEN VOITTO	1 216 220,95	7 746 406,61

TASE	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA	€	€
Arvopaperit markkina-arvoon	82 000 374,00	83 627 293,00
Siirtosaamiset	1 518 699,17	1 280 364,49
Rahat ja pankkisaamiset	5 921 228,86	2 875 034,05
Vastaavaa yhteensä	89 440 302,03	87 782 691,54
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	89 366 209,00	87 706 139,96
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	74 093,03	76 551,58
Vastattavaa yhteensä	89 440 302,03	87 782 691,54

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioidut johdannaissopimukset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi ko. markkinapaikan sulkeutumisaikana.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määräytyy ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määräämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET		1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		€	€
Korkosidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	2 100 773,64	2 562 028,00	
Luovutustappiot	-1 280 467,02	-73 371,81	
Realisoitumattomat arvonnousut	332 410,00	3 200 332,75	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-2 592 969,71	-62 485,00	
Yhteensä	-1 440 253,09	5 626 503,94	
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Korkosidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	0,00	16 952,00	
Yhteensä	0,00	16 952,00	
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		0,00	-48,00
TASEEN LIITTEET		2013	2012
		€	€
a)	Rahaston arvo 1.1.	87 706 139,96	37 007 108,64
	Rahasto-osuuksien merkinnät	52 880 093,21	101 326 376,78
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-52 436 245,12	-58 373 752,07
	Tilikauden voitto	1 216 220,95	7 746 406,61
	Rahaston arvo 31.12.	89 366 209,00	87 706 139,96
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.		
	FIM Euro Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.		
c)	Lainaksi annetut osakkeet 2013		
	FIM Euro Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.2013.		
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.		

FIM EURO HIGH YIELD ERIKOISSIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2013

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	€	€
Arvopapereiden nettotuotot	3 976 297,20	6 864 750,65
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	70 558,00	0,00
Korkotuotot	191,47	2 411,47
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-128 388,30	-91 739,06
Korkokulut	0,00	-155,69
Muut kulut	-4 313,64	-3 831,67
TILIKAUDEN VOITTO	3 914 344,73	6 771 435,70

TASE	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA	€	€
Arvopaperit markkina-arvoon	62 896 008,64	58 099 807,28
Siirtosaamiset	30 000,00	6 000,00
Rahat ja pankkisaamiset	3 221 580,59	2 871 623,70
Vastaavaa yhteensä	66 147 589,23	60 977 430,98
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	66 029 205,31	60 890 322,32
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	118 383,92	87 108,66
Vastattavaa yhteensä	66 147 589,23	60 977 430,98

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioidut johdannaissopimukset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi ko. markkinapaikan sulkeutumisaikana.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määräytyy ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määräämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET		1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		€	€
Korkosidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	4 096 421,55	4 229 536,60	
Luovutustappiot	-12 344,31	0,00	
Realisoitumattomat arvonnousut	2 368 504,17	2 635 218,56	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-2 476 284,21	-4,51	
Yhteensä	3 976 297,20	6 864 750,65	
SIOJITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-8 587,83	0,00

TASEEN LIITTEET		2013	2012
		€	€
a)	Rahaston arvo 1.1.	60 890 322,32	32 904 281,55
	Rahasto-osuuksien merkinnät	63 811 527,69	94 217 514,02
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-62 586 989,43	-73 002 908,95
	Tilikauden voitto	3 914 344,73	6 771 435,70
	Rahaston arvo 31.12.	66 029 205,31	60 890 322,32
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.		
	FIM Euro High Yield Erikoissijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.		
c)	Lainaksi annetut osakkeet 2013		
	FIM Euro High Yield Erikoissijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.2013.		
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaisopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.		

FIM FENNO SIOJITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2013

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	€	€
Arvopapereiden nettotuotot	21 281 927,53	8 480 248,13
Johdannaissopimusten nettotuotot	93 017,09	2 143 375,58
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 263 919,14	2 482 239,72
Korkotuotot	5,05	13 610,95
Muut tuotot	30 499,94	26 142,02
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 130 209,40	-1 086 364,24
Säilytysyhteisölle	-75 347,28	-72 424,25
Korkokulut	0,00	-990,40
Muut kulut	-4 120,84	-3 894,97
TILIKAUDEN VOITTO	22 459 691,23	11 981 942,54

TASE	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA	€	€
Arvopaperit markkina-arvoon	73 483 081,02	60 420 206,86
Myyntisaamiset	2 170 723,48	7 963 447,72
Muut saamiset		
Muut	712 800,00	632 810,00
Siirtosaamiset	43 246,81	5 778,15
Rahat ja pankkisaamiset	4 172 369,02	7 694 997,73
Vastaavaa yhteensä	80 582 220,33	76 717 240,46
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	77 285 451,46	65 729 218,55
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	7 200 481,79
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	5 040,50	31 490,28
Siirtovelat	3 291 728,37	3 756 049,84
Vastattavaa yhteensä	80 582 220,33	76 717 240,46

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioidut johdannaissopimukset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi ko. markkinapaikan sulkeutumisaikana.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määräytyy ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määrittämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET		1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		€	€
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	20 399 689,83	6 633 654,51	
Luovutustappiot	-4 158 135,23	-13 971 414,89	
Realisoitumattomat arvonnousut	9 127 883,21	19 170 909,05	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-4 087 510,28	-3 352 900,54	
Yhteensä	21 281 927,53	8 480 248,13	
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	1 291 566,50	7 371 949,05	
Luovutustappiot	-1 224 999,19	-4 520 243,34	
Realisoitumattomat arvonnousut	73 068,28	10 621,00	
Realisoitumattomat arvonalennukset	-46 618,50	-718 951,13	
Yhteensä	93 017,09	2 143 375,58	
SIIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-312 792,28	-336 560,47

TASEEN LIITTEET		2013	2012
		€	€
a)	Rahaston arvo 1.1.	65 729 218,55	71 618 442,48
	Rahasto-osuuksien merkinnät	28 047 984,09	21 172 938,32
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-38 951 442,41	-39 044 104,79
	Tilikauden voitto	22 459 691,23	11 981 942,54
	Rahaston arvo 31.12.	77 285 451,46	65 729 218,55
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12. FIM Fenno Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.		
c)	Lainaksi annetut osakkeet 2013 Osakelainat ovat avoimia, ja lainausaika on enintään yhden vuoden.		
		31.12.2013	31.12.2013
	Arvopaperi	Määrä kpl	Markkina-arvo €
EUR	Metsä Board Oyj	31 928	100 573
	Oriola-KD Oyj B Shares	61 800	157 590
	Citycon Oyj	62 000	158 720
	Teleste Oyj	100	425
	Huhtamäki Oyj	2 360	44 014
	YIT Oyj	203 000	2 062 480
	HKScan Oyj A Shares	3 000	11 280
	Tikkurila Oyj	9 000	179 100
	Neste Oil Oyj	102 000	1 465 740
	Elektrobit Oyj	50 000	133 000
	Saadut tulot osakelainauksesta	29 748,65	
	Osakelainauksen kulut	19 832,43	
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.		

FIM FORTE SIOJITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2013

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	€	€
Arvopapereiden nettotuotot	8 999 438,60	13 601 506,00
Johdannaissopimusten nettotuotot	-472 062,86	-325 563,94
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00	1 424 768,58
Korkotuotot	1 306 478,03	55 899,49
Muut tuotot	57 500,96	98 069,79
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 460 445,23	-1 700 787,19
Säilytysyhteisölle	-73 022,24	-85 039,36
Korkokulut	0,00	-72,29
Muut kulut	-17 722,36	-29 294,32
TILIKAUDEN VOITTO	8 340 164,90	13 039 486,76

TASE	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA	€	€
Arvopaperit markkina-arvoon	52 546 009,11	75 409 155,03
Myyntisaamiset	3 437 879,25	0,00
Siirtosaamiset	34 852,89	55 355,33
Rahat ja pankkisaamiset	607 981,57	5 706 491,99
Vastaavaa yhteensä	56 626 722,82	81 171 002,35
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	53 350 090,54	78 904 144,98
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	1 200 322,11	0,00
Siirtovelat	2 076 310,17	2 266 857,37
Vastattavaa yhteensä	56 626 722,82	81 171 002,35

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioidut johdannaissopimukset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi ko. markkinapaikan sulkeutumisaikana.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määräytyy ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määräämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET		1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		€	€
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	13 938 709,52	9 491 779,37	
Luovutustappiot	-6 585 568,17	-17 118 202,59	
Realisoitumattomat arvonnousut	12 362 575,16	29 824 860,88	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-10 316 039,95	-8 695 351,44	
Korkosidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	115 649,39	0,00	
Luovutustappiot	-817 317,12	0,00	
Realisoitumattomat arvonnousut	301 429,77	98 419,78	
Yhteensä	8 999 438,60	13 601 506,00	
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	9 198,00	219 698,75	
Luovutustappiot	-481 260,86	-249 412,19	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	0,00	-295 850,50	
Yhteensä	-472 062,86	-325 563,94	
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-288 795,32	-234 293,42

TASEEN LIITTEET		2013	2012
		€	€
a)	Rahaston arvo 1.1..	78 904 144,98	80 163 556,02
	Rahasto-osuuksien merkinnät	10 676 791,91	10 172 026,27
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-44 571 011,25	-24 470 924,07
	Tilikauden voitto	8 340 164,90	13 039 486,76
	Rahaston arvo 31.12.	53 350 090,54	78 904 144,98
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12. FIM Forte Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.		
c)	Lainaksi annetut osakkeet 2013 Osakelainat ovat avoimia, ja lainausaika on enintään yhden vuoden.		
		31.12.2013	31.12.2013
	Arvopaperi	Määrä kpl	Markkina-arvo €
EUR	Royal Imtech Nv	398 000	849 332
	Veolia Environnement	33 200	393 586
USD	Costco Wholesale Corp	4 500	388 728
	Praxair Inc.	3 100	292 563
	Capital One Financial Corp	10 700	594 954
	Intl Business Machines Corp	614	83 588
	Saadut tulot osakelainauksesta	26 557,36	
	Osakelainauksen kulut	17 704,91	
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.		

