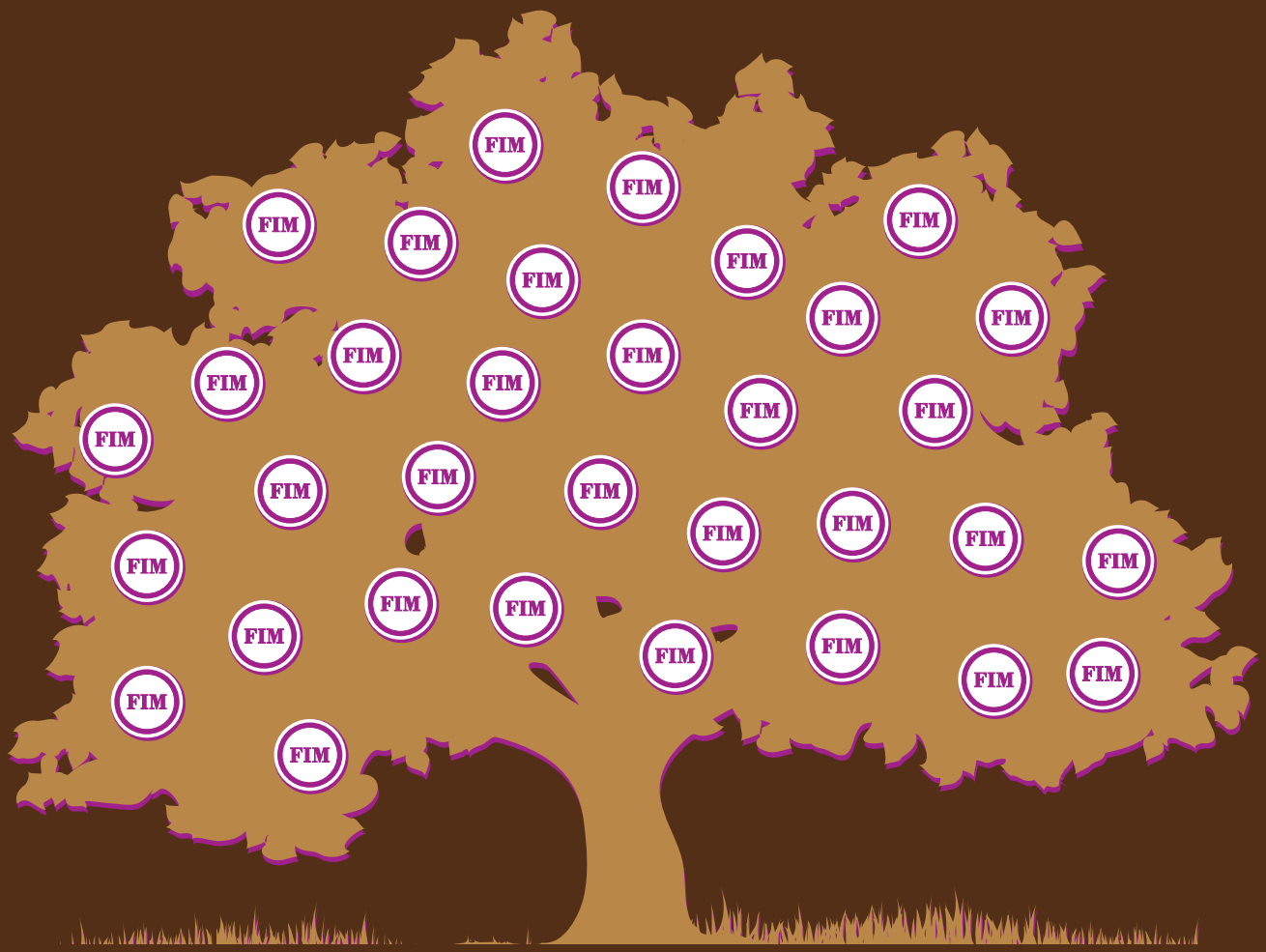


FIM SIJOITUSRAHASTOJEN VUOSIKERTOMUS 2012

FIM SIJOITUSRAHASTOJEN VUOSIKERTOMUS 2012

4 TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS
6 HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS
10 FIM BRANDS
15 FIM BRAZIL
18 FIM BRIC+
22 FIM BRIC+ SMALL CAP
26 FIM CHINA
31 FIM EMERGING EUROPE
35 FIM EURO
38 FIM EURO HIGH YIELD
41 FIM FENNO
45 FIM FORTE
50 FIM GREEN ENERGY
54 FIM INDIA
57 FIM KEHITTYVÄ KORKO
61 FIM KORKO OPTIMAATTORI
64 FIM LIKVIDI
68 FIM MONDO
72 FIM NORDIC
76 FIM ORIENT ALPHA
79 FIM PIANO
83 FIM REAL
86 FIM ROHTO
90 FIM RUSSIA
93 FIM RUSSIA SMALL CAP
96 FIM SAHARA
100 FIM TEKNO
104 FIM TOP YIELD
108 FIM UKRAINE
112 FIM UNIONI
116 FIM VARAINHOITO 30
119 FIM VARAINHOITO 70
122 FIM VARAINHOITO 100
125 FIM VISIO
130 PREMIER SELECTION
133 FIM SIJOITUSRAHASTOJEN TULOKSET JA TASEET
200 HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT
201 TILINTARKASTUSKERTOMUS
203 TUNNUSLUKUJA KUVAAVIEN TERMIEN MÄÄRITELMÄT

Toimitusjohtajan katsaus 2012

Vuosi 2012 oli tuoton suhteen onnistunut sijoittajalle, joka sijoitti laajasti eri omaisuusluokkiin. Niin globaalit osakeindeksit kuin yritys- ja valtionlainaindeksitkin tuottivat päättyneen kahdentoista kuukauden aikana hyvin, osa jopa erinomaisen hyvin. Maailman sekä kehittyneitä että kehittyviä osakemarkkinoita kuvaava MSCI ACWI -indeksi nousi euromääräisesti ja osinkokorjattuna 14,6 %. Vastaava kehittyneitä talouksia kuvaava MSCI World -indeksi kohosi 14,4 %, ja kehittyviä talouksia kuvaava MSCI Emerging Markets -indeksi 16,1 %. OMX Helsinki Cap -indeksi nousi osinkokorjattuna 19,5 %. Euroalueen osakemarkkinat olivat vahvoja, ja Dow Jones Euro Stoxx50 -indeksi nousi osinkokorjattuna 18,7 %. Euro vahvistui vuoden aikana 1,8 % dollariin nähden.

Tunnelmaltaan vuoteen mahtui kuitenkin hyvin erilaisia ajanjaksoja. Tammi- ja helmikuu olivat positiivisen aktiviteetin ja osakekurssinousun aikaa. Sitten seurasi alakulon jakso, jota ruokki jälleen herännyt huoli tiettyjen euromaiden kyvystä selvitä velkataakastaan. Alakuloa jatkui aina loppukesään saakka, jolloin Euroopan keskuspankki viestitti selkeäsanaisesti kyvystään ja halustaan ostaa ongelmamaiden lainoja, mikäli tilanne sitä edellyttää. Tämä ilmoitus lisäsi sijoittajien luottamusta ja riskinottohalua, minkä seurauksena erityisesti yrityslainarahastoihin virtasi merkintöjä. Loppuvuotta kohti mentäessä rahaa alkoi siirtyä enenevässä määrin myös osakkeisiin ja osakerahastoihin, ja tammikuu 2013 jatkoi samassa trendissä.

Euroopan keskuspankki (EKP) jatkoi vuoden aikana elvyttävää rahapolitiikkaansa ja laski ohjauskorkoa heinäkuussa 0,25 prosenttiyksiköllä ennätysmatalalle 0,75 %:iin. Myös euriborkorot laskivat vuoden aikana ennätysalhaisiksi. Heikossa asemassa olevien EU-maiden valtionlainojen korkoerot kaventuivat EKP:n toimien vuoksi huomattavasti suhteessa Saksan lainoihin.

Finanssialan Keskusliiton julkaiseman Rahastoraportin mukaan rahastopääomat Suomeen rekisteröidyissä rahastoissa nousivat vuoden aikana 20 % noin 66 miljardiin euroon. Nousu tuli sekä arvonmuutoksista että sijoittajien nettomerkinnöistä. Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen kokonaispääoma ohitti vuoden lopussa edellisen, ennen finanssikriisiä saavutetun ennätyslukeman. Euromääräisesti eniten merkintöjä tehtiin eurooppalaisiin ja kehittyneiden talouksien osakerahastoihin, korkeamman luottoluokituksen yrityslainarahastoihin sekä osake- ja korkoriskiä sisältäviin yhdistelmärahastoihin. Lunastuksia tehtiin matalamman riskin rahamarkkinarahastoista.

Nettomerkinnät FIM Rahastoihin olivat vuoden aikana 43 miljoonaa euroa, ja hoidossa olevan rahastovarallisuuden määrä vuoden lopussa oli noin 1,6 miljardia euroa. Markkinaosuutemme Suomeen rekisteröidystä rahastopääomasta oli vuoden lopussa 2,4 %. Markkinaosuutemme nousi korkorahastoissa ja laski osakerahastoissa.

FIMin aktiivisen ja kantaaottavan salkunhoidon absoluuttiset ja suhteelliset (eli suhteessa määriteltyihin vertailuindekseihin) tuotot olivat hyvät. Rahastoistamme 16 tuotti absoluuttisesti yli 15 %. Parhaiten tuottivat Eurooppaan sijoittavat rahastomme FIM Emerging Europe (+ 33,9 %), FIM Visio (+ 28,0 %) ja FIM Unioni (+27,5 %). Alhaisen riskin korkoallokaatiorahastomme FIM Korko-optimaattori tuotti sekin lähes 8 %, ja korko- ja osakeomaisuusluokkiin sijoittavat varainhoitorahastomme (FIM Varainhoito 30,70 ja 100) tuottivat kaikki yli 10 % (+11–16 %).

FIMin aktiivinen sijoitusfilosofia tuotti asiakkaillemme selkeästi lisäarvoa vuonna 2012, sillä yli puolet rahastoistamme voitti vertailuindeksiensä tuoton kaikkien kulujen jälkeen ja osa isolla marginaalilla. Suhteellisesti parhaiten pärjäsivät kehittyneille markkinoille sijoittavat osakerahastot ja eri omaisuusluokkiin sijoittavat varainhoitorahastot. Molemmat ryhmät tuottivat keskimäärin noin 4 prosenttiyksikköä vertailuindeksejään enemmän. Myös korkorahastoille vuosi oli menestyksekäs.

FIM Rahastot pärjäsivät myös kilpailijavertailussa. Onnistuneiden sijoitusvalintojen seurauksena FIMin kaikkien rahastojen keskimääräinen Eufex-luokitus oli vuoden lopussa 6,7, mikä on selvästi markkinakeskiarvoa 5,5 korkeampi.

FIM Rahastot saivat tunnustusta laajemminkin. Morningstar palkitsi euroalueen valtioiden joukkolainoihin sijoittavan FIM Euron vuoden parhaana rahastona omassa valtiokorkorahastot-sarjassaan. Rahasto voitti sarjansa jo toisena vuonna peräkkäin.

Jatkoimme toimintamme ja tuotepalettimme kehittämistä. FIMin pitkäaikainen edelläkävijyys kehittyvillä markkinoilla sai jatkoa syyskuussa, kun FIM perusti aasialaisiin absoluuttisen tuoton rahastoihin sijoittavan erikoissijoitusrahasto FIM Orient Alphan. Lisäksi FIMin korkorahastoperhettä laajennettiin käynnistämällä uusi korkoallokaatiorahasto FIM Top Yield. Vuoden lopulla FIM käynnisti valmistelut kiinteistösijoitustoiminnan aloittamiseksi.

Kaikki edellä sanottu huomioiden lähtötilanne vuoteen 2013 on hyvä, ja vuosi onkin käynnistynyt positiivisissa merkeissä. Alhainen korkotaso ja sitä kautta valtioiden obligaatioista, yritysten velkakirjoista ja pankkien talletuksista saatavilla oleva alhainen korkotuotto kannustaa sijoittajia etsimään tuottoisia sijoituskohteita enenevässä määrin näiden sijoitusluokkien ulkopuolelta. Vaihtoehdoista etunenässä tulevat tietenkin hyvän likviditeettinsä ja laajan kirjonsa ansiosta osakkeet, joiden voidaan katsoa tarjoavan sijoittajalle myös inflaatiosuojaa. Osakkeiden puolesta puhuu myös se, että niiden tarjoamaa osinkotuottotasoa tullaan

varmasti vertaamaan aiempaa tarkemmin ja positiivisessa valossa korkoinstrumenteista saatavaan tuottotasoon. Jo vuosi 2012 oli osakesijoittajalle pääsääntöisesti hyvä. Osakemarkkinanäkymät myös vuodelle 2013 ovat positiiviset ja lupaavat. Potentiaalia löytyy sekä kehittyneistä että kehittyvistä talouksista.

Asiakkaamme, haluan kaikkien fimiläisten puolesta kiittää vuodesta 2012 ja siitä luottamuksesta, jota olette aktiivista sijoitusfilosofiaamme kohtaan osoittaneet. Uskon vakaasti, että pystymme jatkossakin olemaan luottamuksenne arvoisia. Tulemme jatkamaan tuotepalettimme kehittämistä niin, että sieltä löytyy aina sopivia vaihtoehtoja jokaiseen sijoitussäähän ja -tarpeeseen.



MIKKO MURSULA
Toimitusjohtaja, FIM Varainhoito Oy



FIM Varainhoito Oy Hallituksen toimintakertomus 1.1.–31.12.2012

LIIKETOIMINTA TILIKAUDELLA

FIM Varainhoito Oy harjoittaa sijoitusrahastolain laajennetun toimiluvan mukaista sijoitusrahastotoimintaa, siihen olennaisesti liittyvää liiketoimintaa sekä varainhoitotoimintaa. Yhtiö hallinnoi vuoden lopussa yhteensä 33 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.

Finanssialan Keskusliiton julkaiseman Rahastoraportin mukaan rahastopääomat Suomeen rekisteröidyissä rahastoissa nousivat vuoden aikana noin 20 % 66 miljardiin euroon. Nettomääräisesti eniten merkittiin yrityslainarahastoja ja eniten lunastettiin alhaisen riskin rahamarkkina- ja käteisrahastoja. Rahastopääomien kokonaismäärä vuoden 2012 lopussa saavutti edellisen, vuoden 2007 lopun kaikkien aikojen huipputason.

FIM Varainhoito Oy:n hallinnoitavien varojen määrä nousi vuonna 2012 positiivisten nettomerkintöjen, arvonnousun ja onnistuneiden sijoituskohdevalintojen myötä 2,2 miljardiin euroon (1,9). Tästä rahastopääoman osuus oli 1,6 miljardia euroa (1,4). Hallinnoitavista varoista oli osakerahastoissa yhteensä 0,9 miljardia euroa (0,8). Rahastojen osuudenomistajien lukumäärä oli vuoden lopussa 58 544 (58 966). Rahastojen nettomerkinnät olivat vuoden aikana yhteensä 43 miljoonaa euroa (-195).

FIM Varainhoito Oy:n markkinaosuus Suomeen rekisteröidystä rahastopääomasta oli vuoden 2012 lopussa 2,4 % (2,5 %).

Katsauskaudella voimaanastuneilla, jo vuoden 2011 puolella hyväksytyillä sääntömuutoksilla varmistettiin FIM Rahastojen, kuten FIM BRIC+, FIM BRIC+ Small Cap, FIM Forte, FIM Mondo, FIM Piano, FIM Russia Small Cap, FIM Sahara ja FIM Ukraine, sopiminen muiden UCITS-rahastojen sijoituskohteiksi. Lisäksi vuoden 2012 aikana FIM Likvidin sääntöjä muutettiin siten, että rahasto vastaa rahamarkkinarahastoille asetettuja vaatimuksia.

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

OMISTAJAPOLITIIKKA

FIM Varainhoito Oy on vuoden 2012 aikana käyttänyt ennalta määritellyn omistajapolitiikkaa koskevan ohjeistuksensa mukaisesti omistajavaltaansa hallinnoimiensa rahastojen äänioikeudella seuraavasti:

Rahasto	Yhtiö	Yhtiön kotimaa	Yhtiökok. pvm	Tilaisuus	Aihe
FIM Forte	Alpcot Agro	Ruotsi	9.1.2012	Ylimääräinen yhtiökokous	Yrityskauppa
FIM Mondo	Alpcot Agro	Ruotsi	9.1.2012	Ylimääräinen yhtiökokous	Yrityskauppa
FIM Russia	Gornozavodskcement	Venäjä	12.4.2012	Varsinainen yhtiökokous	Hallituksen jäsenen valinta, osingonmaksu
FIM Russia Small Cap	Gornozavodskcement	Venäjä	12.4.2012	Varsinainen yhtiökokous	Hallituksen jäsenen valinta, osingonmaksu
FIM Russia	Mechel	Venäjä	28.9.2012	Ylimääräinen yhtiökokous	Takausjärjestelyjen hyväksyminen
FIM Russia Small Cap	Mechel	Venäjä	28.9.2012	Ylimääräinen yhtiökokous	Takausjärjestelyjen hyväksyminen
FIM Russia Small Cap	Mostotrest	Venäjä	14.12.2012	Ylimääräinen yhtiökokous	Yritysjärjestelyt

FIM Varainhoito Oy:n vastuullisen sijoittamisen toimintamalli perustuu YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin. Yhteistyökumppanimme käy läpi rahastojemme kaikki omistukset kaksi kertaa vuodessa. Vuoden 2012 aikana laajensimme yhteistyötä siten, että yhteistyökumppanimme myös auttaa meitä vaikuttamisprosesseissa, joiden tavoitteena on muuttaa kohdeyrityksen toimintaa. Osallistuimme vuoden 2012 aikana useisiin vaikuttamisprosesseihin yhdessä muiden sijoittajien ja yhteistyökumppanimme kanssa. Vahvistettuamme resurssejamme toimia aktiivisena omistajana luovuimme negatiivisesta arvottamisesta useimpien rahastojen osalta vuoden 2012 aikana.