FIM FRONTIER SIOJITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2013

TULOSLASKELMA		30.8.–31.12.2013
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		€
Arvopapereiden nettotuotot		149 942,70
Johdannaissopimusten nettotuotot		-39 757,17
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		12 853,69
Muut tuotot		3 711,31
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle		-38 217,58
Säilytisyhteisölle		-2 053,76
Muut kulut		-15 558,01
TILIKAUDEN VOITTO		70 921,18
TASE		31.12.2013
VASTAAVAA		€
Arvopaperit markkina-arvoon		5 915 762,75
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut		1 334 899,04
Siirtosaamiset		11 871,46
Rahat ja pankkisaamiset		435 445,26
Vastaavaa yhteensä		7 697 978,51
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo		7 681 462,70
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat		16 515,81
Vastattavaa yhteensä		7 697 978,51
LAADINTAPERIAATTEET		

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioidut johdannaissopimukset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi ko. markkinapaikan sulkeutumisaikana.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määräytyy ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määräämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET
30.8.–31.12.2013

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	13 452,79	
Luovutustappiot	-40 400,29	
Realisoitumattomat arvonnousut	419 654,16	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-242 763,96	
Yhteensä	149 942,70	
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutustappiot	-2 651,10	
Realisoitumattomat arvonnousut	32 940,34	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-70 046,41	
Yhteensä	-39 757,17	
SIIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-30 775,26	

TASEEN LIITTEET
2013

		€
a)	Rahaston arvo 1.1.	0,00
	Rahasto-osuuksien merkinnät	8 436 298,20
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-825 756,68
	Tilikauden voitto	70 921,18
	Rahaston arvo 31.12.	7 681 462,70
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12. FIM Frontier Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.	
c)	Lainaksi annetut osakkeet 2013 FIM Frontier Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.2013.	
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.	

FIM INDIA SIOJITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2013

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	€	€
Arvopapereiden nettotuotot	-3 674 199,34	10 007 123,83
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	402 031,18	774 961,98
Korkotuotot	3,55	2 804,88
Muut tuotot	0,00	2 065,32
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 075 018,27	-1 635 999,37
Säilytisyhteisölle	-108 819,83	-163 600,03
Korkokulut	0,00	-370,39
Muut kulut	-48 160,88	-37 051,27
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-4 504 163,59	8 949 934,95

TASE	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA	€	€
Arvopaperit markkina-arvoon	22 206 613,66	49 655 432,35
Myyntisaamiset	451 689,57	1 383 547,79
Siirtosaamiset	5 787,52	2 083,33
Rahat ja pankkisaamiset	262 881,64	1 435 367,41
Vastaavaa yhteensä	22 926 972,39	52 476 430,88
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	22 824 281,99	51 927 883,40
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	150 753,75
Siirtovelat	102 690,40	397 793,73
Vastattavaa yhteensä	22 926 972,39	52 476 430,88

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioidut johdannaissopimukset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi ko. markkinapaikan sulkeutumisaikana.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määräytyy ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määräämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET		1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		€	€
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	5 897 023,59	4 930 346,98	
Luovutustappiot	-4 951 783,46	-6 444 951,20	
Realisoitumattomat arvonnousut	3 120 734,48	14 038 087,03	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-7 740 173,95	-2 516 358,98	
Yhteensä	-3 674 199,34	10 007 123,83	
SIOJITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-394 388,62	-426 175,914
TASEEN LIITTEET		2013	2012
		€	€
a)	Rahaston arvo 1.1.	51 927 883,40	52 964 145,02
	Rahasto-osuuksien merkinnät	3 835 951,24	9 309 200,89
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-28 435 389,06	-19 295 397,46
	Tilikauden voitto/tappio	-4 504 163,59	8 949 934,95
	Rahaston arvo 31.12.	22 824 281,99	51 927 883,40
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12. FIM India Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.		
c)	Lainaksi annetut osakkeet 2013 FIM India Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.2013.		
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.		

FIM KEHITTYVÄ KORKO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2013

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	€	€
Arvopapereiden nettotuotot	-21 079 725,90	8 278 643,05
Johdannaissopimusten nettotuotot	-64 998,43	177 532,93
Korkotuotot	6 775 880,64	5 682 652,03
Muut tuotot	0,00	8 227,65
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-975 810,78	-770 231,01
Säilytysyhteisölle	-195 162,24	-154 046,21
Korkokulut	-4,18	-1 167,21
Muut kulut	-77 341,62	-96 005,61
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-15 617 162,51	13 125 605,62

TASE	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA	€	€
Arvopaperit markkina-arvoon	88 630 196,19	114 052 129,81
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	58 768,09	151 292,50
Siirtosaamiset	1 684 017,66	1 835 490,19
Rahat ja pankkisaamiset	10 805 788,82	10 930 486,26
Vastaavaa yhteensä	101 178 770,76	126 969 398,76
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	96 870 827,44	124 907 546,91
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	4 307 943,32	2 061 851,85
Vastattavaa yhteensä	101 178 770,76	126 969 398,76

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioidut johdannaissopimukset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi ko. markkinapaikan sulkeutumisaikana.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määräytyy ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määräämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET		1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		€	€
Korkosidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	1 346 996,55	2 821 230,37	
Luovutustappiot	-6 232 348,87	-317 991,21	
Realisoitumattomat arvonnousut	223 850,91	11 132 392,01	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-16 418 224,49	-5 356 988,12	
Yhteensä	-21 079 725,90	8 278 643,05	
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Korkosidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	27 525,98	0,00	
Muut kuin korko- ja osakesidonnaiset erät			
Realisoitumattomat arvonnousut	58 768,09	177 532,93	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-151 292,50	0,00	
Yhteensä	-64 998,43	177 532,93	
SIIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-75 779,62	-48 944,01
TASEEN LIITTEET		2013	2012
		€	€
a)	Rahaston arvo 1.1.	124 907 546,91	69 518 547,36
	Rahasto-osuuksien merkinnät	99 482 455,01	102 532 824,99
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-111 902 011,97	-60 269 431,06
	Tilikauden voitto/tappio	-15 617 162,51	13 125 605,62
	Rahaston arvo 31.12.	96 870 827,44	124 907 546,91
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12. FIM Kehittyvä Korko Erikoissijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.		
c)	Lainaksi annetut osakkeet 2013 FIM Kehittyvä Korko Erikoissijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.2013.		
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.		

FIM KORKO OPTIMAATTORI ERIKOISSIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2013

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	€	€
Arvopapereiden nettotuotot	379 405,78	9 449 569,58
Johdannaissopimusten nettotuotot	-304 280,00	-335 630,00
Korkotuotot	0,41	10 607,95
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-252 003,93	-184 647,02
Korkokulut	-21,42	-1 391,40
Muut kulut	-3 495,86	-3 619,53
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-180 395,02	8 934 889,58

TASE	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA	€	€
Arvopaperit markkina-arvoon	145 514 539,67	158 335 130,60
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	69 845,00	0,00
Muut	125 155,00	0,00
Siirtosaamiset	564 083,46	115 527,93
Rahat ja pankkisaamiset	1 474 946,74	8 540 439,99
Vastaavaa yhteensä	147 748 569,87	166 991 098,52
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	147 541 590,83	166 577 399,39
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	206 979,04	413 699,13
Vastattavaa yhteensä	147 748 569,87	166 991 098,52

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioidut johdannaissopimukset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi ko. markkinapaikan sulkeutumisaikana.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määräytyy ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määräämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET		1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		€	€
Korkosidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	5 404 288,96	3 365 303,00	
Luovutustappiot	-1 319 027,98	0,00	
Realisoitumattomat arvonnousut	1 574 730,36	6 803 780,67	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-5 280 585,56	-719 514,09	
Yhteensä	379 405,78	9 449 569,58	
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Korkosidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	405 070,00	77 260,00	
Luovutustappiot	-779 195,00	-729 480,00	
Realisoitumattomat arvonnousut	69 845,00	316 590,00	
Yhteensä	-304 280,00	-335 630,00	
SIIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-2 480,00	-630,00
JAETUT JA UUDELLEEN SIIJOITETUT TUOTOT			
Jaetut tuotot		16 439,77	26 421,86
Uudelleen sijoitetut tuotot		-196 834,79	8 908 467,72
Yhteensä	-180 395,02	8 934 889,58	
TASEEN LIITTEET		2013	2012
		€	€
a)	Rahaston arvo 1.1.	166 577 399,39	89 150 400,56
	Rahasto-osuuksien merkinnät	97 814 786,72	145 628 645,86
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-116 653 760,49	-77 110 114,75
	Tilikauden voitto/tappio	-180 395,02	8 934 889,58
	Tuotto-osuuksien jako	-16 439,77	-26 421,86
	Rahaston arvo 31.12.	147 541 590,83	166 577 399,39
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.		
	Tuotto-osuuksien osuus rahaston arvosta	772 639,10	650 851,21
c)	Lainaksi annetut osakkeet 2013		
	FIM Korko Optimaattori Erikoissijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.2013.		
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.		