VUODEN 2012 TUOTOT JA TULOS (VUODEN 2011 VERTAILULUKU)

FIM Varainhoito Oy:n vuoden 2012 sijoituspalvelutoiminnan bruttotuotot laskivat edellisestä vuodesta 27,9 miljoonaan euroon (34,4). Tähän vaikutti muun muassa rahastovarojen jakauman muuttuminen korkopainotteisemmaksi.

Liikevoitto laski 0,03 (2,90) miljoonaan euroon, liikevoittoprosentti oli 0,1 % (8,4 %). Yhtiön koko vuoden kulut ilman palkkionpalautuksia, korkokustannuksia ja konserniavustusta olivat 18,2 (19,1) miljoonaa euroa.

Henkilöstökulut nousivat edellisestä vuodesta 5 % ollen 4,4 miljoonaa euroa (4,2). Henkilöstökulujen osuus kokonaiskuluista oli 24 % (22 %).

Yhtiö maksaa veroja tilikaudelta 0,008 miljoonaa euroa ja 0,01 miljoonaa euroa edellisten tilikausien veroja. Tilikauden voitoksi jää 0,008 miljoonaa euroa (1,9).

TASE

Taseen loppusumma 31.12.2012 oli 21,8 miljoonaa euroa (25,4) ja oma pääoma 16,5 miljoonaa euroa (16,5). Yhtiön osakepääoma oli vuoden lopussa 8,4 miljoonaa euroa jakautuen 50 100 osakkeeseen. Omavaraisuusaste oli 75,8 % (65,1 %) ja Basel II -säännösten mukainen vakavaraisuussuhdeluku 33,6 % (31,4).

HENKILÖSTÖ

Keskimäärin yhtiön palveluksessa oli vuoden 2012 aikana 57 henkilöä (56). Vuoden lopussa FIM Varainhoito Oy:ssä oli yhteensä 53 henkilöä (59). Henkilöluvut on ilmoitettu kokoaikaisiksi muutettuina.

YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET SEKÄ MUUTOKSET YHTIÖN JOHDOSSA JA HALLINNOSSA

FIM Varainhoito Oy:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 29.2.2012. Yhtiökokous vahvisti vuoden 2011 tilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Yhtiön hallitukseen valittiin Peter Ramsay ja Markku Kaloniemi. Osuudenomistajien kokous valitsi kokouksessaan 24.4.2012 edustajikseen yhtiön hallitukseen Esa Rautalingon. Puheenjohtajaksi hallitus valitsi Peter Ramsayn. Yhtiökokous päätti, että hallituksen varsinaisten jäsenten lukumäärä on neljä (4) vuoden 2012 rahasto-osuudenomistajien kokoukseen saakka, jonka jälkeen hallituksen varsinaisten jäsenten lukumäärä on kolme (3).

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-yhteisö KPMG Oy Ab:n päävastuullisena tilintarkastajana Marcus Töttermanin ja varalle KHT Tiia Katajan. Samat henkilöt toimivat yhtiön tilintarkastajina myös edeltävällä tilikaudella.

Yhtiökokous päätti 2,0 miljoonan euron varojenjaosta osakkeenomistajille, mikä toteutettiin osingonmaksuna.

Yhtiökokous päätti jakaa rahastojen tuotto-osuuksille tuottoa seuraavasti: FIM Mondo T 36,80 euroa/osuus (6 %), FIM Korko Optimaattori T 0,40 euroa/osuus (4 %) ja FIM Varainhoito 30 T 0,40 euroa/osuus (4 %).

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 ja menettelytavoista aiheutuvat riskit.

Riskejä minimoidaan keskeisten liiketoimintojen työprosessien kuvauksella ja säännöllisesti tehtävällä operatiivisten riskien tarkastuksella, jonka tulokset raportoidaan säännöllisesti sekä FIM Varainhoito Oy:n johtoryhmälle että yhtiön hallitukselle. Lisäksi tilintarkastusyhteisö tekee jatkuvaa arvonlaskennan tarkastusta vähintään kuusi kertaa vuodessa.

Finanssivalvonta määräsi 27.2.2012 FIM Varainhoito Oy:lle 6 000 euron suuruisen rikemaksun, joka perustui sijoitusrahastolain 11 luvussa säädettyjen sijoitusrahaston varojen sijoittamista koskevia rajoitusten rikkomisesta eräissä FIM Varainhoidon hallinnoimissa sijoitusrahastoissa. FIM Varainhoito Oy:n näkemyksen mukaan rahasto-osuudenomistajien asema ei rikkomuksen johdosta tosiasiallisesti vaarantunut. FIM Varainhoito Oy:ssä käynnistettiin välittömästi tapausten tultua ilmi lukuisia riskienhallinnallisia toimenpiteitä sen varmistamiseksi, että yhtiön hallinnoimien rahastojen sijoitustoiminnassa noudatetaan sijoitusrahastolain ja rahastojen sääntöjen mukaisia rajoituksia.

FIM Varainhoito Oy Hallituksen toimintakertomus 1.1.–31.12.2012

VAKAVARAISUUSTIEDOT (1 000 euroa)	2012	2011	2010
Ensisijaiset omat varat	16 127	15 888	15 611
Toissijaiset omat varat	0	7	44
Riskipainotetut saamiset	2 787	2 647	6 175
Omien varojen vähimmäisvaatimus	3 841	4 051	4 344
Vakavaraisuussuhde %, BASEL II	33,6	31,4	28,8

TILIKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT
Ei merkittäviä tapahtumia tilikauden päättymisen jälkeen.

VUODEN 2013 NÄKYMÄT
Suhdanneherkkyys kuuluu sijoituspalvelutoiminnan erityispiirteisiin, ja FIM Varainhoito Oy:n liiketoiminnalle on ominaista voimakas riippuvuus kansainvälisten arvopaperimarkkinoiden kehityksestä.

FIM Varainhoidon hoidossa oleva varallisuus kasvoi vuoden 2012 aikana, ja kasvu on jatkunut vuoden 2013 tammikuussa. Mikäli positiivinen osakemarkkinakehitys sekä sijoittajien halu nostaa salkkujensa riskitasoa jatkuu, odotetaan FIM Varainhoidon tulostason paranevan vuoteen 2012 verrattuna

HALLITUKSEN ESITYS VOITTOVAROJEN KÄYTÖSTÄ
FIM Varainhoito Oy:n vapaat omat pääomat 31.12.2012 olivat 8,1 miljoonaa euroa. Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että tilikaudelta ei jaeta osinkoa.

TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT	2012	2011	2010
Sijoituspalvelutoiminnan tuotot, M€	27,9	34,4	44,5
Liikevoitto, M€	0,03	2,9	8,9
Liikevoitto %	0,1	8,4	20,1
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja, M€	0,03	2,6	8,3
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja %	0,1	7,5	18,5
Oman pääoman tuotto %	0,05	13,3	42,6
Koko pääoman tuotto %	0,03	8,0	27,3
Omavaraisuusaste %	75,8	65,1	56,0
Kulu-tuotto -suhde	1,0	0,9	0,8
Vakavaraisuussuhdeluku %	33,6	31,4	28,8
Ensisijaiset omat varat, M€	16,1	15,9	15,6

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 SIJOITUSPOLITIIKKA

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään koria, joka muodostuu MSCI Daily (tr) All Countries World Index Consumer Discreationary USD (50 %) ja MSCI Daily (tr) All Countries World Index Consumer Staples (50 %) -indekseistä.

Rahaston varat sijoitetaan maailmanlaajuisesti tai paikallisesti vahvoja ja tunnettuja tuotemerkkejä edustavien yritysten osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin. 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 näkemykseemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden.

Rahasto käyttää johdannaissopimuksia osana normaalia tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksitermiinejä, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahaston sijoitusaste voi vaihdella 0–100 %:n välillä. Normaali sijoitusaste on yli 75 %. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään 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 2012 oli 25,0 % rahaston vertailuindeksin noustessa samaan aikaan 17,0 %. Rahasto tuotto oli vuoden aikana positiivinen peräti yhdeksänä kuukautena. Viimeisen 13 vuoden aikana FIM Brands on tuottanut kymmenenä vuotena paremmin kuin S&P500–indeksi, mikä kertoo rahaston houkuttelevuudesta sijoituskohteena.

Euroopassa ruoka- ja juomasektori tuotti vuoden aikana 19 %, autot 36 %, media 17 % ja matkailu ja vapaa-aika 30 %. Yhdysvalloissa päivittäistavarat tuottivat dollarimääräisinä 7,5 % ja kestokulutushyödykkeet 22 %. Dollari heikkeni suhteessa euroon noin 2 %. FIM Brandsissa noin 58 % sijoituksista oli kestokulutushyödykkeissä, 20 % päivittäistavaroissa ja 16 % informaatioteknologiassa. Tuotoista valtaosa muodostui kestokulutushyödykkeistä, kuten autoista. Parhaiten tuottaneita sijoituskohteita vuoden aikana olivat Great Wall Motor Kiinasta, Continental, Whitbread ja Ebay. Loppuvuoden laskusta huolimatta myös Apple tuotti hyvin. McDonald's oli harvoja laskijoita, tosin osake oli noussut joka vuosi aina vuodesta 2003 lähtien.

Rahastossa käytettiin ajoittain indeksifutuureita käteispositioiden hallintaan ja suojautumiseen markkinalaskulta. Positioiden koko oli noin 2–5 % rahaston arvosta. Rahaston tekemien osakelainaussopimusten osuus oli vuoden aikana 6–14 % 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 SIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	52 244 005,62	25 382 116,29	17 865 967,07
Osuuden arvo	16,10	12,88	13,73
Osuudenomistajien lukumäärä	1 440	910	724

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012	FIM Brands	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	2,9 %	1,0 %	1,9 %
6 kk	7,8 %	4,3 %	3,5 %
12 kk	25,0 %	17,0 %	8,0 %
24 kk	17,3 %	22,1 %	-4,8 %
36 kk	43,0 %	56,6 %	-13,7 %
60 kk	11,6 %	30,3 %	-18,7 %
8.5.2000	61,0 %	-1,6 %	62,6 %

* Vertailuindeksinä on käytetty koria, joka muodostuu MSCI Daily (tr) All Countries World Index Consumer Discreationary USD (50 %) ja MSCI Daily (tr) All Countries World Index Consumer Staples (50 %) -indekseistä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2012	
Volatiliteetti	12,5 %
Tracking error	6,5 %
Salkun kiertonopeus	0 %
Juoksevat kulut	1,8 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,0 %
Lähipiirin palkkio-osuus	42,2 %

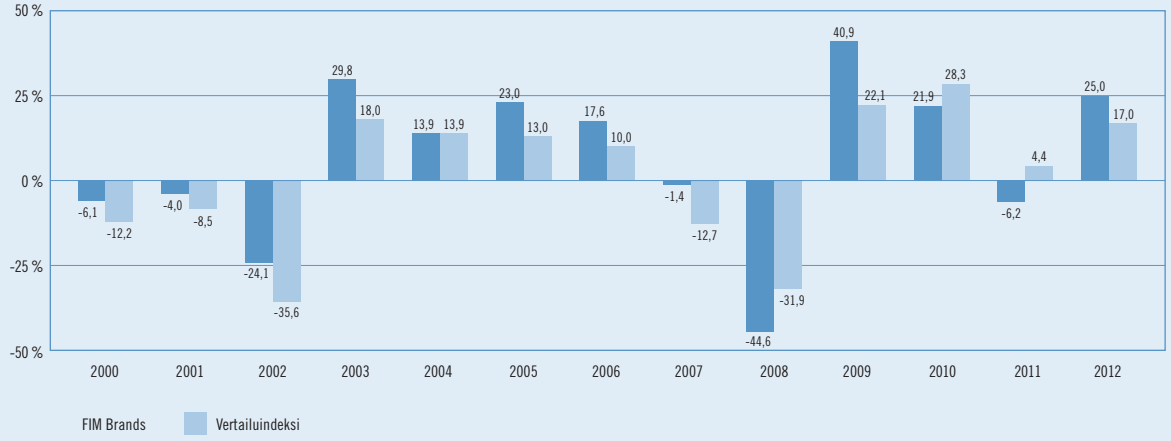
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 787 085 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 90 988 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2012	
Yhdysvallat	40,3 %
Iso-Britannia	15,4 %
Saksa	12,8 %
Suomi	9,9 %
Sveitsi	6,2 %
Ranska	3,6 %
Kiina	3,3 %
Tanska	2,1 %
Ruotsi	1,8 %
Brasilia	1,5 %
Muut	2,2 %
Kassa	0,7 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012	
USD	43,2 %
EUR	27,9 %
GBP	16,2 %
CHF	6,2 %
DKK	2,1 %
SEK	1,8 %
HKD	1,6 %
NOK	1,0 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012	
Kulutushyödykkeet, sykliset	50,2 %
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	24,1 %
Viestintä	10,6 %
Teknologia	9,9 %
Perusmateriaalit	2,0 %
Moniala	1,7 %
Teollisuus	0,8 %
Kassa	0,7 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM BRANDS SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.					
CHF	Dufry Group Registered	8 000	99,12	792 971,99	1,52
	Kuoni Reisen Holding Ag	3 500	227,08	794 795,29	1,52
	Nestle Sa Registered	14 000	49,39	691 529,92	1,32
	The Swatch Group Ag B Shares	2 500	382,23	955 577,66	1,83
DKK	Carlsberg As B Shares	15 000	74,25	1 113 806,65	2,13
EUR	Adidas Ag	15 000	67,33	1 009 950,00	1,93
	Amer Sports Oyj	140 000	11,25	1 575 000,00	3,01
	Bayerische Motoren Werke Ag	20 000	72,93	1 458 600,00	2,79
	C&C Group Plc	100 000	4,56	455 700,00	0,87
	Continental Ag	12 000	87,59	1 051 080,00	2,01
	Henkel Ag & Co KGaA Preferred	15 000	62,20	933 000,00	1,79
	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	6 500	138,80	902 200,00	1,73
	Michelin (CGDE) B Shares	14 000	71,59	1 002 260,00	1,92
	Nokian Renkaat Oyj	45 000	30,10	1 354 500,00	2,59
	ProSiebenSat.1 Media Ag	25 000	21,30	532 500,00	1,02
	Raisio Group Plc V Shares	400 000	3,08	1 232 000,00	2,36
	Tikkurila Oyj	70 000	14,72	1 030 400,00	1,97
	Volkswagen Ag Preferred	10 000	172,15	1 721 500,00	3,30
GBP	Compass Group Plc	50 000	8,93	446 632,09	0,85
	Diageo Plc	40 000	22,02	880 696,87	1,69
	Ladbrokes Plc	225 000	2,44	549 727,09	1,05
	Playtech Ltd	300 000	5,26	1 576 826,88	3,02
	PureCircle Ltd	140 000	2,94	412 256,82	0,79
	Reckitt Benckiser	27 000	47,79	1 290 403,26	2,47
	Signet Jewelers Ltd	13 000	40,52	526 724,00	1,01
	Tesco Plc	130 000	4,14	538 176,26	1,03
	Tui Travel Plc	300 000	3,48	1 044 195,01	2,00
	Whitbread Plc	25 000	30,15	753 730,15	1,44
	William Hill Plc	100 000	4,29	428 890,01	0,82
HKD	Great Wall Motor Company H Shares	350 000	2,39	837 246,84	1,60
NOK	Royal Caribbean Cruises Ltd	20 000	25,07	501 437,55	0,96
SEK	Betsson Ab	39 846	23,35	930 255,00	1,78
USD	Amazon.Com Inc	2 000	190,24	380 480,78	0,73
	Apple Inc	4 500	403,56	1 816 014,64	3,48
	Avis Budget Group Inc	50 000	15,03	751 497,69	1,44
	Baidu Inc Sponsored ADR	12 000	76,05	912 626,07	1,75
	Carnival Corp	13 000	27,88	362 485,78	0,69
	Coca-Cola Co	21 000	27,49	577 273,07	1,10
	Companhia de Bebidas Preferred ADR	25 000	31,84	796 049,14	1,52
	Darden Restaurants Inc	14 000	34,18	478 486,39	0,92
	Ebay Inc	20 000	38,67	773 454,16	1,48
	FedEx Corp	6 000	69,55	417 320,09	0,80
	Fomento Economico Mex Sponsored ADR	4 000	76,36	305 452,34	0,58
	Google Inc Cl A Shares	3 000	536,42	1 609 266,70	3,08
	Hanesbrands Inc	20 000	27,16	543 262,30	1,04
	Harley-Davidson Inc	10 000	37,03	370 288,92	0,71