FIM LIKVIDI SIOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2013

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	€	€
Arvopapereiden nettotuotot	385 801,18	1 125 003,73
Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00	0,00
Korkotuotot	7 869,51	180 219,88
Muut tuotot	0,00	10,21
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-111 870,18	-281 171,69
Säilytysyhteisölle	-43 026,99	-56 234,38
Korkokulut	0,00	-1 223,72
Muut kulut	-5 806,71	-4 969,15
TILIKAUDEN VOITTO	232 966,81	961 634,88

TASE	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA	€	€
Arvopaperit markkina-arvoon	58 377 569,81	98 233 890,37
Myyntisaamiset	0,00	500 000,00
Siirtosaamiset	2 686,69	53 428,30
Rahat ja pankkisaamiset	6 967 992,46	9 892 608,58
Vastaavaa yhteensä	65 348 248,96	108 679 927,25
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	62 816 085,86	103 454 191,45
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	2 495 721,03	5 195 576,33
Siirtovelat	36 442,07	30 159,47
Vastattavaa yhteensä	65 348 248,96	108 679 927,25

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioidut johdannaissopimukset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi ko. markkinapaikan sulkeutumisaikana.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määräytyy ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määräämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET		1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		€	€
Korkosidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	499 575,36		1 869 939,65
Luovutustappiot	-5 397,74		-66 081,02
Realisoitumattomat arvonnousut	31 583,85		179 452,62
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-139 960,29		-858 307,52
Yhteensä	385 801,18		1 125 003,73

TASEEN LIITTEET		2013	2012
		€	€
a)	Rahaston arvo 1.1.	103 454 191,45	192 121 079,92
	Rahasto-osuuksien merkinnät	72 686 581,20	99 959 175,29
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-113 557 653,60	-189 587 698,64
	Tilikauden voitto	232 966,81	961 634,88
	Rahaston arvo 31.12.	62 816 085,86	103 454 191,45
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12. FIM Likvidi Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.		
c)	Lainaksi annetut osakkeet 2013 FIM Likvidi Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.2013		
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaisopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.		

FIM MONDO SIOJITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2013

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	€	€
Arvopapereiden nettotuotot	2 500 175,24	8 101 467,40
Johdannaissopimusten nettotuotot	461 613,20	1 818 008,02
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	260 624,92	1 422 152,49
Korkotuotot	4,18	15 214,90
Muut tuotot	7 341,24	82 582,31
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-251 991,57	-1 445 666,54
Säilytysyhteisölle	-18 155,11	-90 498,53
Korkokulut	0,00	-2 370,67
Muut kulut	-9 877,54	-32 736,74
TILIKAUDEN VOITTO	2 949 734,56	9 868 152,64

TASE	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA	€	€
Arvopaperit markkina-arvoon	11 445 026,55	11 050 481,37
Myyntisaamiset	4 076 938,20	0,00
Muut saamiset		
Muut	0,00	547 823,39
Siirtosaamiset	9 096,87	14 905,00
Rahat ja pankkisaamiset	323 107,87	5 153 093,81
Vastaavaa yhteensä	15 854 169,49	16 766 303,57
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	11 871 733,66	14 439 636,48
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	384 216,31	0,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	0,00	2 226,41
Siirtovelat	3 598 219,52	2 324 440,68
Vastattavaa yhteensä	15 854 169,49	16 766 303,57

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioituvat johdannaissopimukset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi ko. markkinapaikan sulkeutumisaikana.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määräytyy ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määrittämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET		1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		€	€
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	2 633 354,36	14 458 727,36	
Luovutustappiot	-638 926,38	-17 923 496,39	
Realisoitumattomat arvonnousut	1 670 712,88	17 089 421,26	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-1 164 965,62	-5 523 184,83	
Yhteensä	2 500 175,24	8 101 467,40	
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	620 588,58	4 384 636,36	
Luovutustappiot	-161 201,79	-2 559 069,26	
Realisoitumattomat arvonnousut	2 226,41	0,00	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	0,00	-7 559,08	
Yhteensä	461 613,20	1 818 008,02	
SIIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-74 392,10	-460 524,67
JAETUT JA UUELLEEN SIIJOITETUT TUOTOT			
Jaetut tuotot		38 766,62	56 788,77
Uudelleen sijoitetut tuotot		2 910 967,94	9 811 363,87
Yhteensä	2 949 734,56	9 868 152,64	
TASEEN LIITTEET		2013	2012
		€	€
a)	Rahaston arvo 1.1.	14 439 636,48	68 322 686,01
	Rahasto-osuuksien merkinnät	23 137 834,57	56 164 842,64
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-28 616 705,33	-119 859 256,04
	Tilikauden voitto	2 949 734,56	9 868 152,64
	Tuotto-osuuksien jako	-38 766,62	-56 788,77
	Rahaston arvo 31.12.	11 871 733,66	14 439 636,48
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.	2013	2012
	Tuotto-osuuksien osuus rahaston arvosta	729 879,06	646 012,37
c)	Lainaksi annetut osakkeet 2013		
	Osakelainat ovat avoimia, ja lainausaika on enintään yhden vuoden.		
		31.12.2013	31.12.2013
	Arvopaperi	Määrä kpl	Markkina-arvo €
EUR	Royal Imtech Nv	145 000	309 430
	Veolia Environment	20 000	237 100
	Saadut tulot osakelainauksesta	7 330,91	
	Osakelainauksen kulut	4 887,28	
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.		

FIM NORDIC SIOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2013

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	€	€
Arvopapereiden nettotuotot	4 270 223,67	2 085 510,92
Johdannaissopimusten nettotuotot	-145 796,04	241 623,34
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	447 815,50	267 448,84
Korkotuotot	2,69	811,40
Muut tuotot	10 597,75	8 963,22
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-279 105,92	-234 651,57
Säilytysyhteisölle	-16 418,01	-13 803,07
Korkokulut	0,00	-76,06
Muut kulut	-11 667,02	-11 454,69
TILIKAUDEN VOITTO	4 275 652,62	2 344 372,33

TASE	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA	€	€
Arvopaperit markkina-arvoon	18 595 342,01	11 666 069,24
Myyntisaamiset	132 355,63	664 873,76
Siirtosaamiset	28 008,13	1 631,08
Rahat ja pankkisaamiset	1 123 372,68	551 773,83
Vastaavaa yhteensä	19 879 078,45	12 884 347,91
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	19 585 324,99	11 868 085,07
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	264 035,64	988 448,43
Siirtovelat	29 717,82	27 814,41
Vastattavaa yhteensä	19 879 078,45	12 884 347,91

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioitut johdannaissopimukset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi ko. markkinapaikan sulkeutumisaikana.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määräytyy ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määräämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET		1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	€		€
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	4 060 706,01		1 641 144,07
Luovutustappiot	-2 076 335,74		-1 906 153,14
Realisoitumattomat arvonnousut	3 720 021,34		2 985 847,92
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-1 434 167,94		-635 327,93
Yhteensä	4 270 223,67		2 085 510,92
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	64 589,16		362 749,25
Luovutustappiot	-210 385,20		-121 125,91
Yhteensä	-145 796,04		241 623,34
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-118 307,36		-100 267,70

TASEEN LIITTEET		2013	2012
	€		€
a) Rahaston arvo 1.1.	11 868 085,07		9 400 096,16
Rahasto-osuuksien merkinnät	21 242 479,50		10 130 386,78
Rahasto-osuuksien lunastukset	-17 800 892,20		-10 006 770,20
Tilikauden voitto	4 275 652,62		2 344 372,33
Rahaston arvo 31.12.	19 585 324,99		11 868 085,07
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
FIM Nordic Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.			
c) Lainaksi annetut osakkeet 2013			
Osakelainat ovat avoimia, ja lainausaika on enintään yhden vuoden.			
	31.12.2013	31.12.2013	
Arvopaperi	Määrä kpl	Markkina-arvo €	
EUR Metsä Board Oyj	28 000	88 200	
HKScan Oyj A Shares	7 424	27 914	
NOK Norse Energy Corp Asa	30 000	0	
Hexagon Composites Asa	81 216	313 684	
Questerre Energy Corp A Shares	50 000	44 303	
Yara International Asa	16 564	516 957	
Panoro Energy Asa	55 000	20 059	
Saadut tulot osakelainauksesta	10 462,44		
Osakelainauksen kulut	6 974,96		
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.			