LUETTELO FIM BRANDS SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

		Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.						
		Hewlett-Packard Co	25 000	10,81	270 152,42	0,52
		Hj Heinz Co	10 000	43,74	437 400,47	0,84
		Home Depot Inc	9 000	46,90	422 120,27	0,81
		Intl Business Machines Corp	3 500	145,26	508 398,42	0,97
		Las Vegas Sands Corp	11 000	35,00	385 045,88	0,74
		Mattel Inc	30 000	27,77	833 093,20	1,59
		McDonald's Corporation	22 000	66,89	1 471 615,99	2,82
		Microsoft Corp	50 000	20,25	1 012 728,44	1,94
		Mondelez International Inc	30 000	19,30	579 052,10	1,11
		Monster Beverage Corp	20 000	40,07	801 395,31	1,53
		Nike Inc Cl B Shares	22 000	39,13	860 847,80	1,65
		Pepsico Inc	15 000	51,89	778 380,22	1,49
		Ralph Lauren Corp	2 500	113,69	284 219,31	0,54
		Signet Jewelers Ltd	15 000	40,49	607 416,39	1,16
		Starbucks Corp	15 000	40,67	610 032,61	1,17
		The Walt Disney Co.	21 000	37,76	792 894,52	1,52
		Viacom Inc Cl B Shares	14 000	39,99	559 915,07	1,07
		Yum! Brands Inc	25 000	50,35	1 258 815,50	2,41
Muut arvopaperit						
Listaamattomat arvopaperit						
USD		Nutrinvestholding	14 000	0,00	0,00	0,00
Osakkeet yhteensä					**51 892 051,33**	**99,33**
Annetut arvopaperilainat						
EUR	1)	Nokian Renkaat Oyj	12 800			
	1)	Continental Ag	300			
GBP	1)	Ladbrokes Plc	48 188			
	1)	Purecircle Ltd	70 000			
	1)	Tui Travel Plc	210 717			
NOK	1)	Royal Caribbean Cruises Ltd	8 000			
USD	1)	Mcdonalds Corp	22 000			
	1)	Las Vegas Sands Corp	11 000			
	1)	Starbucks Corp	15 000			
	1)	Home Depot Inc	1 967			
	1)	Hanesbrands Inc	3 649			
	1)	Amazon.Com Inc	700			
	1)	Harley-Davidson Inc	3 900			
CHF	1)	Swatch Group Ag	129			
Annetut arvopaperilainat yhteensä			**408 350**			
Kassa ja muut varat, netto					**351 954,26**	**0,67**

1) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa

LUETTELO FIM BRANDS SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Rahaston arvo			**52 244 005,59**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			3 245 423,67	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			16,10	100,00



FIM Brazil

Brasiliaan sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä MSCI Brazil 10/40 (tr) -tuottoindeksiä.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa Brasilian pörssissä noteerattuihin osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin. Rahasto voi sijoittaa myös yhtiöihin, joiden noteerauspaikka on alueen ulkopuolella edellyttäen, että yhtiön liiketoiminnasta merkittävä osa kertyy Brasiliasta. Sijoituskohteina ovat myös Yhdysvalloissa noteeratut brasilialaisten yritysten osakkeet. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti osakekohtaisiin tekijöihin. 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 johdannaissopimuksia osana normaalia tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksitermiinejä, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahaston sijoitusaste voi vaihdella 0–100 %:n välillä. Normaali sijoitusaste on yli 75 %. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään sijoitusastetta.

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 2012 oli Brasilian osakemarkkinoilla heikko. FIM Brazil -rahaston arvo laski vuoden aikana 1,6 % samalla, kun rahaston vertailuindeksi nousi 0,8 %.

Parhaiten Brasilian pörssissä vuoden aikana pärjäsivät kotimarkkinoiden kysynnästä hyötyvät keskisuuret yritykset, jotka keskittyivät päivittäistavara- ja kestokulutushyödykesektoreille. Huonoiten vuoden aikana kehittyivät energia- ja sähkösektoreiden osakkeet. Rahaston alituotto indeksiin verrattuna johtuu pitkälti liian suuresta energiasektorin painosta ja vain kohtuullisesti osuneista osakevalinnoista kestokulutushyödykesektorilla.

Alkuvuonna sijoittajien riskinottohalukkuus lisääntyi, minkä seurauksena kasvatimme väliaikaisesti raaka-aineyritysten painoa. Vuoden toisella puoliskolla laskimme voimakkaasti sähkö- ja telekommunikaatiosektoreiden painoa Brasilian valtion toimien vuoksi. Vuoden lopussa rahaston suurimmat ylipainot olivat päivittäistavara- ja rahoitussektoreilla. Yksittäisistä yrityksistä suurin positiivinen vaikutus rahaston tuottoon vuoden aikana oli apteekkiketju Raia Drogasilla ja opetuspalveluja tarjoavalla Anhanguera Educacionalla. Negatiivisimmin rahastoon vaikuttivat öljy-yritys OGX ja rakennusyritys PDG. Brasilian realin heikentyminen verotti eurosijoittajan tuottoa lähes 12 prosenttiyksikköä vuoden aikana.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia eikä tehnyt osakelainaussopimuksia vuonna 2012.

Suurin syy Brasilian pörssin vaisulle kehitykselle vuonna 2012 oli maan talouskasvun jääminen selvästi ennusteita alhaisemmaksi. BKT:n kasvu jäi noin 1 %:iin, kun vielä vuoden alussa talouden ennustettiin kasvavan 3,5 %:n vauhtia. Kotimarkkinoiden kysyntä pysyi vahvana läpi koko vuoden, mutta teollisuustuotanto ja investoinnit olivat selviä pettymyksiä. Sijoittajat pelästyivät myös Brasilian valtion toimia maan rakenteellisten ongelmien vähentämiseksi. Nämä toimet vaikuttivat varsinkin sähkö-, telekommunikaatio- ja pankkisektoreihin.

Suhtaudumme varovaisen optimistisesti vuoteen 2013, vaikka sekä ulkoisten että sisäisten riskitekijöiden määrä on suuri. Kuluvana vuonna Brasilian talouskasvu tulee kiihtymään 3,0–3,5 %:iin. Siitä huolimatta, että maan inflaatio on tällä hetkellä yli keskuspankin 4,5 %:n tavoitetason, keskuspankin ohjauskoron ennustetaan pysyvän ennätysalhaisena 7 %:n tuntumassa. Inflaation kiihtyminen on kuitenkin riski, joka saattaa pakottaa keskuspankin nostamaan korkoja vuoden aikana. Brasilialaisten yritysten tulosten ennustetaan kasvavan noin 20 %:lla vuonna 2013.

FIM BRAZIL SIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	105 889 845,14	102 511 416,12	165 409 402,67
Osuuden arvo	24,48	24,88	32,58
Osuudenomistajien lukumäärä	5 738	6 954	9 425

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012	FIM Brazil	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	1,7 %	1,4 %	0,3 %
6 kk	3,3 %	1,9 %	1,5 %
12 kk	-1,6 %	0,8 %	-2,4 %
24 kk	-24,9 %	-16,6 %	-8,3 %
36 kk	-10,3 %	-1,6 %	-8,7 %
60 kk	-10,9 %	6,9 %	-17,7 %
28.10.2004	144,8 %	314,2 %	-169,4 %

* Vertailuindeksinä on käytetty euromääräistä MSCI Brazil 10/40 (tr) -tuottoindeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2012	
Volatiliteetti	19,4 %
Tracking error	3,9 %
Salkun kiertonopeus	115 %
Juoksevat kulut	3,3 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,0 %
Lähipiirin palkkio-osuus	0,0 %

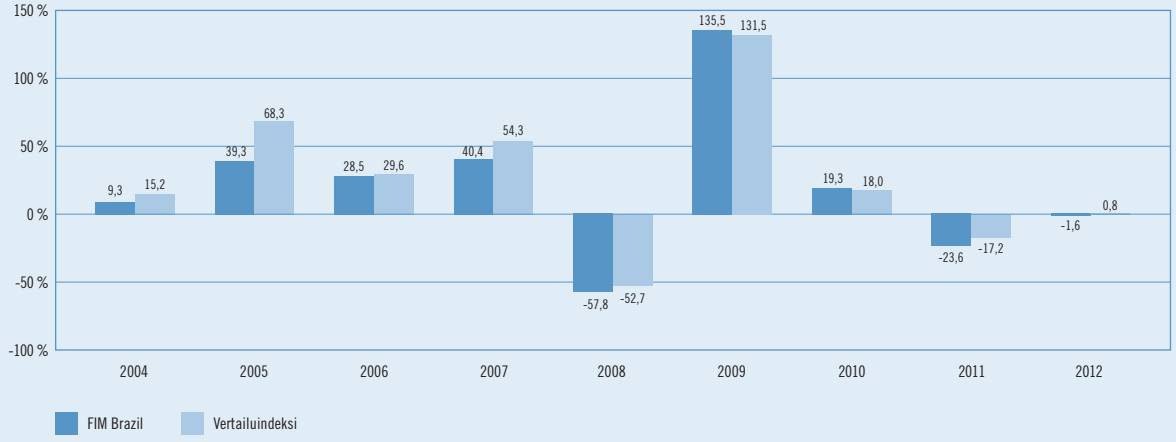
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 3 541 144 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 711 539 euroa.

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012	
BRL	94,4 %
USD	5,0 %
EUR	0,6 %

MAAJAKAUMA 31.12.2012	
Brasilia	98,6 %
Kassa	1,4 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012	
Rahoitus	29,0 %
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	24,9 %
Perusmateriaalit	12,7 %
Kulutushyödykkeet, sykliset	10,8 %
Energia	8,3 %
Teollisuus	2,5 %
Julkiset palvelut	2,4 %
Moniala	2,2 %
Viestintä	0,6 %
Muut	5,1 %
Kassa	1,4 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM BRAZIL SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.					
BRL	Anhanguera Educacional Partici	325 000	12,80	4 161 511,96	3,93
	Banco Bradesco Preferred	700 000	13,03	9 118 823,62	8,61
	Banco BTG Pactual Sa	110 000	11,48	1 263 056,52	1,19
	Bm&Fbovespa Sa	950 000	5,19	4 926 290,84	4,65
	BR Malls Participacoes Sa	310 400	10,01	3 106 529,37	2,93
	BR Properties SA	260 000	9,45	2 455 737,46	2,32
	Bradespar Sa Preferred	550 000	12,16	6 688 088,01	6,32
	Brazil Pharma SA	330 000	5,33	1 760 130,38	1,66
	BRF-Brazil Foods SA	310 000	15,63	4 844 395,88	4,57
	Cia Brasileira De Distr Preferred	90 000	33,52	3 016 890,14	2,85
	Cia De Bebidas Das Ame Preferred	130 000	31,70	4 120 823,76	3,89
	Cia De Consessoes Rodoviaria	700 000	7,20	5 042 966,15	4,76
	Cia Energetica de Minas Gerais Cemig	225 000	8,37	1 883 472,85	1,78
	Duratex SA	320 000	5,50	1 760 130,38	1,66
	Equatorial Energia Sa	100 000	6,94	693 755,09	0,66
	Estacio Participacoes Sa	46 600	15,45	720 109,64	0,68
	Even Construtora E Incorpora	640 800	3,48	2 231 098,60	2,11
	Gerdau Metalurgica Sa Preferred	110 000	8,48	933 032,08	0,88
	Gerdau SA Preferred	360 000	6,64	2 390 843,77	2,26
	Iochpe Maxion Sa	50 000	10,13	506 519,00	0,48
	Itau Unibanco Multiplo Preference	500 000	12,37	6 183 791,39	5,84
	Itausa Investimentos Itau Preferred	660 000	3,59	2 368 842,14	2,24
	JSL Sa	180 600	5,19	936 513,82	0,88
	Lojas Renner Sa	85 600	29,54	2 528 557,67	2,39
	M Dias Branco Sa	75 000	28,92	2 169 327,36	2,05
	OdontoPrev Sa	465 324	3,97	1 849 369,03	1,75
	Petrobras Preferred	470 000	7,23	3 398 177,64	3,21
	Raia Drogasil Sa	450 000	8,55	3 845 284,84	3,63
	Randon Participacoes Sa	600 000	4,70	2 820 208,90	2,66
	Santos Brasil Participacoes	50 000	10,82	540 780,80	0,51
	TIM Participacoes Sa	200 000	3,04	607 452,40	0,57
	Vale Sa Preferred	670 000	15,14	10 142 566,12	9,58
USD	Petrobras-Sponsored ADR	365 000	14,64	5 344 771,37	5,05
Arvopaperit yhteensä				**104 359 848,97**	**98,56**
Kassa ja muut varat, netto				**1 529 996,06**	**1,44**
Rahaston arvo				**105 889 845,03**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä					
	Kasvuosuuksien määrä			4 325 610,33	
Rahasto-osuuden arvo					
	Kasvuosuuden arvo			24,48	100,00



FIM BRIC+

Kehittyville markkinoille sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään MSCI Daily (tr) Net EM BRIC -tuottoindeksiä euroissa laskettuna.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa BRIC-maiden (Brasilian, Venäjän, Intian, Kiinan) pörsseissä noteerattuihin osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin. Rahasto voi 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 pörsseihin. 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 osakenäkemykseemme. Yksittäiset sijoitukset tehdään osakekohtaisten perustekijöiden perusteella huomioiden sijoituksen sopivuus maa- ja toimiala-allokaatioon.

Rahasto voi käyttää johdannaissopimuksia osana normaalia tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksitermiinejä, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahaston sijoitusaste voi vaihdella 0–100 %:n välillä. Normaali sijoitusaste on yli 75 %. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään 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

FIM BRIC+ -rahaston arvo nousi vuoden 2012 aikana 12,5 % vertailuindeksin noustessa 12,6 %. Rahasto kehittyi indeksiä paremmin vuoden ensimmäisellä vuosineljänneksellä osakemarkkinoiden noustessa, mutta hävisi toisella neljänneksellä osakemarkkinoiden laskiessa. Kolmannella vuosineljänneksellä markkinat kääntyivät jälleen nousuun, ja voitimme indeksin. Viimeisellä neljänneksellä rahaston arvo nousi saman verran kuin indeksi.

Vuoden aikana osakemarkkinat nousivat reilut 20 % Kiinassa ja Intiassa. Venäjällä nousua oli reilut 10 %, Brasiliassa jäätiin nollille. Osakevalintamme onnistuivat parhaiten Aasiassa ja huonoiten Venäjällä, jossa kauppaketju X-5 tuotti pettymyksen toisensa jälkeen. Kiinassa lisäsimme loppukesästä salkkuun useita kuluttajasektorin yrityksiä, jotka olivat kesän myyntiaallon jälkeen mielestämme houkuttelevia. Nämä nousivatkin mukavasti loppuvuonna, kun pelot Kiinan talouden mahalaskusta hälvenivät. Intiassa rahastoon vaikutti positiivisesti erityisesti pankkisektori, sykliset yritykset puolestaan olivat heikkoja. BRIC-maiden ulkopuoliset sijoituksemme Itä-Eurooppaan ja Lähi-itään kehittyivät suotuisasti.

Rahasto käytti vuoden aikana johdannaisia, joiden osuus salkusta oli keskimäärin 2,4 %. Rahaston tekemien osakelainaussopimusten osuus oli vuoden aikana 0–4 % rahaston arvosta.

BRIC-maiden pörssien kehitys on ollut melko vaisua viimeiset pari vuotta. Vuonna 2011 pörssit laskivat tuntuvasti, ja vuonna 2012 toipuminen alkoi vasta vuoden lopulla ollen varsin maltillista. Talouskasvun odotetaan vuonna 2013 kiihtyvän Kiinassa, Brasiliassa ja Intiassa, minkä odotamme luovan positiiviset lähtökohdat alkavalle vuodelle.

FIM BRIC+ SIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	94 215 898,91	47 896 012,43	82 340 814,29
Osuuden arvo	11,67	10,37	14,27
Osuudenomistajien lukumäärä	3 394	2 692	3 205

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012	FIM BRIC+	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	3,4 %	3,7 %	-0,3 %
6 kk	8,5 %	8,2 %	0,3 %
12 kk	12,5 %	12,6 %	0,0 %
24 kk	-18,2 %	-10,4 %	-7,8 %
36 kk	-3,1 %	14,2 %	-17,2 %
60 kk	-27,8 %	-1,9 %	-25,9 %
7.12.2005	16,7 %	51,9 %	-35,2 %

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

TUNNUSLUVUT 31.12.2012	
Volatiliteetti	15,7 %
Tracking error	4,1 %
Salkun kiertonopeus	9 %
Juoksevat kulut	3,3 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,0 %
Lähipiirin palkkio-osuus	5,9 %

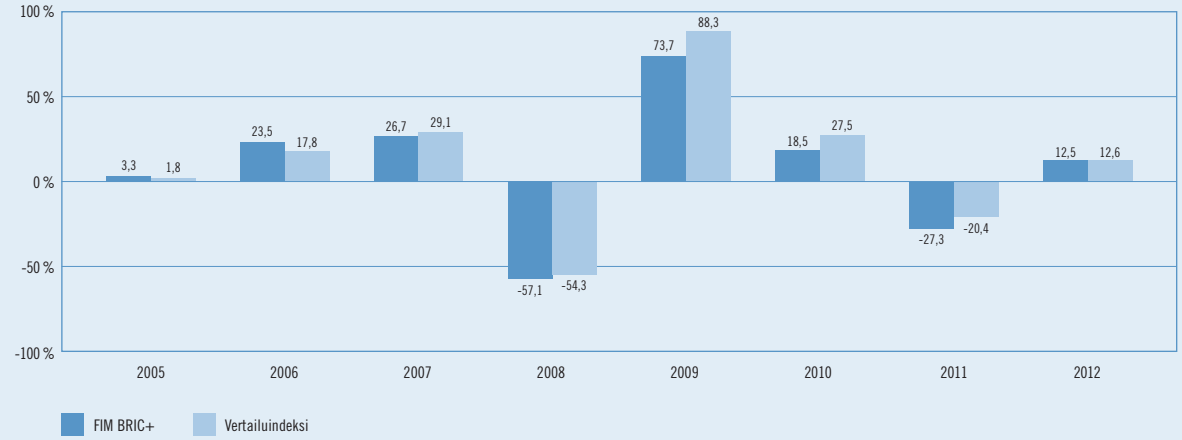
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 2 422 060 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 477 867 euroa.

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012	
Rahoitus	31,3 %
Energia	17,8 %
Kulutushyödykkeet, sykliset	13,7 %
Perusmateriaalit	8,9 %
Viestintä	8,4 %
Teollisuus	5,1 %
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	3,4 %
Teknologia	3,4 %
Julkiset palvelut	0,4 %
Muut	5,3 %
Kassa	2,3 %

MAAJAKAUMA 31.12.2012	
Brasilia	24,5 %
Kiina	21,7 %
Intia	15,8 %
Hongkong	13,0 %
Venäjä	11,8 %
Iso-Britannia	3,7 %
Luxemburg	2,1 %
Itävalta	2,0 %
Etelä-Afrikka	1,2 %
Sveitsi	1,1 %
Yhdysvallat	0,9 %
Kassa	2,3 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012	
USD	39,5 %
HKD	33,7 %
INR	11,2 %
BRL	8,4 %
EUR	4,1 %
ZAR	1,9 %
GBP	1,1 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM BRIC+ SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.					
BRL	Banco do Brasil Sa	170 000	9,48	1 611 971,26	1,71
	Bm&Fbovespa Sa	385 000	5,19	1 996 444,18	2,12
	BR Properties Sa	100 000	9,45	944 514,41	1,00
	Cia Energetica de Minas Gerais Cemig	50 000	8,37	418 549,52	0,44
	Cia Hering	50 000	15,55	777 650,20	0,83
	Lojas Renner Sa	70 000	29,54	2 067 745,76	2,19
EUR	Erste Bank der Oester Spark	40 000	24,03	961 000,00	1,02
	Raiffeisen Bank International Ag	30 000	31,46	943 650,00	1,00
GBP	Ferrexpo Plc	350 000	3,10	1 083 252,22	1,15
HKD	Bank Of China Ltd H Shares	6 865 000	0,34	2 323 931,12	2,47
	Changsha Zoomlion Heavy Industry	900 000	1,12	1 005 576,75	1,07
	China Citic Bank H Shares	2 700 000	0,45	1 215 145,29	1,29
	China Construction Bank Corporation	5 182 000	0,61	3 153 511,40	3,35
	China Forestry Holdings Co	2 500 000	0,01	34 243,22	0,04
	China Mengniu Dairy	500 000	2,15	1 076 215,63	1,14
	China Mobile Ltd	350 000	8,83	3 090 451,03	3,28
	China Shenhua Energy Co Ltd	250 000	3,32	830 398,20	0,88
	CNOOC Ltd	1 500 000	1,64	2 462 577,05	2,61
	Daphne International Holdings	1 000 000	1,04	1 039 037,28	1,10
	First Tractor Co Ltd H Shares	660 000	0,74	490 108,60	0,52
	Golden Eagle Retail Group	500 000	1,87	933 372,47	0,99
	Great Wall Motor Company H Shares	937 000	2,39	2 241 429,41	2,38
	Hengdeli Holdings Ltd	2 500 000	0,27	679 972,61	0,72
	Ind & Comm Bank of China Ltd	7 021 500	0,54	3 778 324,04	4,01
	Intime Department Store Group	1 037 000	0,89	927 324,14	0,98
	Petrochina Co Ltd	1 500 000	1,07	1 611 388,32	1,71
	Ping An Insurance Group Co	150 000	6,35	952 450,84	1,01
	Skyworth Digital Hldgs Ltd	2 700 000	0,39	1 048 723,22	1,11
	Tencent Holdings Ltd	80 000	24,36	1 948 928,68	2,07
	Wynn Macau Ltd	450 000	2,05	922 365,72	0,98
INR	HCL Technologies Ltd	200 000	8,55	1 710 500,49	1,82
	Hindalco Industries Limited	500 000	1,80	901 973,14	0,96
	Icici Bank Ltd	60 000	15,73	944 065,22	1,00
	Jaiprakash Associates Ltd	700 000	1,34	937 637,37	1,00
	Larsen & Toubro Limited	100 000	22,22	2 221 618,60	2,36
	Mahindra & Mahindra Limited	75 000	12,88	965 888,83	1,03
KRW	Nagarjuna Construction Company Ltd.	500 000	0,80	398 457,87	0,42
	Tata Consultacy Services Ltd	30 000	17,36	520 801,37	0,55
	Tata Motors Ltd	300 000	4,32	1 296 560,48	1,38
	Yes Bank Ltd	100 000	6,41	641 472,24	0,68
USD	Baidu Inc Sponsored ADR	12 000	76,05	912 626,07	0,97
	Banco Bradesco ADR	148 000	13,17	1 949 465,38	2,07
	Companhia de Bebidas Preferred ADR	25 000	31,84	796 049,14	0,84
	Gazprom Oao Sponsored ADR	500 000	7,17	3 586 865,85	3,81
	Gerdau Sa ADR	100 000	6,82	681 732,01	0,72
	Hdfc Bank Ltd ADR	50 000	30,88	1 543 944,79	1,64
	Icici Bank Ltd Sponsored ADR	55 000	33,07	1 818 874,65	1,93

LUETTELO FIM BRIC+ SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

		Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.						
USD		Infosys Ltd. ADR	30 000	32,08	962 311,37	1,02
		Itau Unibanco Holding ADR	205 000	12,48	2 558 807,92	2,72
		Lsr Group Ojsc GDR Registered	150 000	3,16	473 875,79	0,50
		Lukoil ADR	35 000	50,16	1 755 706,38	1,86
		Mostotrest	158 730	4,50	713 917,06	0,76
		Petrobras-Spon ADR	310 000	14,64	4 539 394,86	4,82
		Rosneft Oil Company GDR	300 000	6,76	2 026 996,28	2,15
		Sberbank Sponsored ADR	210 848	9,33	1 966 656,86	2,09
		Severstal GDR Registered S	100 000	9,23	922 878,59	0,98
		Vale Sa SP Preferred ADR	308 000	15,39	4 739 000,53	5,03
		Vtb Bank Ojsc GDR	350 000	2,62	918 328,66	0,97
		X 5 Retail Group Nv Registered GDR	50 000	13,54	676 802,91	0,72
		Yandex NV	50 000	16,33	816 713,43	0,87
ZAR		MTN Group Ltd	70 000	15,89	1 111 965,80	1,18
		Sabmiller Plc	20 000	34,83	696 660,17	0,74
Osakkeet yhteensä					**89 278 802,65**	**94,76**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
	Osakejohdannaiset					
		Warrantit				
USD	1)	Deutsch CW 16 Etihad Etisalat Co 27.9.2016	80 000	15,32	1 225 449,31	1,30
	1)	Deutsch CW 16 Samba Financial Group 27.9.2016	80 000	9,04	723 136,42	0,77
	1)	HSBC wr Al Rajhi Bank 16.2.2015	60 000	13,14	788 503,83	0,84
Johdannaissopimukset yhteensä					**2 737 089,56**	**2,91**
Annetut arvopaperilainat						
HKD	1)	Golden Eagle Retail Group	400 000			
	1)	Zoomlion Heavy Industry H	700 000			
	1)	Great Wall Motor Company H	700 000			
	1)	Hengdeli Holdings Ltd	240 000			
Annetut arvopaperilainat yhteensä			**2 040 000**			
Kassa ja muut varat, netto					**2 200 007,11**	**2,34**
Rahaston arvo					**94 215 899,31**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä						
	Kasvuosuuksien määrä				8 075 355,67	
Rahasto-osuuden arvo						
	Kasvuosuuden arvo				11,67	100,00

1) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa

FIM BRIC+ Small Cap

Kehittyvien markkinoiden pieniin ja keskisuuriin yrityksiin sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

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

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa kehittyvien markkinoiden pörsseissä noteerattuihin, sijoitushetkellä pienten ja keskisuurten yhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin. Rahasto voi sijoittaa myös pieniin ja keskisuuriin yhtiöihin, joiden noteerauspaikka on alueen ulkopuolella edellyttäen, että yhtiön liiketoiminnasta merkittävä osa kertyy kehittyviltä markkinoilta. Rahaston sijoitustoiminnassa pyritään aktiivisella rahastonhoidolla hyödyntämään kehittyvien talouksien ja eri toimialojen suhdanteita. Ensisijaisesti sijoituspäätökset perustuvat markkinanäkemykseen ja osakekohtaisiin tekijöihin. Toimiala- ja maaallokaatiota käytetään toissijaisina päätöksenteon perusteina. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemykseemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden.

Rahasto voi käyttää johdannaissopimuksia osana normaalia tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksitermiinejä, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahaston sijoitusaste voi vaihdella 0–100 %:n välillä. Normaali sijoitusaste on yli 75 %. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään sijoitusastetta.

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. Jos varat rahasto-osuuksien lunastamiseen on hankittava myymällä arvopapereita, lunastaminen toteutetaan sille päivälle laskettuun rahasto-osuuden arvoon, jona varat arvopapereiden myynnistä on saatu.

TOIMINTAKERTOMUS

FIM BRIC+ Small Cap -rahasto tuotti vuoden aikana 17,7 %. BRIC-maiden osalta kehitys oli vahvin Intiassa, jossa Sensex-indeksi nousi selvästi muita markkinoita enemmän: 25,7 % dollareissa (19,7 % euroissa laskettuna). Kiinassa HSCI-indeksi nousi 15,1 % (13,3 % euroissa), Brasiliassa Bovespa-indeksi noin 7,4 % (-4,1 % euroissa) ja Venäjällä MICEX-indeksi 7,4 % (8,8 % euroissa). Vuoden alusta kehittyvien markkinoiden kehitystä yleisellä tasolla kuvaava MSCI Emerging Markets -indeksi nousi noin 15,2 % dollareissa laskettuna (noin 13,1 % euroissa) ja kehittyi näin yleistä globaalia markkinaa paremmin. (MSCI World -indeksi nousi 12,2 %, euroissa laskettuna 11,2 %.)

Rahasto käytti vuoden aikana johdannaisia, joiden osuus salkusta oli keskimäärin noin 4,8 %. Rahaston tekemien osakelainaussopimusten osuus oli vuoden aikana 0–3 % rahaston arvosta.

Suurin osa salkun tuotosta tuli kulutus- ja finanssisektorilta. Yritystasolla salkun kehitystä tukivat erityisesti brasilialainen logistiikkayhtiö JSL, turkkilaiset kaivosyhtiöt Koza Altin (kulta) ja Koza Anadolu (kupari), brasilialainen apteekkiketju Raia Drogasil, venäläinen kauppaketju Dixy Group ja rakennusyhtiö Etalon sekä intialainen pankki Federal bank. Rahaston suurimmat BRIC-maiden ulkopuoliset sijoitukset löytyvät Itä-Euroopasta ja Lähi-idästä.

Alkuvuodelle kuvaavaa oli yleinen epävarmuus. Kansainväliset tapahtumat veivät selkeästi päähuomion markkinoilla ja jättivät paikalliset uutiset varjoonsa. Euroopassa etenkin Kreikan ongelmat ja loppuvuonna Yhdysvaltain presidenttivaalit, Kiinan vallanvaihto yhdessä fiscal cliff -keskusteluiden kanssa aiheuttivat epävarmuutta markkinoilla. Huomioitavaa on, että kehittyvillä markkinoilla korkoja laskettiin vuoden aikana kaikissa BRIC-maissa. Tammikuussa kaupankäyntivolyymit nousivat, ja toimialarotaatio oli hyvin selkeä. Sijoittajat siirtyivät defensiivisistä osakkeista, kuten telekommunikaatiosektorilta ja kuluttajasektorilta, syklisiin osakkeisiin. Tämä näkyi jokseenkin myös FIM BRIC+ Small Cap -rahastossa. Painopiste rahastossa on lähtökohtaisesti kotimarkkinakysyntään ja infrastruktuuriin liittyvissä teemoissa, ja yli 50 % rahaston varoista on sijoitettuna kotimarkkinakysynnän kasvusta suoraan hyötyviin yrityksiin.

Katsottaessa eteenpäin vuoteen 2013 voidaan todeta, ettei kehittyvillä markkinoilla ole taseongelmia, ja arvostustasot näyttävät mielenkiintosilta suhteessa alla olevaan tuloskasvuun. Talouskasvun odotetaan nousevan Kiinassa 7,7 %:sta 8,1 %:iin, Brasiliassa 1,5 %:sta 3,5 %:iin ja Intiassa 5,3 %:sta 5,8:iin %. Venäjällä kasvuvauhdin odotetaan pysyvän viime vuoden tasolla eli 3,5 %:ssa. FIM BRIC+ Small Cap -rahastossa painopiste on kehittyvien markkinoiden pitkän aikavälin teemoissa. Esille salkussa nousee etenkin kotimarkkinakysynnän kasvusta hyötyvät yritykset infrastruktuuri-, rakennus- ja kulutussektoreilla.

FIM BRIC+ SMALL CAP SIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	24 610 150,91	2 474 899,26	-
Osuuden arvo	8,32	7,07	-
Osuudenomistajien lukumäärä	281	414	-

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012

Ajanjakso	FIM BRIC+ Small Cap*
3 kk	5,6 %
6 kk	11,8 %
12 kk	17,7 %
24 kk	-
36 kk	-
60 kk	-
1.3.2011	-16,8 %

* Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

MAAJAKAUMA 31.12.2012

Intia	20,7 %
Brasilia	18,8 %
Hongkong	17,6 %
Venäjä	15,6 %
Iso-Britannia	6,6 %
Turkki	6,6 %
Luxemburg	4,7 %
Kiina	3,2 %
Sveitsi	2,6 %
Kassa	3,5 %

TUNNUSLUVUT 31.12.2012

Volatiliteetti	12,5 %
Tracking error*	-
Salkun kiertonopeus	108 %
Juoksevat kulut	3,3 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,0 %
Lähipiirin palkkio-osuus	0,3 %

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

Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 411 018 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 77 935 euroa.