FIM ORIENT ALPHA SIOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2013

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	€	€
Arvopapereiden nettotuotot	955 387,67	110 466,13
Johdannaissopimusten nettotuotot	-95 183,04	108 644,41
Muut tuotot	3 866,14	0,00
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-137 141,30	-22 316,45
Säilytysyhteisölle	-5 877,35	-1 005,89
Muut kulut	-24 929,23	-6 441,67
TILIKAUDEN VOITTO	696 122,89	189 346,53

TASE	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA	€	€
Arvopaperit markkina-arvoon	12 359 075,11	7 418 803,24
Myyntisaamiset	0,00	860 000,00
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	13 461,37	108 644,41
Siirtosaamiset	9 344,81	1 202 874,18
Rahat ja pankkisaamiset	940 165,60	728,81
Vastaavaa yhteensä	13 322 046,89	9 591 050,64
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	13 158 750,89	8 841 166,19
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat		
Muut	0,00	277 570,73
Siirtovelat	163 296,00	472 313,72
Vastattavaa yhteensä	13 322 046,89	9 591 050,64

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioitut johdannaissopimukset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi ko. markkinapaikan sulkeutumisaikana.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määrätty ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määräämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET		1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		€	€
Korkosidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	1 245 683,48	21 982,34	
Luovutustappiot	-905 736,56	-36 434,71	
Realisoitumattomat arvonnousut	816 680,50	162 458,15	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-201 239,75	-37 539,65	
Yhteensä	955 387,67	110 466,13	
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Muut kuin osake- tai korkosidonnaiset erät			
Realisoitumattomat arvonnousut	13 461,37	108 644,41	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-108 644,41	0,00	
Yhteensä	-95 183,04	108 644,41	
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		0,00	0,00
TASEEN LIITTEET		2013	2012
		€	€
a)	Rahaston arvo 1.1.	8 841 166,19	0,00
	Rahasto-osuuksien merkinnät	4 561 376,26	8 661 008,07
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-939 914,45	-9 188,41
	Tilikauden voitto	696 122,89	189 346,53
	Rahaston arvo 31.12.	13 158 750,89	8 841 166,19
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.		
	FIM Orient Alpha Erikoissijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.		
c)	Lainaksi annetut osakkeet 2013		
	FIM Orient Alpha Erikoissijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.2013.		
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.		

FIM REAL SIIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2013

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	€	€
Arvopapereiden nettotuotot	-541 128,61	3 180 519,05
Johdannaissopimusten nettotuotot	-67 182,50	7 252,00
Korkotuotot	556 688,58	521 636,95
Muut tuotot	0,00	38,20
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-163 106,95	-141 814,84
Säilytisyhteisölle	-18 123,02	-15 757,16
Korkokulut	0,00	-129,72
Muut kulut	-5 563,24	-10 349,33
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-238 415,74	3 541 395,15

TASE	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA	€	€
Arvopaperit markkina-arvoon	35 947 480,70	31 950 206,72
Siirtosaamiset	373 902,00	198 620,16
Rahat ja pankkisaamiset	883 572,66	1 958 341,80
Vastaavaa yhteensä	37 204 955,36	34 107 168,68
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	37 188 962,82	34 095 673,92
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	15 992,54	11 494,76
Vastattavaa yhteensä	37 204 955,36	34 107 168,68

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioidut johdannaissopimukset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi ko. markkinapaikan sulkeutumisaikana.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määräytyy ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määräämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET		1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		€	€
Korkosidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	363 812,59	2 156 319,93	
Luovutustappiot	-76 627,35	-261 184,51	
Realisoitumattomat arvonnousut	53 576,20	2 359 136,90	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-881 890,05	-1 073 753,27	
Yhteensä	-541 128,61	3 180 519,05	
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Korkosidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	27 591,50	10 914,00	
Luovutustappiot	-94 774,00	-3 662,00	
Yhteensä	-67 182,50	7 252,00	
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-232,50	-48,00
TASEEN LIITTEET		2013	2012
		€	€
a)	Rahaston arvo 1.1.	34 095 673,92	27 398 320,75
	Rahasto-osuuksien merkinnät	7 105 208,30	21 006 849,55
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 773 503,66	-17 850 891,53
	Tilikauden voitto/tappio	-238 415,74	3 541 395,15
	Rahaston arvo 31.12.	37 188 962,82	34 095 673,92
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12. FIM Real Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.		
c)	Lainaksi annetut osakkeet 2013 FIM Real Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.2013.		
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.		

FIM ROHTO SIOJITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2013

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	€	€
Arvopapereiden nettotuotot	5 543 721,65	2 430 203,99
Johdannaissopimusten nettotuotot	3 839,30	4 394,91
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	491 535,53	391 873,93
Korkotuotot	3,52	399,40
Muut tuotot	4 767,48	5 616,74
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-420 917,39	-302 171,83
Säilytisyhteisölle	-24 759,86	-17 774,84
Korkokulut	0,00	-46,15
Muut kulut	-18 363,99	-18 504,55
TILIKAUDEN VOITTO	5 579 826,24	2 493 991,60

TASE	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA	€	€
Arvopaperit markkina-arvoon	22 294 106,36	19 321 297,22
Myyntisaamiset	529 480,35	504 014,58
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	3 133,20	0,00
Siirtosaamiset	19 668,68	24 705,11
Rahat ja pankkisaamiset	260 432,91	211 189,89
Vastaavaa yhteensä	23 106 821,50	20 061 206,80
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	22 465 984,45	19 523 483,83
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	585 990,95	512 706,11
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	0,00	706,10
Siirtovelat	54 846,10	24 310,76
Vastattavaa yhteensä	23 106 821,50	20 061 206,80

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioituvat johdannaissopimukset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi ko. markkinapaikan sulkeutumisaikana.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määräytyy ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määrittämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET		1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		€	€
Luovutusvoitot		4 299 887,43	3 501 851,65
Luovutustappiot		-489 211,72	-305 925,01
Realisoitumattomat arvonnousut		2 325 916,03	715 709,09
Realisoitumattomat arvonalentumiset		-592 870,09	-1 481 431,74
Yhteensä		5 543 721,65	2 430 203,99
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Muut kuin osake- tai korkosidonnaiset erät			
Realisoitumattomat arvonnousut		3 839,30	5 101,01
Realisoitumattomat arvonalentumiset		0,00	-706,10
Yhteensä		3 839,30	4 394,91
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-196 995,62	-158 292,07
TASEEN LIITTEET		2013	2012
		€	€
a)	Rahaston arvo 1.1.	19 523 483,83	15 710 708,83
	Rahasto-osuuksien merkinnät	11 776 939,31	4 600 403,59
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-14 414 264,93	-3 281 620,19
	Tilikauden voitto	5 579 826,24	2 493 991,60
	Rahaston arvo 31.12.	22 465 984,45	19 523 483,83
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12. FIM Rohto Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.		
c)	Lainaksi annetut osakkeet 2013 Osakelainat ovat avoimia, ja lainausaika on enintään yhden vuoden.		
		31.12.2013	31.12.2013
	Arvopaperi	Määrä kpl	Markkina-arvo €
USD	Vivus Inc.	30 000	197 700
	Forest Laboratories Incl.	6 000	261 420
CHF	Novartis Ag Registered	1 080	62 748
	Saadut tulot osakelainauksesta	4 814,92	
	Osakelainauksen kulut	3 209,94	
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.		

FIM RUSSIA SIIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2013

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	€	€
Arvopapereiden nettotuotot	-18 137 590,83	527 230,37
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 411 086,49	3 691 088,92
Korkotuotot	7,77	13 131,01
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-3 247 534,31	-5 553 790,28
Säilytysyhteisölle	-329 026,04	-555 379,02
Korkokulut	0,00	-249,88
Muut kulut	-253 995,29	-535 753,53
TILIKAUDEN TAPPIO	-19 557 052,21	-2 413 722,41

TASE	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA	€	€
Arvopaperit markkina-arvoon	70 543 368,99	147 451 514,57
Myyntisaamiset	3 255 165,89	5 754 795,26
Siirtosaamiset	9 053,17	3 883,34
Rahat ja pankkisaamiset	679 482,80	1 229 149,92
Vastaavaa yhteensä	74 487 070,85	154 439 343,09
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	71 062 007,07	147 660 775,91
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	2 874 286,56
Siirtovelat	3 425 063,78	3 904 280,62
Vastattavaa yhteensä	74 487 070,85	154 439 343,09

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioidut johdannaissopimukset arvostetaan klo 18 Suomen aikaan saatavaan kurssiin, mikä on joko julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi markkinapaikan sulkeutumisaikana tai kyseisenä aikana saatava viimeinen kaupankäyntikurssi.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määräytyy ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään arvostuspäivän viimeistä kaupankäyntikurssia. Jollei arvostuspäivältä ole edellä mainittua kurssia, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia. Omistukset toisissa sijoitusrahastoissa tai muissa yhteissijoitusyrityksissä arvostetaan arvostuspäivän viimeiseen julkaistun kurssiin.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määräämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET		1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		€	€
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot		4 422 728,70	15 929 710,82
Luovutustappiot		-32 050 764,97	-35 770 472,24
Realisoitumattomat arvonnousut		18 459 530,15	33 114 275,24
Realisoitumattomat arvonalentumiset		-8 969 084,71	-12 746 283,45
Yhteensä		-18 137 590,83	527 230,37
SIOJITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-595 322,32	-1 207 701,30
TASEEN LIITTEET		2013	2012
		€	€
a)	Rahaston arvo 1.1.	147 660 775,91	184 673 892,27
	Rahasto-osuuksien merkinnät	38 209 329,05	86 852 705,74
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-95 251 045,68	-121 452 099,69
	Tilikauden tappio	-19 557 052,21	-2 413 722,41
	Rahaston arvo 31.12.	71 062 007,07	147 660 775,91
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12. FIM Russia Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.		
c)	Lainaksi annetut osakkeet 2013 FIM Russia Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.2013.		
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.		

FIM RUSSIA SMALL CAP SIOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2013

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	€	€
Arvopapereiden nettotuotot	-2 466 444,76	-1 597 302,62
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	419 527,34	421 275,60
Korkotuotot	9,91	2 378,18
Muut tuotot	0,00	143,21
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-534 946,38	-892 374,40
Säilytysyhteisölle	-54 332,21	-89 237,43
Korkokulut	0,00	-91,06
Muut kulut	-37 455,07	-62 698,69
TILIKAUDEN TAPPIO	-2 673 641,17	-2 217 907,21

TASE	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA	€	€
Arvopaperit markkina-arvoon	13 896 790,50	22 499 450,32
Siirtosaamiset	9 053,16	2 083,33
Rahat ja pankkisaamiset	571 532,77	291 419,38
Vastaavaa yhteensä	14 477 376,43	22 792 953,03
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	14 363 816,75	22 691 282,44
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	113 559,68	101 670,59
Vastattavaa yhteensä	14 477 376,43	22 792 953,03

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioidut johdannaissopimukset arvostetaan klo 18 Suomen aikaan saatavaan kurssiin, mikä on joko julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi markkinapaikan sulkeutumisaikana tai kyseisenä aikana saatava viimeinen kaupankäyntikurssi.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määräytyy ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään arvostuspäivän viimeistä kaupankäyntikurssia. Jollei arvostuspäivältä ole edellä mainittua kurssia, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia. Omistukset toisissa sijoitusrahastoissa tai muissa yhteissijoitusyhtymissä arvostetaan arvostuspäivän viimeiseen julkaistun kurssiin.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määräämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET		1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		€	€
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot		1 548 079,65	1 737 844,45
Luovutustappiot		-3 743 348,59	-6 711 280,06
Realisoitumattomat arvonnousut		3 574 570,98	7 521 610,36
Realisoitumattomat arvonalentumiset		-3 845 746,80	-4 145 477,37
Yhteensä		-2 466 444,76	-1 597 302,62
SIOJUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-42 781,78	-67 671,21
TASEEN LIITTEET		2013	2012
		€	€
a)	Rahaston arvo 1.1.	22 691 282,44	33 555 407,11
	Rahasto-osuuksien merkinnät	3 350 123,93	8 689 599,95
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-9 003 948,45	-17 335 817,41
	Tilikauden tappio	-2 673 641,17	-2 217 907,21
	Rahaston arvo 31.12.	14 363 816,75	22 691 282,44
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12. FIM Russia Small Cap Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.		
c)	Lainaksi annetut osakkeet 2013 FIM Russia Small Cap Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.2013.		
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.		

FIM SAHARA SIOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2013

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	€	€
Arvopapereiden nettotuotot	5 784 033,75	1 545 989,05
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 051 506,83	296 540,40
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	690 497,32	457 161,42
Korkotuotot	2 277,29	1 373,19
Muut tuotot	0,00	900,80
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-793 470,14	-369 180,64
Säilytisyhteisölle	-81 282,24	-36 918,18
Korkokulut	0,00	-60,89
Muut kulut	-23 200,52	-16 368,65
TILIKAUDEN VOITTO	6 630 362,29	1 879 436,50

TASE	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA	€	€
Arvopaperit markkina-arvoon	29 008 369,25	11 225 056,28
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	5 127 906,71	2 927 910,36
Siirtosaamiset	18 078,68	35 997,00
Rahat ja pankkisaamiset	1 422 390,96	824 657,63
Vastaavaa yhteensä	35 576 745,60	15 013 621,27
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	35 445 733,80	14 931 237,55
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	28 137,55
Siirtovelat	131 011,80	54 246,17
Vastattavaa yhteensä	35 576 745,60	15 013 621,27

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioidut johdannaissopimukset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi ko. markkinapaikan sulkeutumisaikana.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määräytyy ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määräämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET		1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		€	€
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	789 017,54	464 885,57	
Luovutustappiot	-665 612,60	-1 313 496,23	
Realisoitumattomat arvonnousut	6 251 606,63	2 704 667,75	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-597 939,68	-310 018,44	
Korkosidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	0,00	6 640,83	
Realisoitumattomat arvonnousut	7 495,08	0,00	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-533,22	-6 690,43	
Yhteensä	5 784 033,75	1 545 989,05	
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	289 152,13	169 031,77	
Luovutustappiot	-118 113,87	-130 685,88	
Realisoitumattomat arvonnousut	1 100 357,43	395 436,77	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-219 888,86	-137 242,26	
Yhteensä	1 051 506,83	296 540,40	
SIIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-128 446,80	-64 018,86

TASEEN LIITTEET		2013	2012
		€	€
a)	Rahaston arvo 1.1.	14 931 237,55	8 943 487,90
	Rahasto-osuuksien merkinnät	27 684 522,84	13 892 982,88
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-13 800 388,88	-9 784 669,73
	Tilikauden voitto	6 630 362,29	1 879 436,50
	Rahaston arvo 31.12.	35 445 733,80	14 931 237,55
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12. FIM Sahara Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.		
c)	Lainaksi annetut osakkeet 2013 FIM Sahara Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.2013.		
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.		

FIM TOP YIELD ERIKOISSIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2013

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	€	€
Arvopapereiden nettotuotot	-2 943 463,53	-39 222,92
Johdannaissopimusten nettotuotot	-112 918,71	-8 222,91
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	285 961,13	0,00
Korkotuotot	1 862 570,58	206 610,13
Muut tuotot	16 610,49	0,00
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-413 691,74	-50 960,18
Säilytysyhteisölle	-69 537,42	-8 659,10
Muut kulut	-29 327,38	-5 116,53
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-1 403 796,58	94 428,49

TASE	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA	€	€
Arvopaperit markkina-arvoon	40 861 542,47	24 390 983,88
Myyntisaamiset	0,00	1 000 000,00
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	12 922,50	16 232,62
Muut	37 577,50	0,00
Siirtosaamiset	837 939,98	290 334,34
Rahat ja pankkisaamiset	2 065 045,40	1 775 309,08
Vastaavaa yhteensä	43 815 027,85	27 472 859,92
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	43 704 936,10	27 428 564,35
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	0,00	24 113,53
Siirtovelat	110 091,75	20 182,04
Vastattavaa yhteensä	43 815 027,85	27 472 859,92

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioidut johdannaissopimukset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi ko. markkinapaikan sulkeutumisaikana.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määräytyy ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määrittämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET		1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		€	€
Korkosidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	269 744,04	-18 231,61	
Luovutustappiot	-618 593,01	-10 756,02	
Realisoitumattomat arvonnousut	523 371,25	197 777,54	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-3 117 985,81	-208 012,83	
Yhteensä	-2 943 463,53	-39 222,92	
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Korkosidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	249 826,88	0,00	
Luovutustappiot	-383 549,00	0,00	
Realisoitumattomat arvonnousut	12 922,50	0,00	
Muut kuin osake- tai korkosidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	0,00	9 582,00	
Luovutustappiot	0,00	-9 924,00	
Realisoitumattomat arvonnousut	7 880,91	0,00	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	0,00	-7 880,91	
Yhteensä	-112 918,71	-8 222,91	
SIIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-18 229,79	-4 153,53
TASEEN LIITTEET		2013	2012
		€	€
a)	Rahaston arvo 1.1.	27 428 564,35	0,00
	Rahasto-osuuksien merkinnät	30 406 466,99	27 917 536,30
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-12 726 298,66	-583 400,44
	Tilikauden voitto/tappio	-1 403 796,58	94 428,49
	Rahaston arvo 31.12.	43 704 936,10	27 428 564,35
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12. FIM Top Yield Erikoissijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.		
c)	Lainaksi annetut osakkeet 2013 FIM Top Yield Erikoissijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.2013.		
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.		

FIM TUOTTO SIOJITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2013

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	€	€
Arvopapereiden nettotuotot	672 055,36	1 183 254,81
Johdannaissopimusten nettotuotot	2 972,13	-4 016,47
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	136 730,35	134 690,34
Korkotuotot	262 745,18	208 666,81
Muut tuotot	1 285,91	3 764,16
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-185 691,22	-342 688,76
Säilytisyhteisölle	-10 802,75	-17 134,41
Korkokulut	0,00	-129,30
Muut kulut	-7 604,37	-8 771,36
TILIKAUDEN VOITTO	871 690,59	1 157 635,82

TASE	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA	€	€
Arvopaperit markkina-arvoon	11 149 683,30	9 803 967,10
Siirtosaamiset	160 529,63	113 842,21
Rahat ja pankkisaamiset	1 290 050,49	600 379,64
Vastaavaa yhteensä	12 600 263,42	10 518 188,95
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	12 334 887,98	10 473 325,33
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	242 322,07	0,00
Siirtovelat	23 053,37	44 863,62
Vastattavaa yhteensä	12 600 263,42	10 518 188,95

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioidut johdannaissopimukset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi ko. markkinapaikan sulkeutumisaikana.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määräytyy ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määräämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET		1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		€	€
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	351 690,38	779 042,68	
Luovutustappiot	-53 947,99	-168 781,27	
Realisoitumattomat arvonnousut	578 133,11	366 522,64	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-174 051,77	-393 153,08	
Korkosidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	157 390,12	736 310,45	
Luovutustappiot	-188 978,40	-45 302,37	
Realisoitumattomat arvonneuotokset, netto	146 742,97	147 087,27	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-144 923,06	-238 471,51	
Yhteensä	672 055,36	1 183 254,81	
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	26 333,47	45 695,13	
Luovutustappiot	-8 780,34	-44 749,60	
Korkosidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	2 984,50	0,00	
Luovutustappiot	-17 565,50	-4 962,00	
Yhteensä	2 972,13	-4 016,47	
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-13 397,40	-32 578,29
TASEEN LIITTEET		2013	2012
		€	€
a)	Rahaston arvo 1.1.	10 473 325,33	10 992 490,41
	Rahasto-osuuksien merkinnät	9 894 962,74	35 761 364,99
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-8 905 090,68	-37 438 165,89
	Tilikauden voitto	871 690,59	1 157 635,82
	Rahaston arvo 31.12.	12 334 887,98	10 473 325,33
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.		
	FIM Tuotto Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.		
c)	Lainaksi annetut osakkeet 2013		
	Osakelainat ovat avoimia, ja lainausaika on enintään yhden vuoden.		
		31.12.2013	31.12.2012
	Arvopaperi	Määrä kpl	Markkina-arvo €
EUR	Bilfinger SE	1 200	97 836
	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	600	79 560
USD	Rockwell Automation Inc	1 734	148 708
	Saadut tulot osakelainauksesta	1 285,88	
	Osakelainauksen kulut	857,26	
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.		