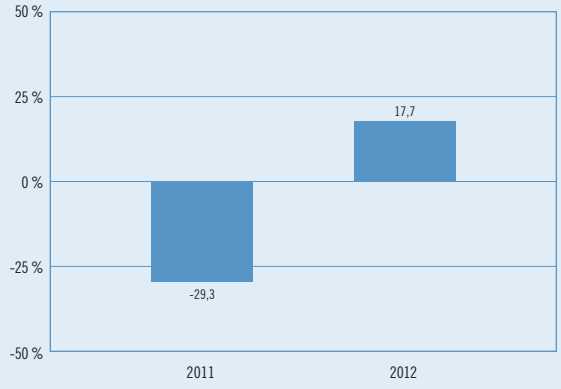
TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012

Kulutushyödykkeet, sykliset	18,2 %
Rahoitus	17,5 %
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	16,4 %
Teollisuus	16,1 %
Perusmateriaalit	14,6 %
Viestintä	3,1 %
Energia	1,8 %
Teknologia	1,7 %
Julkiset palvelut	1,3 %
Muut	5,8 %
Kassa	3,5 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012

USD	23,8 %
HKD	20,9 %
INR	20,7 %
BRL	18,9 %
GBP	6,8 %
TRY	6,6 %
EUR	2,2 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



FIM BRIC+ Small Cap

LUETTELO FIM BRIC+ SMALL CAP SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	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	9,06	308 037,63	1,25
	Anhanguera Educacional Partici	26 000	12,80	332 920,96	1,35
	Cia Hering	20 000	15,55	311 060,08	1,26
	Even Construtora E Incorpora	80 000	3,48	278 539,15	1,13
	Iguatemi Emp De Shopping	30 000	10,09	302 689,09	1,23
	Iochpe Maxion Sa	27 000	10,13	273 520,26	1,11
	JSL Sa	130 000	5,19	674 124,01	2,74
	Marisa Lojas Sa	19 500	12,05	234 956,29	0,95
	OdontoPrev Sa	80 000	3,97	317 949,48	1,29
	Randon Participacoes Sa	100 000	4,70	470 034,82	1,91
	Santos Brasil Participacoes	70 000	10,82	757 093,12	3,08
	Sao Martinho Sa	15 000	10,37	155 567,08	0,63
	Slc Agricola Sa	30 000	7,35	220 571,89	0,90
GBP	Afren Plc	150 000	1,62	242 290,21	0,98
	African Minerals Ltd	140 000	3,91	548 094,58	2,23
	Ferrexpo Plc	210 000	3,10	649 951,33	2,64
	NMC Health Plc	100 000	2,42	242 413,41	0,99
HKD	Bosideng Intl Hldgs Ltd	1 250 000	0,23	281 283,63	1,14
	Chiho-Tiande Group Ltd	382 000	0,38	146 132,47	0,59
	China Automation Group Ltd	700 000	0,21	148 615,60	0,60
	China High Speed Transmissio	850 000	0,30	251 149,59	1,02
	China ZhengTong Auto Services	852 500	0,53	449 562,18	1,83
	CIMC Enric Holdings Ltd	280 000	0,68	189 570,49	0,77
	Daphne International Holdings	300 000	1,04	311 711,18	1,27
	Intime Department Store Group	650 000	0,89	581 254,28	2,36
	Kingboard Chemical Holdings Ltd	250 000	2,69	672 634,77	2,73
	Lonking Holdings Ltd	2 500 000	0,20	498 972,70	2,03
	Sihuan Pharmaceutical Holdings	1 250 000	0,33	415 810,59	1,69
	Sinotruk Hong Kong Ltd	456 000	0,58	264 115,06	1,07
	Skyworth Digital Hldgs Ltd	1 000 000	0,39	388 416,01	1,58
	Sunac China Holdings Ltd	650 000	0,59	381 567,36	1,55
	Xingda International Holdings	400 000	0,39	156 540,46	0,64
INR	Apollo Hospitals Enterprise	70 000	10,88	761 866,65	3,10
	Emami Ltd	40 000	8,29	331 428,48	1,35
	Federal Bank Ltd	70 000	7,44	520 780,63	2,12
	Havell's India Ltd	50 000	8,80	439 997,01	1,79
	Indusind Bank Ltd	71 144	5,77	410 146,96	1,67
	Motherson Sumi Systems Ltd	180 000	2,74	493 286,00	2,00
	Petronet LNG Ltd.	90 000	2,17	195 510,45	0,79
	Rural Electrification Corp Ltd	80 000	3,39	271 158,70	1,10
	Shree Cements Ltd	10 000	64,21	642 066,65	2,61
	Yes Bank Ltd	40 000	6,41	256 588,90	1,04
	Zee Entertainment	250 000	3,05	762 702,96	3,10
TRY	Anel Elektrik Proje Taahhut ve	350 000	0,91	316 775,73	1,29
	Ipek Dogal Enerji Kaynaklari V	240 000	2,55	611 880,68	2,49
	Koza Anadolu Metal Madencilik	290 000	2,41	697 459,00	2,83

LUETTELO FIM BRIC+ SMALL CAP SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

		Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.						
USD		Aeroflot Russian International Airlines $	170 000	1,11	189 483,79	0,77
		Armada Cls	80 633	5,30	427 103,61	1,74
		Bank St Petersburg Ojsc Preferred	90 000	1,48	133 015,65	0,54
		Bank St Petersburg Cls	154 390	1,24	191 026,31	0,78
		Bank Vozrozhdenie	27 000	13,39	361 428,85	1,47
		Etalon Group Ltd GDR	144 625	4,13	597 714,61	2,43
		Far East Shipping	1 810 000	0,23	424 796,25	1,73
		Lsr Group Ojsc GDR Registered	77 756	3,16	245 644,57	1,00
		Mechel Steel Group ADR	50 000	5,26	262 758,78	1,07
		Mostotrest	92 000	4,50	413 786,74	1,68
		Pharmstandard Registered S GDR	35 000	12,72	445 097,44	1,81
		Rosinter Restaurants Cls	82 615	2,87	237 390,08	0,96
		Tgk-1	800 000 000	0,00	136 595,13	0,56
		Veropharm	17 907	20,69	370 501,75	1,51
Osakkeet yhteensä					**22 605 142,11**	**91,85**
Jodannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
	Osakejohdannaiset					
		Warrantit				
USD	1)	Deutsch cw 14 Herfy Food Services	23 000	21,08	484 871,46	1,97
	1)	Deutsch cw 16 Fawaz Abdulaziz Alhokair & Co 27.9.2016	15 000	20,98	314 628,04	1,28
	1)	Deutsch cw 16 Saudi Hollandi Bank 27.9.2016	40 000	5,46	218 396,91	0,89
	1)	Deutsch cw 21 Drake & Scull Intl 13.12.2021	950 000	0,14	136 877,23	0,56
Johdannaissopimukset yhteensä					**1 154 773,64**	**4,69**
Annetut arvopaperilainat						
HKD	1)	Lonking Holdings Ltd	2 000 000			
	1)	Sihuan Pharmaceutical Hldgs	1 000 000			
Annetut arvopaperilainat yhteensä			**3 000 000**			
Kassa ja muut varat, netto					**850 235,14**	**3,45**
Rahaston arvo					**24 610 150,89**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä						
	Kasvuosuuksien määrä				2 956 878,39	
Rahasto-osuuden arvo						
	Kasvuosuuden arvo				8,32	100,00

1) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa

FIM China

Kiinaan, Hongkongiin ja Taiwaniin sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään MSCI China 10/40 (tr) -tuottoindeksiä.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa Kiinan alueen (Kiina, Hongkong, Taiwan) pörsseissä noteerattuihin osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin. Rahasto voi sijoittaa myös yhtiöihin, joiden noteerauspaikka on alueen ulkopuolella, jos yhtiöiden liiketoiminnasta merkittävä osa kertyy Kiinan alueelta. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti osakekohtaisiin tekijöihin. Toissijaisina päätöksenteon perusteina käytetään toimialaa ja makrotaloudellisia tekijöitä. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemykseemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden. Rahasto käyttää johdannaissopimuksia osana normaalia tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksitermiinejä, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahaston sijoitusaste voi vaihdella 0–100 %:n välillä. Normaali sijoitusaste on yli 75 %. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään 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 2012 FIM China -rahasto tuotti 20,5 % ja MSCI China 10/40 -vertailuindeksimme 21,1 %. Euro vahvistui vuoden aikana 1,9 % Hongkongin dollariin nähden, mikä heikensi salkkumme absoluuttista tuottoa. Rahasto on suojannut vuoden aikana satunnaisesti osaa rahastovarallisuudesta EUR/USD -valuuttaparin liikkeiltä johdannaisten avulla. Suojaus on tehty rahastonhoitajan kulloisenkin näkemyksen mukaan, ja rahaston suojattu osuus on ollut kerralla 5–20%. Rahaston tekemien osakelainaussopimusten osuus oli vuoden aikana 0–3 % rahaston arvosta.

Vaikka pelkkää tuottoeroa tarkastellen vuosi 2012 näyttäisi sujuneen rahastollamme indeksin kanssa sopuisasti kilvoitellen, on todellisuus aivan toista. Olimme maaliskuun alussa erinomaisen alkuvuoden jälkeen edellä indeksiämme jo 3,4 %, mutta Euroopan velkakriisin kärjistyminen ja Kiinan yritysten odotettua heikommat tulokset ajoivat MSCI China -indeksin odotuksiamme selvästi rajumpaan laskuun keväällä ja kesällä 2012. Rahastomme, jossa ylipainotamme pieniä ja keskisuuria kiinalaisia yrityksiä, arvo laskikin suojautumisyrityksistämme huolimatta maalis–elokuussa selvästi indeksiämme enemmän. Tämä johti siihen, että syyskuun puolessa välissä olimme peräti 5,7 % indeksiämme jäljessä. Loppuvuoden erinomainen pörssijakso Hongkongissa listatuissa kiinalaisosakkeissa ja rahastomme pienten ja keskisuurten yritysten hieno nousu kuitenkin pelastivat vuoden. 23.9.–31.12.2012 rahastomme tuotti 4,9 % paremmin kuin indeksimme, ja olikin muutamaa päivää ennen vuodenvaihdetta jo tasoissa indeksimme kanssa. Vuoden viimeisellä viikolla tuli kuitenkin jälleen lievä tappio.

Teimme vuoden aikana hienosäädön lisäksi kolme suurempaa allokaatiomuutosta: Aloitimme vuoden 25 %:n painolla pienemmissä ja keskisuurissa kiinalaisyrityksissä, mutta kevään heikkouden takia laskimme painon noin 20 %:iin. Syyskuussa, jolloin päättelimme poliittisen vallanvaihdoksen tuovan tukea markkinalle, nostimme pienempien yritysten painon peräti 41 %:iin rahastostamme. Vuoden lopussa rahastostamme 34 % oli sijoitettuna pieniin ja keskisuuriin yrityksiin.

Kiinan politbyroon pysyväiskomitean uudet jäsenet nimettiin marraskuun alussa. Maaliskuussa 2013 näiden henkilöiden joukosta nimetään Kiinan uusi presidentti ja pääministeri. Tulevan kaksikon muodostavat todennäköisesti Xi Jinping ja Li Keqiang. Kiinan uusi johto on valtaan astuttuaan vahvasti ilmaissut pyrkivänsä kitkemään Kiinan järjestelmän korruptiota ja helpottavansa kansalaisten maansisäistä muuttoa. Markkina palkitsi uudistukset vahvalla nousulla syksyn 2012 aikana. Uskomme, että vuonna 2013 Kiinan osakemarkkina jatkaa edellisvuonna alkanutta toipumistaan. Arvostustasot MSCI China -indeksillä eivät missään tapauksessa ole jo koetunkaan nousun jälkeen haastavat: P/E(13e) on 9,4x ja P/B(13) 1,4x.

FIM CHINA SIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	23 808 559,99	41 309 115,12	40 815 500,81
Osuuden arvo	11,18	9,28	13,37
Osuudenomistajien lukumäärä	2 027	2 419	2 751

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012	FIM China	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	15,9 %	10,7 %	5,2 %
6 kk	15,5 %	13,0 %	2,5 %
12 kk	20,5 %	21,1 %	-0,6 %
24 kk	-16,4 %	2,1 %	-18,5 %
36 kk	-2,4 %	14,2 %	-16,6 %
60 kk	-34,3 %	-8,3 %	-26,0 %
8.5.2002	11,8 %	43,0 %	-31,2 %

* Vertailuindeksinä on käytetty MSCI China 10/40 (tr) -tuottoindeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2012	
Volatiliteetti	18,9 %
Tracking error	4,6 %
Salkun kiertonopeus	114 %
Juoksevat kulut	3,3 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,0 %
Lähipiirin palkkio-osuus	3,8 %

Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 847 061 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 174 242 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2012	
Kiina	49,1 %
Hongkong	43,8 %
Yhdysvallat	0,4 %
Kassa*	6,7 %

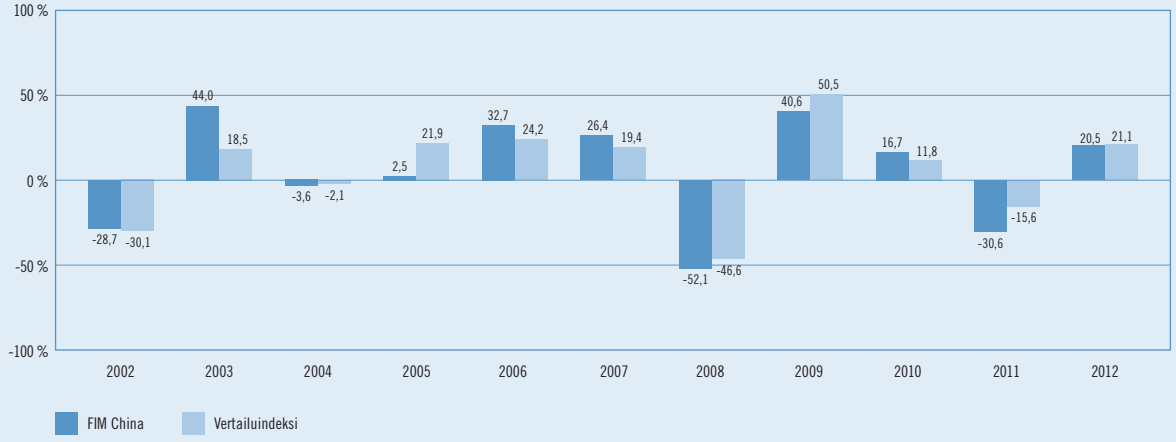
* Mukaan lukien valuuttajohdannaiset

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012	
HKD	93,4 %
EUR	5,4 %
USD	1,0 %
EUR	0,3 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012	
Rahoitus	24,8 %
Kulutushyödykkeet, sykliset	19,7 %
Teollisuus	12,0 %
Energia	11,7 %
Viestintä	10,4 %
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	6,0 %
Perusmateriaalit	3,7 %
Rahastot	3,3 %
Moniala	1,1 %
Muut	0,5 %
Kassa*	6,7 %

* Mukaan lukien valuuttajohdannaiset

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM CHINA SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.					
HKD	Agricultural Bank of China Ltd	1 500 000	0,37	562 078,07	2,36
	Angang New Steel Co Ltd h	300 000	0,56	166 715,59	0,70
	Anhui Conch Cement Co Ltd H Shares	100 000	2,76	275 902,55	1,16
	Asia Cement China Holdings Corp	500 000	0,37	187 359,36	0,79
	Bank of China Ltd H Shares	1 670 000	0,34	565 326,29	2,37
	Bosideng Intl Hldgs Ltd	1 200 000	0,23	270 032,29	1,13
	Brilliance China Automotive	100 000	0,93	93 337,25	0,39
	Changsha Zoomlion Heavy Industry	100 000	1,12	111 730,75	0,47
	Chiho-Tiande Group Ltd	262 000	0,38	100 226,98	0,42
	China Agri-Industries Holdings Ltd	650 000	0,42	276 000,39	1,16
	China Automation Group Ltd	1 750 000	0,21	371 538,99	1,56
	China Citic Bank H Shares	500 000	0,45	225 026,91	0,95
	China Coal Energy Co H Shares	400 000	0,82	329 517,66	1,38
	China Construction Bank Corporation	2 000 000	0,61	1 217 102,04	5,11
	China Forestry Holdings Co	4 360 000	0,01	59 720,18	0,25
	China High Speed Transmissio	800 000	0,30	236 376,09	0,99
	China Life Insurance Co.	350 000	2,48	866 353,59	3,64
	China Mengniu Dairy	150 000	2,15	322 864,69	1,36
	China Merchants Bank Co. Ltd	150 000	1,67	250 953,92	1,05
	China Mobile Ltd	170 000	8,83	1 501 076,22	6,30
	China National Building Material Co. Ltd	100 000	1,11	110 948,05	0,47
	China Petroleum & Chemical	700 000	0,86	601 311,03	2,53
	China Resources Enterprise Ltd	100 000	2,73	273 456,61	1,15
	China Shenhua Energy Co Ltd	150 000	3,32	498 238,92	2,09
	China Southern Airlines Co Ltd	800 000	0,38	306 036,59	1,29
	China Telecom Corporation Ltd	200 000	0,42	84 336,17	0,35
	China ZhengTong Auto Services	400 000	0,53	210 938,26	0,89
	Chow Tai Fook Jewellery	200 000	1,22	243 420,41	1,02
	CNOOC Ltd	400 000	1,64	656 687,21	2,76
	Dah Chong Hong Holdings Ltd	300 000	0,80	239 213,38	1,00
	Daphne International Holdings	200 000	1,04	207 807,46	0,87
	Dongfeng Motor Corporation Co Ltd	400 000	1,17	468 055,96	1,97
	First Tractor Co Ltd H Shares	500 000	0,74	371 294,39	1,56
	FU JI Food & Catering Services	162 000	0,00	0,00	0,00
	Geely Automobile Holdings Lt	700 000	0,36	251 345,27	1,06
	Golden Eagle Retail Group	100 000	1,87	186 674,49	0,78
	Guangzhou Automobile Group H Shares	600 000	0,67	403 287,35	1,69
	Hengan International Group	30 000	6,84	205 312,59	0,86
	Hengdeli Holdings Ltd	600 000	0,27	163 193,43	0,69
	Hisense Kelon Electrical Holdi	400 000	0,33	130 319,93	0,55
	Hong Kong Exchanges & Clear	15 000	12,90	193 572,06	0,81
	Ind & Comm Bank of China Ltd	2 500 000	0,54	1 345 269,54	5,65
	Intime Department Store Group	200 000	0,89	178 847,47	0,75
	Jiangsu Expressway Co Ltd	300 000	0,78	234 517,17	0,99
	Jiangxi Copper Company Ltd	80 000	2,00	159 671,27	0,67
	Kingboard Chemical Holdings Ltd	60 000	2,69	161 432,35	0,68
	Kunlun Energy Co Ltd	150 000	1,58	237 452,30	1,00
	Li Ning Co Ltd	135 000	0,49	66 568,83	0,28
	Lonking Holdings Ltd	1 000 000	0,20	199 589,08	0,84
	Luk Fook Holdings International Ltd	100 000	2,39	238 724,20	1,00
	Maanshan Iron & Steel Company Ltd	1 000 000	0,23	229 918,79	0,97
	Ming Fung Jewellery Group Ltd	2 290 000	0,03	78 416,98	0,33
	Orient Overseas International Ltd	70 000	4,91	343 801,98	1,44