FIM UNIONI SIOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2013

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	€	€
Arvopapereiden nettotuotot	10 401 428,92	6 701 973,13
Johdannaissopimusten nettotuotot	432 624,19	431 299,72
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 037 386,74	1 059 222,90
Korkotuotot	2,35	4 373,24
Muut tuotot	20 366,31	50 585,41
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-813 084,47	-601 066,30
Säilytysyhteisölle	-47 828,55	-35 356,89
Korkokulut	0,00	-34,06
Muut kulut	-10 519,32	-7 880,81
TILIKAUDEN VOITTO	11 020 376,17	7 603 116,34

TASE	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA	€	€
Arvopaperit markkina-arvoon	65 094 779,91	43 730 565,55
Siirtosaamiset	5 134,09	55 002,23
Rahat ja pankkisaamiset	1 198 892,02	1 049 573,03
Vastaavaa yhteensä	66 298 806,02	44 835 140,81
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	65 950 634,47	44 306 311,49
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	213 081,18	459 319,77
Siirtovelat	135 090,37	69 509,55
Vastattavaa yhteensä	66 298 806,02	44 835 140,81

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioidut johdannaissopimukset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi ko. markkinapaikan sulkeutumisaikana.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määräytyy ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määräämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET		1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		€	€
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	2 889 970,29	725 360,35	
Luovutustappiot	-1 147 813,33	-1 555 821,17	
Realisoitumattomat arvonnousut	9 820 911,55	7 760 233,69	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-1 161 639,59	-227 799,74	
Yhteensä	10 401 428,92	6 701 973,13	
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	637 406,78	941 753,54	
Luovutustappiot	-204 782,59	-510 453,82	
Yhteensä	432 624,19	431 299,72	
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-125 710,48	-87 125,11

TASEEN LIITTEET		2013	2012
		€	€
a)	Rahaston arvo 1.1.	44 306 311,49	21 588 837,56
	Rahasto-osuuksien merkinnät	40 166 489,54	28 598 808,68
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-29 542 542,73	-13 484 451,09
	Tilikauden voitto	11 020 376,17	7 603 116,34
	Rahaston arvo 31.12.	65 950 634,47	44 306 311,49
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12. FIM Unioni Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.		
c)	Lainaksi annetut osakkeet 2013 Osakelainat ovat avoimia, ja lainausaika on enintään yhden vuoden.		
		31.12.2013	31.12.2013
	Arvopaperi	Määrä kpl	Markkina-arvo €
EUR	Veolia Environnement	30 000	355 650
	Draegerwerk Ag Preferred	5 000	474 600
	Koninklijke Ahold Nv	70 000	913 500
	Repsol Sa	10 000	183 200
	Fresenius SE & Co KGAA	2 430	271 188
	Banco Bilbao Vizcaya Argenta	67 574	604 652
	Kuka Ag	2 000	68 100
	Freenet Ag	5 000	108 900
	Aegon Nv	145 280	996 911
	KBC Groep Nv	44 749	1 845 896
	Volkswagen Ag Preferred	5 392	1 100 777
	Repsol Sa RTS	10 000	4 960
	Saadut tulot osakelainauksesta	20 302,44	
	Osakelainauksen kulut	13 534,96	
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.		

FIM USA SIOJITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2013

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	€	€
Arvopapereiden nettotuotot	6 618 524,20	1 115 899,42
Johdannaissopimusten nettotuotot	-29 293,68	114 259,66
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	565 711,48	91 459,98
Korkotuotot	3,16	407,39
Muut tuotot	452,30	935,19
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-566 845,79	-137 323,03
Säilytysyhteisölle	-39 071,56	-8 077,83
Korkokulut	0,00	-13,11
Muut kulut	-11 529,93	-3 049,11
TILIKAUDEN VOITTO	6 537 950,18	1 174 498,56

TASE	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA	€	€
Arvopaperit markkina-arvoon	58 743 479,46	4 957 594,18
Siirtosaamiset	48 421,44	441,22
Rahat ja pankkisaamiset	915 150,45	51 580,65
Vastaavaa yhteensä	59 707 051,35	5 009 616,05
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	59 634 907,68	4 997 839,77
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	72 143,67	11 776,28
Vastattavaa yhteensä	59 707 051,35	5 009 616,05

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioidut johdannaissopimukset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi ko. markkinapaikan sulkeutumisaikana.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määräytyy ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määräämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET		1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
		€	€
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT			
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	1 573 693,79	1 100 797,41	
Luovutustappiot	-200 237,80	-353 560,76	
Realisoitumattomat arvonnousut	6 868 208,51	965 442,07	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-1 623 140,30	-596 779,30	
Yhteensä	6 618 524,20	1 115 899,42	
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	0,00	1 359,70	
Luovutustappiot	-29 293,68	-62 391,74	
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	35 963,88	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	0,00	-6 521,70	
Muut kuin osake- tai korkosidonnaiset erät			
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	145 849,52	
Yhteensä	-29 293,68	114 259,66	
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-158 665,26	-19 323,24
TASEEN LIITTEET		2013	2012
		€	€
a)	Rahaston arvo 1.1.	4 997 839,77	10 680 372,00
	Rahasto-osuuksien merkinnät	65 040 880,68	948 478,58
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-16 941 762,95	-7 805 509,37
	Tilikauden voitto	6 537 950,18	1 174 498,56
	Rahaston arvo 31.12.	59 634 907,68	4 997 839,77
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12. FIM USA Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.		
c)	Lainaksi annetut osakkeet 2013 Osakelainat ovat avoimia, ja lainausaika on enintään yhden vuoden.		
		31.12.2013	31.12.2013
	Arvopaperi	Määrä kpl	Markkina-arvo €
USD	Danaher Corp	2 800	156 888
	Praxair Inc	3 200	302 000
	Capital One Financial Corp	2 900	161 249
	Intl Business Machines Corp	2 500	340 343
	Broadcom Corp CI A Shares	9 200	197 949
	Saadut tulot osakelainauksesta	453,93	
	Osakelainauksen kulut	302,62	
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.		

FIM VARAINHOITO 30 SIOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2013

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	€	€
Arvopapereiden nettotuotot	895 984,02	1 129 106,06
Johdannaissopimusten nettotuotot	-84 058,88	-38 459,94
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 225,36	9 383,87
Korkotuotot	4,63	1 703,02
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-13 173,85	-21 632,17
Korkokulut	0,00	-292,61
Muut kulut	-3 686,42	-3 233,92
TILIKAUDEN VOITTO	797 294,86	1 076 574,31

TASE	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA	€	€
Arvopaperit markkina-arvoon	19 590 382,77	13 308 620,47
Myyntisaamiset	57 188,00	251,77
Siirtosaamiset	0,00	300 000,00
Rahat ja pankkisaamiset	1 895 109,61	1 466 462,95
Vastaavaa yhteensä	21 542 680,38	15 075 335,19
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	21 492 399,20	14 992 758,06
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	41 137,89	50 000,00
Siirtovelat	9 143,29	32 577,13
Vastattavaa yhteensä	21 542 680,38	15 075 335,19

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioidut johdannaissopimukset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi ko. markkinapaikan sulkeutumisaikana.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määräytyy ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määräämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET		1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		€	€
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	500 911,22	272 254,80	
Luovutustappiot	-102 705,70	-64 205,05	
Realisoitumattomat arvonnousut	556 314,76	390 882,62	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-59 483,03	-123 817,01	
Korkosidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	393 683,56	267 317,27	
Luovutustappiot	-85 465,43	0,00	
Realisoitumattomat arvonnousut	97 835,58	462 327,19	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-405 106,94	-75 653,76	
Yhteensä	895 984,02	1 129 106,06	
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	0,00	5 800,35	
Luovutustappiot	-84 058,88	-46 461,03	
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	2 200,74	
Yhteensä	-84 058,88	-38 459,94	
SIIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-2 594,35	-6 685,51
JAETUT JA UUDELLEEN SIIJOITETUT TUOTOT			
Jaetut tuotot		6 683,63	6 650,83
Uudelleen sijoitetut tuotot		790 611,23	1 069 923,48
Yhteensä	797 294,86	1 076 574,31	
TASEEN LIITTEET		2013	2012
		€	€
a)	Rahaston arvo 1.1.	14 992 758,06	10 296 132,89
	Rahasto-osuuksien merkinnät	9 769 171,73	6 605 836,37
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 060 141,82	-2 979 134,68
	Tilikauden voitto	797 294,86	1 076 574,31
	Tuotto-osuuksien jako	-6 683,63	-6 650,83
	Rahaston arvo 31.12.	21 492 399,20	14 992 758,06
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.	2013	2012
	Tuotto-osuuksien osuus rahaston arvosta	212 838,82	169 137,74
c)	Lainaksi annetut osakkeet 2013		
	FIM Varainhoito 30 Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.2013.		
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.		

FIM VARAINHOITO 70 SIOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2013

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	€	€
Arvopapereiden nettotuotot	3 939 407,40	3 230 112,93
Johdannaissopimusten nettotuotot	-131 406,36	-67 400,77
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	7 468,25	48 850,13
Korkotuotot	0,74	2 309,68
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-24 565,17	-48 786,04
Korkokulut	0,00	-279,14
Muut kulut	-3 745,70	-3 257,60
TILIKAUDEN VOITTO	3 787 159,16	3 161 549,19

TASE	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA	€	€
Arvopaperit markkina-arvoon	38 925 194,86	24 963 503,34
Siirtosaamiset	3 699,99	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	591 836,06	2 642 509,23
Vastaavaa yhteensä	39 520 730,91	27 606 012,57
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	39 478 691,96	27 599 060,63
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	22 451,15	0,00
Siirtovelat	19 587,80	6 951,94
Vastattavaa yhteensä	39 520 730,91	27 606 012,57

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioidut johdannaissopimukset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi ko. markkinapaikan sulkeutumisaikana.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määräytyy ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määrittämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET		1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		€	€
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	1 016 618,81	1 060 385,26	
Luovutustappiot	-31 429,46	-215 696,78	
Realisoitumattomat arvonnousut	3 260 061,68	2 047 164,28	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-301 760,95	-440 438,33	
Korkosidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	522 911,16	274 924,34	
Luovutustappiot	-2 554,97	-9 863,76	
Realisoitumattomat arvonnousut	77 321,87	670 191,51	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-601 760,74	-156 553,59	
Yhteensä	3 939 407,40	3 230 112,93	
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	0,00	11 600,70	
Luovutustappiot	-131 406,36	-82 522,65	
Muut kuin korko- ja osakesidonnaiset erät			
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	3 521,18	
Yhteensä	-131 406,36	-67 400,77	
SIIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-7 609,33	-19 138,03
TASEEN LIITTEET		2013	2012
		€	€
a)	Rahaston arvo 1.1.	27 599 060,63	21 222 510,46
	Rahasto-osuuksien merkinnät	12 260 197,81	4 096 455,29
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 167 725,64	-881 454,31
	Tilikauden voitto	3 787 159,16	3 161 549,19
	Rahaston arvo 31.12.	39 478 691,96	27 599 060,63
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.		
	FIM Varainhoito 70 Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.		
c)	Lainaksi annetut osakkeet 2013		
	FIM Varainhoito 70 Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.2013		
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.		

FIM VARAINHOITO 100 Sijoitusrahaston Tulos ja Tase 31.12.2013

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	€	€
Arvopapereiden nettotuotot	926 836,14	478 451,24
Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00	-14 410,38
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	8 996,37	10 716,81
Korkotuotot	3,58	390,29
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-3 372,16	-5 687,51
Säilytysyhteisölle	0,00	0,00
Korkokulut	0,00	-51,60
Muut kulut	-3 468,83	-3 182,65
TILIKAUDEN VOITTO	928 995,10	466 226,20

TASE	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA	€	€
Arvopaperit markkina-arvoon	10 327 624,08	2 852 294,60
Myyntisaamiset	148 778,75	0,00
Siirtosaamiset	9 996,00	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	201 287,72	256 828,28
Vastaavaa yhteensä	10 687 686,55	3 109 122,88
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	10 677 723,59	3 108 544,18
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	9 962,96	578,70
Vastattavaa yhteensä	10 687 686,55	3 109 122,88

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioidut johdannaissopimukset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi ko. markkinapaikan sulkeutumisaikana.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määräytyy ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määräämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET		1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		€	€
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	334 031,65	378 501,57	
Luovutustappiot	-56 985,49	-182 360,00	
Realisoitumattomat arvonnousut	682 634,54	406 671,51	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-32 844,56	-124 361,84	
Yhteensä	926 836,14	478 451,24	
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	0,00	1 933,45	
Luovutustappiot	0,00	-17 224,13	
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	880,30	
Yhteensä	0,00	-14 410,38	
SIIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-7 701,37	-6 087,40
TASEEN LIITTEET		2013	2012
		€	€
a)	Rahaston arvo 1.1.	3 108 544,18	4 516 304,07
	Rahasto-osuuksien merkinnät	9 853 079,01	2 256 561,62
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 212 894,70	-4 130 547,71
	Tilikauden voitto	928 995,10	466 226,20
	Rahaston arvo 31.12.	10 677 723,59	3 108 544,18
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12. FIM Varainhoito 100 Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.		
c)	Lainaksi annetut osakkeet 2013 FIM Varainhoito 100 Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.2013		
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.		

FIM VISIO SIIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2013

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	€	€
Arvopapereiden nettotuotot	16 056 365,47	12 804 180,73
Johdannaissopimusten nettotuotot	453 385,10	-172 767,06
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 511 601,08	1 277 155,91
Korkotuotot	2,19	2 810,23
Muut tuotot	24 974,11	27 917,29
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 243 315,95	-920 318,96
Säilytysyhteisölle	-109 704,35	-81 204,81
Korkokulut	0,00	-140,69
Muut kulut	-22 364,34	-19 972,38
TILIKAUDEN VOITTO	16 670 943,31	12 917 660,26

TASE	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA	€	€
Arvopaperit markkina-arvoon	87 136 379,21	57 382 572,95
Myyntisaamiset	0,00	196 752,79
Muut saamiset		
Muut	0,00	73 080,22
Siirtosaamiset	90 216,96	36 759,13
Rahat ja pankkisaamiset	2 903 721,86	3 135 072,86
Vastaavaa yhteensä	90 130 318,03	60 824 237,95
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	88 253 506,65	58 043 506,13
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	715 012,61
Siirtovelat	1 876 811,38	2 065 719,21
Vastattavaa yhteensä	90 130 318,03	60 824 237,95

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioidut johdannaissopimukset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi ko. markkinapaikan sulkeutumisaikana.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määräytyy ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määrittämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET		1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	€		€
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	7 437 921,90		6 284 621,08
Luovutustappiot	-3 605 276,52		-3 577 986,84
Realisoitumattomat arvonnousut	16 085 224,31		13 442 401,52
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-3 861 504,22		-3 344 855,03
Yhteensä	16 056 365,47		12 804 180,73
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	609 815,15		141 184,29
Luovutustappiot	-156 430,05		-313 951,35
Yhteensä	453 385,10		-172 767,06
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-257 798,86		-209 130,66

TASEEN LIITTEET		2013	2012
	€		€
a) Rahaston arvo 1.1.	58 043 506,13		48 296 224,93
Rahasto-osuuksien merkinnät	41 926 449,33		24 655 369,21
Rahasto-osuuksien lunastukset	-28 387 392,12		-27 825 748,27
Tilikauden voitto	16 670 943,31		12 917 660,26
Rahaston arvo 31.12.	88 253 506,65		58 043 506,13
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
FIM Visio Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.			
c) Lainaksi annetut osakkeet 2013			
Osakelainat ovat avoimia, ja lainausaika on enintään yhden vuoden.			
	31.12.2013	31.12.2013	
Arvopaperi	Määrä kpl	Markkina-arvo €	
EUR Royal Imtexh Nv	195 000	416 130	
Nutreco Nv	6 000	216 660	
Wolters Kluwer	29 500	611 978	
Boskalis Westminster	29 500	1 132 948	
Bilfinger SE	7 340	598 430	
Jungheinrich Preferred	3 617	171 066	
Delta Lloyd Nv	25 000	451 000	
Dialog Semiconductor Plc	1 700	26 580	
Ingenico	10 000	582 800	
GBP Aberdeen Asset Mgmt Plc	150 419	903 928	
Spectris Plc	30 986	953 753	
NOK Grieg Seafood Asa	67 171	196 787	
Hoegh LNG Holdings Ltd	68 549	391 812	
BWG Homes Asa	120 000	165 017	
CHF Dufry Ag Registered	3 618	462 306	
Saadut tulot osakelainauksesta	24 991,60		
Osakelainauksen kulut	16 661,07		
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaisopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.			

PREMIER SELECTION SIOJITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2013

TULOS LASKELMA	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	€	€
Arvopapereiden nettotuotot	5 546 657,55	9 464 928,32
Johdannaissopimusten nettotuotot	-2 568 600,25	-3 449 737,80
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 568,47	132 830,31
Korkotuotot	0,00	6 863,07
Muut tuotot	0,00	43 648,36
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-221 583,34	-572 845,73
Korkokulut	0,00	-834,93
Muut kulut	-2 893,96	-1 944,23
TILIKAUDEN VOITTO	2 756 148,47	5 622 907,37

TASE	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA	€	€
Arvopaperit markkina-arvoon	1 608 915,05	50 593 349,44
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	0,00	329 145,57
Muut	0,00	2 108 730,70
Siirtosaamiset	174,14	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	91 337,57	592 709,74
Vastaavaa yhteensä	1 700 426,76	53 623 935,45
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	1 698 871,97	53 582 854,24
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	1 554,79	41 081,21
Vastattavaa yhteensä	1 700 426,76	53 623 935,45

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtionvarainministeriön asetusta rahastoyhtiön tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta (VM 329/2012).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja vakioidut johdannaissopimukset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitseva virallinen päätöskurssi ko. markkinapaikan sulkeutumisaikana.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan kunkin arvostuspäivän viimeiseen saatavilla olevaan ostonoteeraukseen. Rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan markkina-arvoon, joka on arvostuspäivänä noteerattu rahamarkkinavälineen jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson markkinakorko, johon lisätään arvopaperikohtainen riskilisa. Riskilisa määräytyy ostohetken mukaan ja sitä päivitetään markkinatilanteen mukaan tarvittaessa.