LUETTELO FIM CHINA SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

		Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.						
HKD		Petrochina Co Ltd	200 000	1,07	214 851,78	0,90
		Ping An Insurance Group Co	80 000	6,35	507 973,78	2,13
		Sihuan Pharmaceutical Holdings	1 000 000	0,33	332 648,47	1,40
		Sinotruk Hong Kong Ltd	600 000	0,58	347 519,81	1,46
		SITC International Holdings Co	500 000	0,25	127 189,12	0,53
		Skyworth Digital Hldgs Ltd	300 000	0,39	116 524,80	0,49
		Sparkle Roll Group Ltd	1 000 000	0,07	67 508,07	0,28
		Sunac China Holdings Ltd	293 000	0,59	171 998,83	0,72
		TCL Multimedia Technology	200 000	0,42	84 531,85	0,36
		Tencent Holdings Ltd	30 000	24,36	730 848,25	3,07
		Weichai Power Co. Ltd	100 000	3,37	336 561,98	1,41
		Xingda International Holdings	700 000	0,39	273 945,80	1,15
		Yanzhou Coal Mining Co H Shares	200 000	1,25	250 856,08	1,05
		Zhuzhou CSR Times Electric Co	100 000	2,81	280 794,44	1,18
		ZTE Corp	100 000	1,28	127 776,15	0,54
USD		AirMedia Group Inc	27 553	1,46	40 116,60	0,17
		Ambow Education Holding Ltd ADR	26 900	1,71	45 897,47	0,19
		Ossen Innovation Co-Spon ADR	168 436	0,61	103 460,35	0,43
Osakkeet yhteensä					**21 429 902,95**	**90,01**
Sijoitusrahastojen rahasto-osuudet						
		db x-trackers CSI300 Index ETF	1 299 900	0,60	785 968,30	3,30
Muut arvopaperit						
Listaamattomat arvopaperit						
HKD		Peace Mark Holdings Ltd	5 240 000	0,00	0,00	0,00
Arvopaperit yhteensä					**22 215 871,25**	**93,31**
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
	Valuuttajohdannaiset					
		Termiinisopimukset				
	1)	USDEUR 15.1.2013			60 657,60	0,25
Johdannaissopimukset yhteensä					**60 657,60**	**0,25**
Annetut arvopaperilainat						
HKD	2)	Zoomlion Heavy Industry H	80 000			
	2)	Geely Automobile Holdings Ltd	560 000			
	2)	Hengdeli Holdings Ltd	480 000			
	2)	Sihuan Pharmaceutical Hldgs	800 000			
Annetut arvopaperilainat yhteensä			**1 920 000**			

1) Sijoitustoiminnan riskeiltä suojautumiseksi
2) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa

LUETTELO FIM CHINA SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Kassa ja muut varat, netto			**1 532 031,22**	**6,43**
Rahaston arvo			**23 808 560,07**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			2 130 138,33	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			11,18	100,00

FIM Emerging Europe

Euroopan kehittyviin maihin sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä Dow Jones Stoxx EU Enlarged TMI (tr) -tuottoindeksiä.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa Euroopan kehittyvien maiden pörsseissä noteerattuihin osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin. Rahasto voi sijoittaa myös yhtiöihin, joiden noteerauspaikka on alueen ulkopuolella, kunhan yhtiön liiketoiminnasta merkittävä osa kertyy Euroopan kehittyvistä maista. Rahaston maa-allokaatio perustuu näkemykseen sijoitusalueen eri talouksien keskinäisestä houkuttelevuudesta. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti osakekohtaisiin tekijöihin. Toissijaisina päätöksenteon perusteina käytetään toimialaa ja makrotaloudellisia tekijöitä. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemykseemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden.

Rahasto voi käyttää johdannaissopimuksia osana normaalia tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksitermiinejä, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahaston sijoitusaste voi vaihdella 0–100 %:n välillä. Normaali sijoitusaste on yli 75 %. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään 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

FIM Emerging Europe -rahasto tuotti vuoden aikana 33,9 % ja voitti näin vertailuindeksinsä 7,9 %:lla. (Vertailuindeksi nousi 26,0 %.) Rahastoon kuuluvista isoista maista kehitys oli vahvin Turkissa. Heikoin markkina oli Tsekki, jonka huono kehitys etenkin huhti- ja toukokuussa vaikutti negatiivisesti rahaston suhteelliseen tuottoon. Painopiste rahastossa on ollut sijoitusavaruuteen kuuluvissa isoissa talouksissa, kuten Puolassa ja Turkissa. Etenkin loppuvuonna kehitys Turkin markkinalla oli vahva, mikä tuki positiivisesti rahaston suhteellista kehitystä.

Rahastossa käytettiin vuoden aikana indeksijohdannaisia 0–10 % rahaston arvosta likviditeettiriskin hallintaan ja salkunhoidon tehostamiseen. Rahaston tekemien osakelainaussopimusten osuus oli vuoden aikana alle 0,5 % rahaston arvosta.

Alkuvuonna kansainväliset tapahtumat, etenkin euroalueen kriisi ja Kreikan tilanne, veivät selvästi päähuomion markkinoilla paikallisten uutisten jäädessä varjoon. Kreikan ja Espanjan ongelmat aiheuttivat epävarmuutta myös Itä-Euroopan markkinoilla, mikä näkyi erityisesti valuuttaliikkeissä. Tammikuussa nähtiin voimakas toimialarotaatio, kun sijoittajat siirtyivät defensiivisistä osakkeista, kuten telekommunikaatio- ja kuluttajasektoreilta, syklisiin osakkeisiin. FIM Emerging Europe -rahastossa telekommunikaatio- ja sähköyhtiöiden painoa laskettiin sekä nostettiin selvästi finanssiyhtiöiden ja syklisten yritysten painoa. Maaliskuussa markkinatilanne heikkeni jälleen, ja osa sijoittajista siirtyi takaisin defensiivisiin osakkeisiin.

Turkin luottoluokituksen nosto investment grade -tasolle marraskuussa oli yksi vuoden kiinnostavista uutisista. Turkin investment grade -luokituksesta on puhuttu jo vuosia, ja monien mielestä luottoluokituslaitosten luokitukset laahaavat pahasti perässä. Luottosuojajohdannaisten (CDS) ja Euroopan joukkovelkakirjamarkkinoiden (Eurobond) näkökulmasta Turkki onkin jo pitkään liikkunut muiden niin sanottujen investment grade -maiden tasolla. Sijoittajan kannalta uutinen luottoluokituksen nostosta on positiivinen asia erityisesti keskipitkällä aikavälillä. Kuten Brasilian esimerkki osoittaa, paremman luokituksen mukana tulevat yleensä myös kansainvälisiltä sijoittajilta korkeammat allokaatiot, mikä keskipitkällä aikavälillä on omiaan tukemaan osakemarkkinaa.

Korkoherkkien sektoreiden (kiinteistö-, rahoitus- ja kulutussektorit) odotetaan pärjäävän muita paremmin samalla, kun valuutan odotetaan vahvistuvan. Myös keskustelu Unkarin poliittisesta ja taloudellisesta tilanteesta nousi alkuvuonna taas kerran otsikoihin Itä-Euroopan alueella. Unkarin ongelmana ovat edelleen iso velkataakka ja heikko talouskasvu, samalla vuoden 2013 hallituksen uudelleenrahoitustarve on merkittävä. Unkariin sijoittavan kannalta yritysten kasvunäkymiä ja strategiavalintoja tärkeämpää on kuitenkin jo pidempään ollut politiikka.

Vuonna 2013 rahastoon kuuluvissa isoissa maissa odotetaan talouskasvun olevan vahvinta Turkissa, jossa bruttokansantuotteen kasvun odotetaan nousevan 4–5 %:iin. Puolassa odotettavissa oleva BKT:n kasvu on 1,5–2,0 %. Rahastossa jatkamme aiempaan tapaan kantaa ottavaa strategiaa, ja pidämme Turkin markkinaa keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä yhtenä mielenkiintoisimmista maista rahaston markkina-alueella. Itä-Euroopassa kokonaisuudessaan pitkän aikavälin teemat, kuten konvergenssi, länsimaailmaa kovempi kasvu, yksityistämiset ja EU-rahastojen tuki muun muassa infrastruktuuriin, ovat edelleen valideja ja tarjoavat mielenkiintoisia investointimahdollisuuksia. Eli sijoittaja, älä unohda Euroopan kasvavaa osaa!

FIM EMERGING EUROPE SIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	12 931 506,47	10 496 488,70	18 617 452,39
Osuuden arvo	15,32	11,44	16,34
Osuudenomistajien lukumäärä	999	1 206	1 433

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012	FIM Emerging Europe	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	9,4 %	4,6 %	4,7 %
6 kk	21,3 %	15,7 %	5,6 %
12 kk	33,9 %	26,0 %	7,9 %
24 kk	-6,2 %	-8,0 %	1,8 %
36 kk	6,0 %	3,1 %	2,9 %
60 kk	-33,4 %	-38,1 %	4,7 %
4.10.2004	53,4 %	61,5 %	-8,1 %

* Vertailuindeksinä on käytetty euromääräistä Dow Jones Stoxx EU Enlarged TMI (tr) -tuottoindeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2012	
Volatiliteetti	17,8 %
Tracking error	4,5 %
Salkun kiertonopeus	411 %
Juoksevat kulut	3,3 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,0 %
Lähipiirin palkkio-osuus	0,2 %

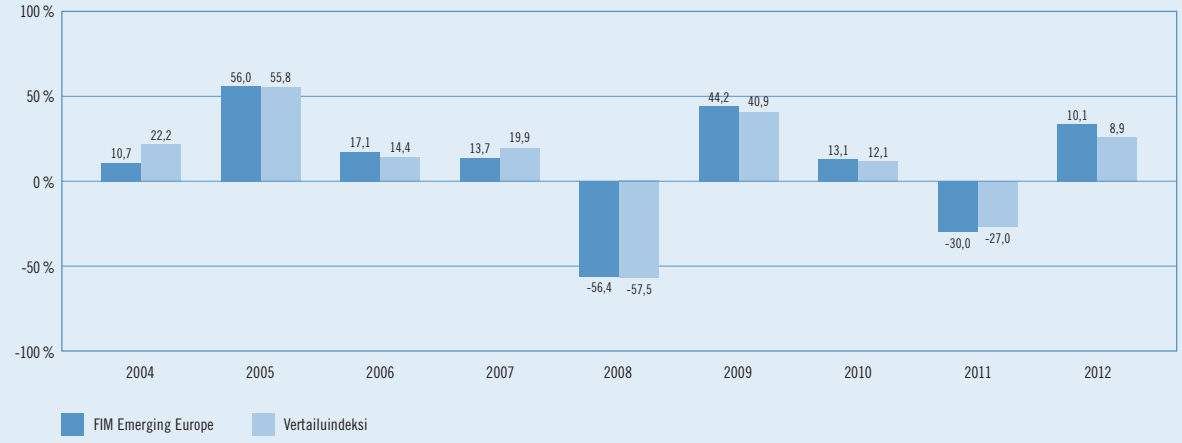
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 316 490 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 63 419 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2012	
Puola	43,4 %
Turkki	19,0 %
Unkari	9,1 %
Tsekki	8,6 %
Itävalta	3,1 %
Sveitsi	2,4 %
Romania	1,7 %
Slovenia	1,0 %
Kassa	11,6 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012	
PLN	45,5 %
TRY	19,0 %
EUR	13,7 %
HUF	9,1 %
CZK	8,6 %
GBP	2,4 %
RON	1,7 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012	
Rahoitus	37,0 %
Perusmateriaalit	19,2 %
Energia	10,0 %
Julkiset palvelut	7,2 %
Teollisuus	6,0 %
Viestintä	3,9 %
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	2,8 %
Kulutushyödykkeet, sykliset	1,2 %
Muut	1,0 %
Kassa	11,6 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM EMERGING EUROPE SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.					
CZK	CEZ AS	22 000	27,10	596 158,44	4,61
	Komercni Banka	2 000	159,80	319 598,31	2,47
	Telefonica Czech Republic AS	15 000	12,90	193 432,69	1,50
EUR	Erste Bank der Oester Spark	10 000	24,03	240 250,00	1,86
	Krka	2 700	50,00	135 000,00	1,04
	Raiffeisen Bank International Ag	5 000	31,46	157 275,00	1,22
GBP	Ferrexpo Plc	100 000	3,10	309 500,63	2,39
HUF	Mol Hungarian Oil And Gas Plc	4 000	60,96	243 837,12	1,89
	OTP Bank Nyrt	50 000	14,25	712 421,89	5,51
	Richter Gedeon Nyrt	1 800	124,32	223 779,44	1,73
PLN	Bank Pekao Sa	12 000	41,05	492 659,13	3,81
	BRE Bank Sa	2 000	79,90	159 807,84	1,24
	Eurocash Sa	15 000	10,71	160 665,70	1,24
	Getin Noble Bank Sa	476 817	0,44	209 196,90	1,62
	Jastrzebska Spolka Weglowa Sa	5 500	22,65	124 561,88	0,96
	Kghm Polska Miedz Sa	22 500	46,57	1 047 819,80	8,10
	PKO Bank Polski Sa	110 000	9,04	994 877,33	7,69
	Polish Oil & Gas Allot. Cert	250 000	1,28	319 248,02	2,47
	Polska Grupa Energetyczna Sa	75 000	4,46	334 750,85	2,59
	Polski Koncern Naftowy Orlen Sa	42 000	12,13	509 571,31	3,94
	Powszechny Zaklad Ubezpiecze	11 000	107,11	1 178 215,15	9,11
	TVN Sa	33 000	2,43	80 237,26	0,62
RON	OMV Petrom Sa	1 050 000	0,10	101 141,91	0,78
	SC Fondul Proprietatea Sa	1 000 000	0,12	123 641,52	0,96
TRY	Alarko Holding	150 000	2,18	326 336,36	2,52
	Anel Elektrik Proje Taahhut ve	200 000	0,91	181 014,70	1,40
	Aselsan Elektronik Sanayi	75 000	3,59	268 972,55	2,08
	Ipek Dogal Enerji Kaynaklari V	160 000	2,55	407 920,46	3,15
	Koza Anadolu Metal Madencilik	300 000	2,41	721 509,31	5,58
	Turk Telekomunikasyon As	80 000	2,94	235 234,13	1,82
	Turkiye Halk Bankasi	25 000	7,44	185 901,25	1,44
	Yapi Ve Kredi Bankasi	60 000	2,21	132 574,15	1,03
Osakkeet yhteensä				**11 427 111,05**	**88,37**
Johdannaissopimukset					
Vakioidut johdannaissopimukset					
	Indeksifutuurit				
PLN 1)	Wig 20, indeksifutuuri 03/2013	160	640,95	3 078,31	0,02
Johdannaissopimukset yhteensä				**3 078,31**	**0,02**
Kassa ja muut varat, netto				**1 501 317,10**	**11,61**

1) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa

LUETTELO FIM EMERGING EUROPE SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Rahaston arvo			**12 931 506,45**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			844 125,39	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			15,32	100,00



FIM Euro

Euroalueelle sijoittava pitkän koron rahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä keskipitkän aikavälin tuotto. Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä Bloomberg/EFFAS Euro Government Bond -tuottoindeksiä.

Rahaston varat sijoitetaan hajautetusti euromääräisiin korkoa tuottaviin arvopapereihin, kuten joukkolainoihin ja velkasitoumuksiin. Rahaston varat sijoitetaan hajautetusti OECD:n jäsenvaltioiden, näiden osavaltioiden ja muiden paikallisten tai kansainvälisten julkisyhteisöjen euromääräisiin lainoihin, joiden pitkäaikainen luottoluokitus on pääsääntöisesti vähintään A-. Salkun kokonaisrakenne muodostetaan simuloimalla eri korko- ja tuottokäyräskenaarioita markkinanäkemys huomioiden. Kokonaistarkastelusta päädytään yksittäisiin sijoituskohteisiin tarkastelemalla kohdemarkkinan kehitystä ja tunnistamalla muutokset.

Rahasto voi käyttää johdannaissopimuksia osana normaalia tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin korkofutuureja, joilla hallitaan korkoriskiä. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään 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.

Rahaston duraatio eli sijoitusten keskimääräinen takaisinmaksuaika voi olla enintään 15 vuotta.

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

TOIMINTAKERTOMUS

FIM Euro tuotti vuoden aikana 11,06 % vertailuindeksin tuottaessa 11,73 %. Rahaston tuottoero vertailuindeksiin nähden johtui maapainoissa olevista eroavaisuuksista. Rahaston hyvän absoluuttisen tuoton suurimpina tuottoajureina toimivat Italialaiset joukkolainat.

Euroalueen kovan ytimen joukkolainakorot laskivat selkeästi vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Toisella vuosipuoliskolla korkojen lasku taittui eikä selkeää trendiä ollut havaittavissa. Euroopan keskuspankin kolmen vuoden kaksiosainen rahoitusoperaatio – yhteensä 1 000 miljardia – vakautti pankkien rahoitustilannetta. Rahoitusoperaatio sysäsi euroalueen valtioiden väliset tuottoerot kapenevalle trendille, mm. Italian ja Espanjan korot laskivat voimakkaasti.