Valuuttamääräiset sijoitukset muutetaan euroiksi käyttämällä rahastoyhtiön hallituksen päättämän markkinapaikan arvostuspäivän viimeistä julkaistua referenssikurssia. Mikäli referenssikurssia ei ole saatavissa, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alaisempi, käytetään joko osto- ja myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen määräämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa. Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

TULOSLASKELMAN LIITTEET		1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		€	€
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	10 719 089,47	2 455 708,34	
Luovutustappiot	-621 365,11	-2 552 912,80	
Realisoitumattomat arvonnousut	585 398,21	10 369 832,21	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-5 136 473,80	-875 243,72	
Korkosidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	294,69	105 968,06	
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	285,91	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-285,91	-38 709,68	
Yhteensä	5 546 657,55	9 464 928,32	
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Osakesidonnaiset erät			
Luovutusvoitot	0,00	2 485 468,50	
Luovutustappiot	-2 239 454,68	-7 077 961,17	
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	1 142 754,87	
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-329 145,57	0,00	
Yhteensä	-2 568 600,25	-3 449 737,80	
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-16 108,30	-84 918,46

TASEEN LIITTEET		2013	2012
		€	€
a)	Rahaston arvo 1.1.	53 582 854,24	53 519 572,72
	Rahasto-osuuksien merkinnät	2 898 746,28	4 635 177,20
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-57 538 877,02	-10 194 803,05
	Tilikauden voitto	2 756 148,47	5 622 907,37
	Rahaston arvo 31.12.	1 698 871,97	53 582 854,24
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.		
	Premier Selection Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi		
c)	Lainaksi annetut osakkeet 2013		
	Premier Selection Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.2013.		
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.		

FIM VARAINHOITO OY

HALLITUS

Pekka Ylihurula
hallituksen puheenjohtaja

Markku Kaloniemi
hallituksen jäsen

Esa Rautalinko
hallituksen jäsen

JOHTO

Mikko Mursula
toimitusjohtaja

TILINTARKASTAJAT

KPMG Oy Ab

Sixten Nyman
KHT

Tiia Kataja
KHT

TILINTARKASTUSKERTOMUS

FIM VARAINHOITO OY:N YHTIÖKOKOUKSELLE SEKÄ FIM VARAINHOITO OY:N HALLINNOIMIEN Sijoitusrahastojen ja Erikoissijoitusrahastojen Osuudenomistajille

Olemme tilintarkastaneet FIM Varainhoito Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen kirjanpidon, tilinpäätökset, toimintakertomukset ja hallinnon 31.12.2013 päättyvältä tilikaudelta. Tilinpäätökset sisältävät taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

FIM Varainhoito Oy:n hallinnoimat sijoitusrahastot ovat:

- FIM Brands
- FIM Brazil
- FIM BRIC+
- FIM BRIC+ Small Cap
- FIM China
- FIM Euro
- FIM Fenno
- FIM Forte
- FIM Frontier
- FIM India
- FIM Likvidi
- FIM Mondo
- FIM Nordic
- FIM Real
- FIM Rohto
- FIM Russia
- FIM Russia Small Cap

- FIM Sahara
- FIM Tuotto
- FIM Unioni
- FIM USA
- FIM Varainhoito 30
- FIM Varainhoito 70
- FIM Varainhoito 100
- FIM Visio
- Premier Selection

ja erikoissijoitusrahastot

- FIM Euro High Yield
- FIM Kehittyvä Korko
- FIM Korko Optimaattori
- FIM Top Yield
- FIM Orient Alpha

HALLITUKSEN JA TOIMITUSJOHTAJAN VASTUU

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen ja toimintakertomusten laatimisesta ja siitä, että ne antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomusten laatimista koskevien säännösten mukaisesti.

Hallitus vastaa rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoitusrahastoissa ja erikoissijoitusrahastoissa.

TILINTARKASTAJAN VELVOLLISUUDET

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatamme ammattieettisiä periaatteita. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa olennaista virheellisyttä, ja siitä, ovatko rahastoyhtiön hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syylistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus rahastoyhtiötä kohtaan, taikka rikkoneet osakeyhtiölakia, sijoitusrahastolakia tai yhtiöjärjestystä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen sisältyvistä luvuista ja niissä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen virheellisuuden riskien arvioiminen. Näitä riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, joka on rahastoyhtiössä merkityksellistä oikeat ja riittävät tiedot antavan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisen kannalta. Tilintarkastaja arvioi sisäistä valvontaa pystyäkseen suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet, mutta ei siinä tarkoituksessa, että hän antaisi lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta. Tilintarkastukseen kuuluu myös sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden kohtuullisuuden sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

LAUSUNTO

Lausuntonamme esitämme, että FIM Varainhoito Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen tilinpäätökset ja toimintakertomukset antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomusten ja tilinpäätösten tiedot ovat ristiriidattomia.

Helsinki 4. helmikuuta 2014
KPMG OY AB

Sixten Nyman
KHT

Tiia Kataja
KHT

TUNNUSLUKUJA KUVAAVIEN TERMIEN MÄÄRITELMÄT

VOLATILITEETTI

Keskihajonta eli volatilitteetti on riskimittari, joka kuvaa rahaston tuoton vaihtelua. Mitä voimakkaampi kurssivaihtelu, sitä suurempi on keskihajonta eli riski. Laskennassa käytetään päivähavaintoja. Luku ilmoitetaan prosentteina vuodessa. Keskihajonta lasketaan rahastoille, joilla on vähintään 12 kuukauden tuottohistoria.

TRACKING ERROR

Tracking error kertoo rahaston tuoton ja indeksin tuoton erotuksen keskihajonnan. Mitä suurempi tracking error, sitä enemmän rahasto poikkeaa sijoitustoiminnassaan vertailuindeksistä. Laskennassa käytetään viikkohavaintoja. Luku ilmoitetaan prosentteina vuodessa. Tracking error lasketaan rahastoille, joilla on vähintään 12 kuukauden tuottohistoria.

SALKUN KIERTONOPEUS

Salkun kiertonopeus kertoo, kuinka suuri vaihtuvuus rahaston arvopapereilla on tietyllä ajanjaksolla. Luku kertoo, kuinka monta kertaa arvopapereita on ostettu ja myyty suhteessa rahaston pääomaan tietyn ajanjakson aikana.

TER – TOTAL EXPENSE RATIO

Luku kuvaa kaikkia muita rahastoa rasittavia kuluja, paitsi kaupan käyntipalkkioita. Sen laskenta perustuu Yhdysvaltain Investment Company Instituten standardiin ja on myös Yhdysvaltain rahoitusvalvontaviranomaisen, Securities and Exchange Commissionin, hyväksymä.

Suomessa hallinnointi- ja säilytyspalkkion lisäksi TER-lukuun sisältyvät tyypillisesti rahaston maksamat tilinhoitokulut ja muut pankkikulut sekä sääntöjen mukaiset muut palkkiot.

LÄHIPIIRIN PALKKIO-OSUUS

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot ilmoitetaan prosenttiosuutena rahaston makamista välityspalkkioista laskettuna.

FIM
POHJOISESPLANADI 33 A
00100 HELSINKI
VAIHDE (09) 613 4600
ETUNIMI.SUKUNIMI@FIM.COM
WWW.FIM.COM

HELSINKI
FIM ASIAKASPALVELU
POHJOISESPLANADI 33 A
00100 HELSINKI
AJANVARAUKSET:
PUH. (09) 6134 6250
ASIAKASPALVELU@FIM.COM

JYVÄSKYLÄ
KAUPPAKATU 18 B
40100 JYVÄSKYLÄ
AJANVARAUKSET:
PUH. 010 230 3810
JYVASKYLA@FIM.COM

KUOPIO
PUIJONKATU 29 A
70100 KUOPIO
AJANVARAUKSET:
PUH. 010 230 3820
KUOPIO@FIM.COM

LAHTI
ALEKSANTERINKATU 17 A
15110 LAHTI
AJANVARAUKSET:
PUH. 010 230 3830
LAHTI@FIM.COM

OULU
ISOKATU 16 B 13
90100 OULU
AJANVARAUKSET:
PUH. 010 230 3840
OULU@FIM.COM

TAMPERE
HÄMEENKATU 13 B
33100 TAMPERE
AJANVARAUKSET:
PUH. 010 230 3860
TAMPERE@FIM.COM

TURKU
LINNANKATU 20 A 2
20100 TURKU
AJANVARAUKSET:
PUH. 010 230 3870
TURKU@FIM.COM

TUKHOLMA
FIM KAPITALFÖRVALTNING AB
FINLAND FILIAL
BIRGER JARLSGATAN 32A
11429 STOCKHOLM, SWEDEN
PUH. +46 8 678 0530

FIM