Euroalueen talousdata jatkoi huononemistaan, ja kesän kynnyksellä Espanjan pankkikriisi nousi otsikoihin. Tämä lisäsi markkinoiden hermostuneisuutta ja sysäsi heikkojen eurovaltioiden korot voimakkaaseen nousuun. Euroopan keskuspankki kiiruhti elokuussa hätiin ja pystyi rauhoittamaan tilanteen. Tämän seurauksena heikompien talouksien korot kääntyivät loppuvuoden kestävään laskuun.

Rahaston maapainoissa nostimme Italian joukkolainat vuoden alkumetreillä selkeästä alipainosta neutraaliin ja vuoden jälkimmäisellä puoliskolla selkeään ylipainoon. Saksan joukkolainojen painoa pienennettiin vuoden edetessä. Rahaston suurimmat sijoitukset olivat Italian, Ranskan ja Saksan lainoissa. Rahastolla ei ollut sijoituksia Portugalin, Irlannin eikä Kreikan lainoissa. Rahaston korkoriski vaihteli vertailuindeksin molemmin puolin.

Rahasto käyttää vakioituja korkojohdannaisia korkoriskin optimointiin. Vuoden 2012 aikana johdannaisten käyttö oli erittäin vähäistä, toisin sanoen johdannaisten keskimääräinen markkina-arvo oli alle 5 % rahaston arvosta. Rahasto ei tehnyt vuoden aikana arvopaperilainaussopimuksia.

Toimintaympäristö on viime vuosina ollut erittäin haasteellinen, mikä on avannut mahdollisuuden FIM Eurolle tuottaa sijoittajille selkeätä lisäarvoa. Tutkimusyhtiö Morningstar on valinnut rahaston kahtena vuotena peräkkäin sektorinsa parhaaksi rahastoksi.

Talouskasvunäkymien uskotaan pysyvän vaimeina vielä pitkään. Valtion joukkolainakorkojen nousua rajoittavat ennätysalhaiset rahamarkkinakorot ja historiallisen jyrkkä tuottokäyrä. Ne tarjoavat tuoton lisäksi tehokasta hajautushyötyä sijoittajan kokonaisallokaatiossa.

FIM EURO SIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	87 706 140,08	37 003 807,94	13 915 274,39
Osuuden arvo	30,73	27,67	26,14
Osuudenomistajien lukumäärä	835	223	188

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012	FIM Euro	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	2,4 %	3,3 %	-0,9 %
6 kk	6,1 %	6,7 %	-0,6 %
12 kk	11,1 %	11,7 %	-0,7 %
24 kk	17,6 %	13,4 %	4,1 %
36 kk	22,4 %	14,7 %	7,7 %
60 kk	39,1 %	30,8 %	8,3 %
14.9.1998	82,7 %	96,8 %	-14,0 %

* Vertailuindeksinä on käytetty euromääräistä Bloomberg/EFFAS Euro Government Bond -tuottoindeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2012	
Volatiliteetti	3,4 %
Tracking error	1,4 %
Salkun kiertonopeus	40 %
Juoksevat kulut	0,5 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,0 %
Lähipiirin palkkio-osuus	0,0 %

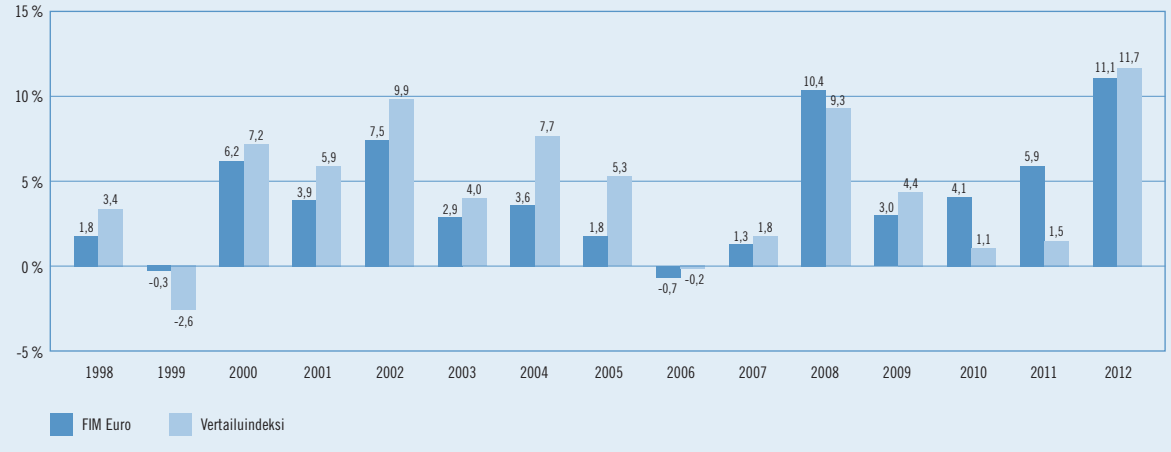
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 296 314 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 144 949 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2012	
Italia	33,6 %
Saksa	19,9 %
Ranska	19,5 %
Alankomaat	8,2 %
Belgia	6,7 %
Itävalta	5,3 %
Espanja	3,6 %
Kassa	3,2 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012	
EUR	100,0 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012	
Joukkovelkakirjalainat	96,8 %
Kassa	3,2 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM EURO SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	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	3 500 000	114,01	4 096 910,14	4,67
	Belgium Kingdom 4,500 % 28.3.2026	1 500 000	123,43	1 902 785,96	2,17
	Bundesobligation 2,250 % 11.4.2014	700 000	102,89	731 586,78	0,83
	Bundesr. Deutschland 3,500 % 4.7.2019	6 000 000	118,10	7 189 441,64	8,20
	Bundesr. Deutschland 3,750 % 4.1.2017	1 500 000	114,37	1 771 110,25	2,02
	Bundesr. Deutschland 4,750 % 4.7.2034	300 000	146,22	445 672,40	0,51
	Bundesr. Deutschland 6,000 % 20.6.2016	2 500 000	120,42	3 090 101,03	3,52
	Bundesrepub. Deutschland 3,000 % 4.7.2020	3 900 000	115,47	4 560 950,63	5,20
	Buoni Poliennali Del Tes 3,750 % 1.8.2015	4 500 000	103,43	4 723 961,09	5,39
	Buoni Poliennali Del Tes 3,750 % 15.4.2016	4 000 000	103,75	4 181 530,77	4,77
	Buoni Poliennali Del Tes 4,250 % 1.8.2014	2 500 000	103,63	2 634 710,87	3,00
	Buoni Poliennali Del Tes 4,250 % 1.9.2019	2 500 000	103,02	2 611 014,50	2,98
	Buoni Poliennali Del Tes 4,750 % 1.6.2017	3 000 000	106,57	3 208 904,51	3,66
	Buoni Poliennali Del Tes 4,750 % 1.9.2021	5 000 000	104,27	5 292 785,36	6,03
	Buoni Poliennali Del Tes 5,000 % 1.3.2022	5 500 000	105,34	5 885 619,89	6,71
	France O.A.T. 3,250 % 25.4.2016	1 400 000	109,76	1 567 846,38	1,79
	France O.A.T. 3,500 % 25.4.2015	1 500 000	107,78	1 652 703,90	1,88
	France O.A.T. 3,750 % 25.4.2021	500 000	116,44	595 017,47	0,68
	France O.A.T. 4,000 % 25.10.2013	900 000	103,19	935 318,22	1,07
	France O.A.T. 4,000 % 25.10.2014	1 300 000	107,13	1 402 209,21	1,60
	France O.A.T. 4,250 % 25.4.2019	2 500 000	119,19	3 052 473,97	3,48
	France O.A.T. 5,750 % 25.10.2032	5 500 000	146,56	8 118 576,37	9,26
	Kingdom of Spain 5,500 % 30.7.2017	3 000 000	106,13	3 253 366,44	3,71
	Netherlands Government 3,500 % 15.7.2020	3 100 000	117,11	3 680 646,99	4,20
	Netherlands Government 4,000 % 15.7.2019	3 000 000	119,56	3 642 451,64	4,15
	Republic of Austria 3,500 % 15.9.2021	4 000 000	115,97	4 679 961,10	5,34
Arvopaperit ja joukkovelkakirjalainat yhteensä				**84 907 657,49**	**96,81**
Kassa ja muut varat, netto				**2 798 482,47**	**3,19**
Rahaston arvo				**87 706 139,96**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä					
	Kasvuosuuksien määrä			2 854 419,32	
Rahasto-osuuden arvo					
	Kasvuosuuden arvo			30,73	100,00



FIM Euro High Yield

Korkeatuottoisiin yrityslainoihin sijoittava erikoissijoitusrahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvää, indeksin ylittävää korkotuottoa keskipitkällä aikavälillä. Rahaston vertailuindeksinä käytetään euromääräistä 100 % Bank of America Merril Lynch Euro High Yield Constrained Excluding Sub Financials Index -indeksiä. Sijoitustoiminnan tavoitteeseen pyritään sijoittamalla rahaston varat sijoitusrahastoon tai -rahastoihin, jotka puolestaan sijoittavat varansa hajautetusti eurooppalaisille high yield -joukkolainamarkkinoille. High yield -lainat ovat alhaisemman luottoluokituksen yrityslainoja, joilla on suuremman riskilisän myötä korkeampi tuottopotentiaali. Rahasto on erikoissijoitusrahasto, jonka varat voivat olla vähemmän hajautettuina kuin tavallisella ijoitusrahastolla. 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. Rahastojen sijoitustoiminnassa riskienhallinnan merkitys on korostunut high yield -lainojen epäsymmetrisen tuotto/riski -suhteen vuoksi.

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 (Investment Grade ja High Yield) ja osaomistamansa Raiffeisen RESEARCH –tutkimusyksikön resursseja. Molemmat kohdesijoitusrahastot reagoivat nopeasti negatiivisiin näkymiin. FIM Euro High Yield ei pääsääntöisesti käytä johdannaisia. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään sijoitusastetta.

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.

Rahaston duraatio eli sijoitusten keskimääräinen takaisinmaksuaika voi olla enintään 10 vuotta.

TOIMINTAKERTOMUS

Vuonna 2012 FIM Euro High Yield -rahasto tuotti 20,20 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti samaan aikaan 27,45 %. FIM Euro High Yield tuotti hyvin, kun eurokriisi hellitti ja yrityslainojen riskilisät laskivat. Rahasto jäi indeksilleen defensiivisemmän positiointinsa vuoksi.

Pankkipaperit olivat alipainossa, mistä seurasi indeksiä heikompi tuottotaso. Rahastoon lisättiin syksyllä toinen kohderahasto, joka sijoittaa myös finanssipapereihin. Samalla parannettiin FIM Euro High Yield -rahaston mahdollisuuksia menestyä eri markkinatilanteissa. Molemmat kohderahastot ovat menestyneet kilpailijavertailussa. FIM Euro High Yield -rahasto ei käyttänyt johdannaisia eikä tehnyt arvopaperilainaussopimuksia vuoden 2012 aikana. Yrityslainamarkkinoilla vuosi oli menestys. Etenkin eurooppalaiset high yield -yrityslainat toivat muhkeita tuottoja sijoittajan salkkuun. Markkinat riemastuivat keskuspankkien toimista, ja ensimmäiseltä vuosineljännekseltä nähtiin korkeita tuottolukuja. Euroopan keskuspankki (EKP) oli vuoden aikana aktiivinen: markkinoita tuettiin lisäämällä likviditeettiä ja laskemalla ohjauskorkoja. EKP piti edellisen vuoden lopussa ilmoitetut huutokaupat, joissa se sai aiempaa pidempää kolmen vuoden lainaa alhaisella yhden prosentin korolla. Samalla lainojen vakuusvaateita höllennettiin. Tämän seurauksena likviditeetti markkinoilla lisääntyi. Huutokaupoista haettiin 1 000 miljardia euroa. Huonoimman skenaarion todennäköisyys aleni huomattavasti, joten riskilisät hinnoiteltiin kevyemmin. Ennätysmäisen vuoden ensimmäisen neljänneksen jälkeen high yield -yrityslainoista kotiutettiin voittoja, ja kurssit laskivat. Euroopan keskuspankin pääjohtaja Mario Draghi jatkoi aktiivisella linjallaan, ja EKP:n ohjauskorko laskettiin kesäkuussa 1 %:sta 0,75 %:iin. Kesäkuusta lähtien high yield -markkinoille on virrannut varoja, ja sentimentti ollut vahva. Markkinasentimentti sai vielä huomattavan positiivisen impulssin keskuspankkien toimista, kun suunnitelmat markkinoita tukevasta OMT-ohjelmasta esiteltiin.

Vuoden 2013 osalta FIM Euro High Yield on hyvässä asemassa. Euroalueella on otettu askeleita eteenpäin, vaikkakin ongelmien ratkaisu kestää vuosia. Seuraavaksi olisi tärkeää saada Euroopan heikko taloustilanne elpymään. Odotamme hyvää riskisentimenttiä, minkä seurauksena yritysten riskilisät laskisivat. Nykyinen korkotaso on houkutteleva nykyisessä historiallisen alhaisessa korkoympäristössä. Euroopassa yritykset eivät ole velkaantuneet lisää, ja keskuspankkien toimet pitävät riskin alhaisena. Samaan aikaan uudelleenrahoitustarpeista ei ole paineita, ja riski–tuotto -kuva on hyvä. Nykyiseltä alhaiselta maksuhäiriötasolta noustaan hieman, mutta huomattavaa nousua ei odoteta, etenkään niin paljon kuin nykyisellään hinnoitellaan. Uskomme yhä Euroopan markkinoiden tarjoavan parhaat tuotot, koska se on arvostustasoiltaan edullinen. Lisäksi kasvuodotukset alueelle ovat jo matalia.

Riskilisillä on yhä varaa pienentyä, etenkin periferian osalta. Eurooppalaiset high yield -yrityslainat ovat houkutteleva lisä sijoittajan salkkuun osakkeiden rinnalle hyvän tuottopotentiaalinsa ja alhaisemman volatiliteettinsa ansiosta.

FIM EURO HIGH YIELD ERIKOISSIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	60 890 322,51	31 416 397,76	85 367 390,93
Osuuden arvo	13,03	10,84	11,09
Osuudenomistajien lukumäärä	1 217	593	1 279

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012	FIM Euro High Yield	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	5,4 %	6,4 %	-1,0 %
6 kk	10,6 %	13,5 %	-2,9 %
12 kk	20,2 %	27,5 %	-7,2 %
24 kk	17,5 %	24,2 %	-6,7 %
36 kk	31,1 %	42,5 %	-11,4 %
60 kk	33,0 %	71,1 %	-38,1 %
19.3.2007	30,3 %	66,8 %	-36,5 %

* Vertailuindeksinä on käytetty euromääräistä 100 % Bank of America Merril Lynch Euro High Yield Constrained Excluding Sub.Financials Index -indeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2012	
Volatiliteetti	3,2 %
Tracking error	1,6 %
Salkun kiertonopeus	0 %
Juoksevat kulut	1,0 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,7 %
Lähipiirin palkkio-osuus	0,0 %

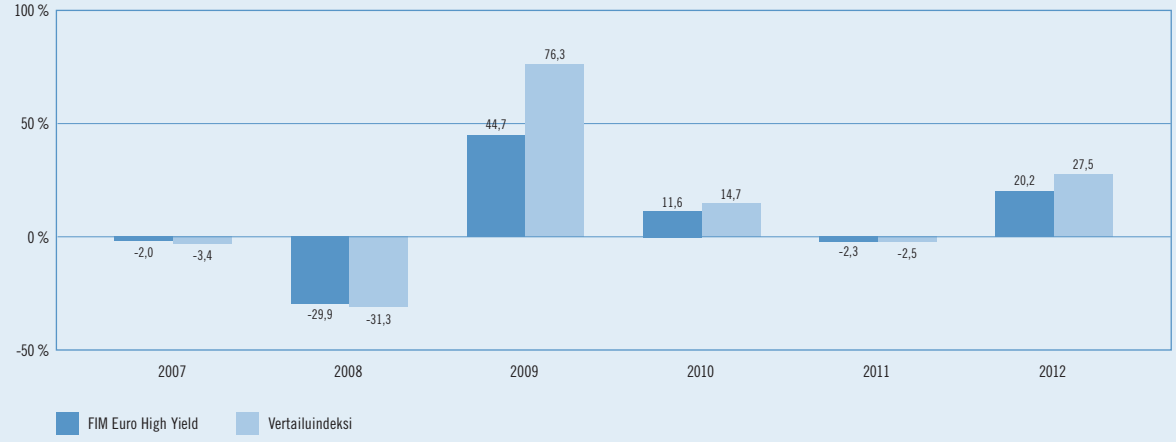
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 91 725 euroa.
Rahasto ei peri säilytyspalkkiota.

MAAJAKAUMA 31.12.2012	
Luxemburg	16,9 %
Ranska	13,0 %
Saksa	12,2 %
Alankomaat	8,4 %
Italia	8,2 %
Espanja	7,1 %
Iso-Britannia	5,7 %
Irlanti	4,6 %
Muut	19,4 %
Kassa	4,6 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012	
EUR	100,0 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012	
Joukkovelkakirjalainat	95,4 %
Kassa	4,6 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM EURO HIGH YIELD ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Sijoitusrahastojen rahasto-osuudet					
EUR	Raiffeisen Europa High Yield	137 576,03	221,99	30 540 502,68	50,16
	WestLB High Yield Bond Fund A	1 208 741,43	22,80	27 559 304,60	45,26
Sijoitusrahastosijoitukset yhteensä				**58 099 807,28**	**95,42**
Kassa ja muut varat, netto				**2 790 515,04**	**4,58**
Rahaston arvo				**60 890 322,32**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä					
	Kasvuosuuksien määrä			4 671 668,35	
Rahasto-osuuden arvo					
	Kasvuosuuden arvo			13,03	100,00

FIM Fenno

Suomeen sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

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.

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

Rahasto voi käyttää johdannaissopimuksia osana normaalia tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksitermiinejä, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahaston sijoitusaste voi vaihdella 0–100 %:n välillä. Normaali sijoitusaste on yli 75 %. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään 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 2012 FIM Fenno -rahaston arvo nousi 18,1 %. Rahaston vertailuindeksi nousi vastaavana aikana 19,5 %. Suomen osakemarkkina kehittyi linjassa muun Euroopan osakemarkkinan tahdissa, kun ne molemmat olivat hiukan edellä Yhdysvaltain markkinan tuottoja. Osakemarkkinoiden ajureina Suomessa ja muualla Euroopassa olivat edelleen euroalueen kriisi ja poliitikkojen tekemiset. Vuosi alkoi Suomenkin osakemarkkinoilla vahvasti, mutta kääntyi kuitenkin keväällä eurokriisin kärjistymisen myötä mollivoittoiseksi. Loppuvuosi oli kuitenkin kauttaaltaan melko vahvaa kehitystä, ja Helsingin pörssi nousikin joulukuussa yli keväältä saakka säilyneen vuoden aikaisemman huippunsa.

Rahasto siis hävisi niukasti vertailuindeksilleen vuoden aikana. Vuoteen mahtui ainoastaan kaksi kuukautta – huhti- ja toukokuu – jolloin rahaston arvo laski. Merkittävimmät ylipainosektorit vuoden aikana olivat informaatioteknologia-, materiaali- ja kuluttajasektorit. Alipainossa taas olivat finanssi- ja teollisuusosakkeet sekä telekommunikaatiosektori. Vuoden aikana salkun parhaiten tuottaneet osakkeet olivat Metsä Board, Stonesoft, Pohjola Pankki ja Wärtsilä. Kaksi ensin mainittua yhdessä Nokian ja indeksiä reippaammin nousseiden Baswaren ja Amerin kanssa vastasivat myös suurimmasta osasta positiivista tuottoa suhteessa indeksiin. Valitettavasti heikommin kehittyneet salkun sijoitukset, mm. Outokumpu suuren yrityskaupan myötä, HKScan ja pienemmistä yhtiöistä Biotie Therapies, veivät salkun tuotosta osan. Alituottoa suhteessa indeksiin tuli myös, koska hyvin kehittyneiden Koneen ja Sampon osakkeet puuttuivat salkusta.

Nokian kurssi laski vuonna 2012 noin 10 % mutta aktiivisella otteella onnistuimme saavuttamaan rahastossa positiivista tuottoa Nokian liikkeistä vuoden aikana. Nokia oli alkuvuonna rahaston salkussa reilussa alipainossa. Painoa lisättiin loppukesästä ja loppuvuonna oltiin ajoittain jopa hiukan ylipainossa. Muita merkittäviä muutoksia sijoituksissa vuoden aikana olivat mm. Outotecin ja UPM:n myynti, Wärtsilän vähentäminen sekä mm. Metson, Raision ja Amerin lisääminen.

Rahasto käytti vuoden aikana johdannaisia. Indeksifutuuria käytettiin säätelemään rahaston osakepainoa position vaihdellessa 0–10 %:ssa salkun arvosta. Lisäksi rahastossa käytettiin vuoden aikana osakefutuureja yhteensä alle 10 %:n painolla. Näiden avulla hallinnoitiin rahaston likviditeettiä. Rahaston tekemien osakelainaussopimusten osuus oli vuoden aikana 8–21 % rahaston arvosta.

Helsingin pörssi aloitti vuoden 2013 vuoden melko mukavista asetelmista: Indeksitasolla yritysten osakekurssien arvostukset eivät ole historiaansa nähden kalliita, ja osinkotuotto taas on historiaan nähden hyvä. Vuonna 2011 Helsingin pörssillä oli kyseenalainen kunnia olla kehittyneiden markkinoiden huonoimpien joukossa. Vuonna 2012 Suomen pörssi kuitenkin kehittyi vain muiden markkinoiden tahdissa, vaikka Helsingin pörssi perinteisesti laskee ja nousee muita markkinoita enemmän. Talouden kehitykseen liittyvän epävarmuuden pieneneminen Kiinassa, Yhdysvalloissa, kehittyvissä talouksissa ja jopa jossain päin Eurooppaa luovat kasvumahdollisuuksia, jotka eivät välttämättä toteudu Suomessa, mutta kylläkin monille suomalaisille yrityksille.

FIM FENNO SIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	65 729 218,52	71 618 442,47	99 544 998,36
Osuuden arvo	126,38	107,01	157,75
Osuudenomistajien lukumäärä	1 806	2 327	2 519

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012	FIM Fenno	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	4,5 %	6,4 %	-1,9 %
6 kk	12,4 %	15,8 %	-3,4 %
12 kk	18,1 %	19,5 %	-1,4 %
24 kk	-19,9 %	-7,8 %	-12,1 %
36 kk	1,6 %	22,9 %	-21,4 %
60 kk	-22,8 %	-4,8 %	-18,1 %
17.8.1998	651,4 %	70,2 %	581,2 %

* Vertailuindeksinä on käytetty euromääräistä OMX Helsinki Benchmark (tr) -tuottoindeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2012	
Volatiliteetti	20,7 %
Tracking error	5,8 %
Salkun kiertonopeus	90 %
Juoksevat kulut	1,6 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,0 %
Lähipiirin palkkio-osuus	51,5 %

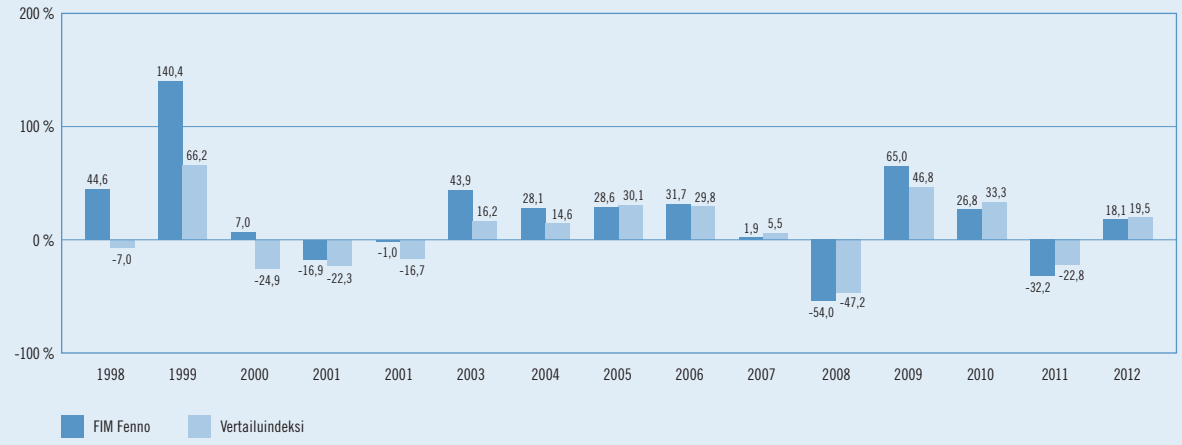
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 1 086 104 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 145 965 euroa.

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012	
EUR	100,0 %

MAAJAKAUMA 31.12.2012	
Suomi	88,4 %
Ruotsi	3,5 %
Kassa	8,1 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012	
Viestintä	21,9 %
Perusmateriaalit	12,4 %
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	12,2 %
Kulutushyödykkeet, sykliset	12,1 %
Teollisuus	11,6 %
Teknologia	10,3 %
Energia	3,9 %
Julkiset palvelut	3,9 %
Rahoitus	3,7 %
Muut	0,0 %
Kassa	8,1 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM FENNO SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

		Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.						
EUR		Amer Sports Oyj	278 694	11,25	3 135 307,50	4,77
		Basware Oyj	162 554	20,25	3 291 718,50	5,01
		Biotie Therapies Oyj	3 271 810	0,41	1 341 442,10	2,04
		Comptel Oyj	500 000	0,40	200 000,00	0,30
		Elisa Oyj	35 000	16,73	585 550,00	0,89
		Fortum Oyj	180 000	14,15	2 547 000,00	3,87
		F-Secure Oyj	432 214	1,55	669 931,70	1,02
		HKScan Oyj A	850 000	3,63	3 085 500,00	4,69
		Huhtamäki Oyj	70 000	12,27	858 900,00	1,31
		Lassila & Tikanoja Oyj	55 165	11,64	642 120,60	0,98
		Marimekko Oyj	47 731	14,30	682 553,30	1,04
		Metsa Board OYJ A Shares	243 638	2,21	538 439,98	0,82
		Metsa Board OYJ B Shares	1 646 000	2,22	3 654 120,00	5,56
		Metso Oyj	140 000	32,04	4 485 600,00	6,82
		Neste Oil Oyj	262 467	9,77	2 564 302,59	3,90
		Nokia Oyj	2 100 000	2,93	6 144 600,00	9,35
		Nokian Renkaat Oyj	137 000	30,10	4 123 700,00	6,27
		Oriola-KD A Shares	196 206	2,27	445 387,62	0,68
		Oriola-KD B Shares	380 000	2,23	847 400,00	1,29
		Outokumpu Oyj	2 000 000	0,79	1 588 000,00	2,42
		PKC Group Oyj	59 987	15,49	929 198,63	1,41
		Pohjola Group A	100 000	11,27	1 127 000,00	1,71
		Raisio Group Plc V Shares	751 367	3,08	2 314 210,36	3,52
		Rautaruukki Oyj	160 000	5,96	952 800,00	1,45
		Sponda Oyj	327 077	3,60	1 177 477,20	1,79
		Stonesoft Oyj	2 099 783	1,39	2 918 698,37	4,44
		Teleste Oyj	271 342	4,17	1 131 496,14	1,72
		Teliasonera AB	450 000	5,14	2 313 000,00	3,52
		Tieto Oyj	199 560	14,89	2 971 448,40	4,52
		Tikkurila Oyj	96 000	14,72	1 413 120,00	2,15
		Wartsila Oyj	50 000	32,72	1 636 000,00	2,49
Muut arvopaperit						
Listaamattomat arvopaperit						
EUR		GreenStream Network	200 000	0,50	100 000,00	0,15
		Vivago Oy	697 312	0,01	4 183,87	0,01
Osakkeet yhteensä					**60 420 206,86**	**91,92**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
		Osakejohdannaiset				
		Termiinisopimukset				
EUR	1)	Kemira Oyj, futuuri 03/2013	1 000	11,81	-11 217,20	-0,02
	1)	PKC Group Oyj, futuuri 03/2013	1 000	15,50	10 621,00	0,02
	1)	Stora Enso Oyj, futuuri 03/2013	4 310	5,25	-30 894,08	-0,05
Johdannaissopimukset yhteensä					**-31 490,28**	**-0,05**

1) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa

LUETTELO FIM FENNO SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Annetut arvopaperilainat					
EUR	1) PKC Group Oyj	14 200			
	1) Metsä Board Oyj	869 700			
	1) Nokian Renkaat Oyj	112 000			
	1) F-Secure Oyj	67 000			
	1) Nokia Oyj	2 100 000			
	1) Outokumpu Oyj	1 644 000			
	1) Teleste Oyj	1 000			
Annetut arvopaperilainat yhteensä				**4 807 900**	
Kassa ja muut varat, netto				**5 340 501,96**	**8,13**
Rahaston arvo				**65 729 218,55**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä					
	Kasvuosuuksien määrä			520 106,96	
Rahasto-osuuden arvo					
	Kasvuosuuden arvo			126,38	100,00

1) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa

FIM Forte

Kansainvälinen yhdistelmärahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä MSCI AC World (tr) -tuottoindeksiä.

Rahaston varat sijoitetaan osake- ja korkomarkkinoille maailmanlaajuisesti. 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 normaalitilanteessa painopiste on osakemarkkinoilla. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti kulloiseenkin markkina- ja osakenäkemykseemme. Toimialaa ja makrotaloudellisia tekijöitä käytetään toissijaisina päätöksenteon perusteina. Yksittäiset instrumenttivalinnat perustuvat näkemykseemme kyseisen sijoituskohteen potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden.

Rahasto voi käyttää johdannaissopimuksia osana normaalia tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksitermiinejä, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahaston sijoitusaste voi vaihdella 0–100 %:n välillä. Normaali sijoitusaste on yli 85 %. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään 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.

Rahaston korkosijoitusten duraatio eli keskimääräinen takaisinmaksuaika voi olla enintään 15 vuotta.

TOIMINTAKERTOMUS

Globaaleilla osakemarkkinoilla vuosi 2012 oli edellisen kriisivuoden jälkeen taas hyvä. FIM Forte tuotti 16,0 %, kun rahaston vertailuindeksi tuotti samana aikana 14,1 %.

Vuosi 2012 oli rahaston ensimmäinen vuosi uuden toimintamallin käyttöönoton jälkeen. Rahaston omistukset Euroopasta ja kehittyviltä markkinoilta valitaan FIMin näille markkinoille sijoittavien rahastojen omistusten joukosta. Rahaston päävastuullinen rahastonhoitaja keskittyy osakevalintaan Yhdysvaltain markkinoilta, mutta hänellä on lopullinen päätösvalta kaikkien sijoitusten osalta. FIM Forten omistuksissa tapahtui vuoden aikana merkittäviä muutoksia uuden toimintamallin myötä. Rahastolla on kuitenkin edelleen joitakin hyvin epälikvidejä omistuksia, joiden osalta odotamme suotuisampaa myyntihetkeä. FIM Forteen kerätään FIMin varainhoito-organisaation parhaat osakeideat, ja rahaston osakevalinta halutaan pitää kantaa ottavana.

Rahaston eniten nousseita omistuksia olivat luontaista steviamakeutusainetta tuottava PureCircle (+172 %), norjalainen öljynetsintäpalveluja tarjoava Polarcus (+150 %), brittiläinen matkanjärjestäjä Thomas Cook (+110 %) ja ruotsalainen autosektorin suunnittelukonsultti Semcon (+108 %). Heikoimpia olivat amerikkalainen energiatehokkuuspalveluja tarjoava Lime Energy (-82 %) ja kiinalainen kodinkoneketju Gome Electrical Appliances (-61 %).

Rahasto käytti vuoden aikana johdannaisia. Indeksifutuuria käytettiin säätelemään rahaston osakepainoa. Indeksifutuuriposition koko vaihteli nollan ja noin kymmenen prosentin välillä salkun arvosta. Rahaston tekemien osakelainaussopimusten osuus on vuoden aikana ollut 2–14 % rahaston arvosta.

FIM Forten osalta vuosi 2012 oli muutoksen vuosi. Vuosi 2013 aloitettiin jo kokeillulla toimintamallilla. FIMin asiantunteva sijoitusorganisaatio antaa rahastolle hyvän pohjan globaaliin osakevalintaan. Alkuvuoden näkymät osakemarkkinoilla ovat kohtuullisen hyvät: Euroopan velkakriisi ei ole akuutissa vaiheessa, Yhdysvaltain talous selvittänee veronkorotus- ja kululeikkauskarikot ja kehittyvien markkinoiden kasvu kiihtynee. Positiivisessa skenaariossa turvasatamina pidettyjen valtioiden velkakirjojen korot kääntyvät nousuun, ja rahaa ohjautuu osakemarkkinoille. Hyvä vire voi kuitenkin taittua, mikäli Euroopan taantuma pitkittyy tai kehittyvien markkinoiden kiihdytys ei onnistu.

FIM FORTE SIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	78 904 144,97	80 163 556,01	152 451 738,23
Osuuden arvo	146,99	126,68	186,71
Osuudenomistajien lukumäärä	5 074	5 453	6 629

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012	FIM Forte	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	-2,0 %	0,2 %	-2,2 %
6 kk	8,8 %	4,5 %	4,3 %
12 kk	16,0 %	14,1 %	1,9 %
24 kk	-21,3 %	9,1 %	-30,3 %
36 kk	-12,0 %	31,7 %	-43,7 %
60 kk	-34,3 %	5,3 %	-39,6 %
1.7.1994	774,0 %	179,6 %	594,3 %

* Vertailuindeksinä on käytetty euromääräistä MSCI AC World (tr) -tuottoindeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2012	
Volatiliteetti	17,0 %
Tracking error	10,6 %
Salkun kiertonopeus	81 %
Juoksevat kulut	2,1 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,0 %
Lähipiirin palkkio-osuus	36,2 %

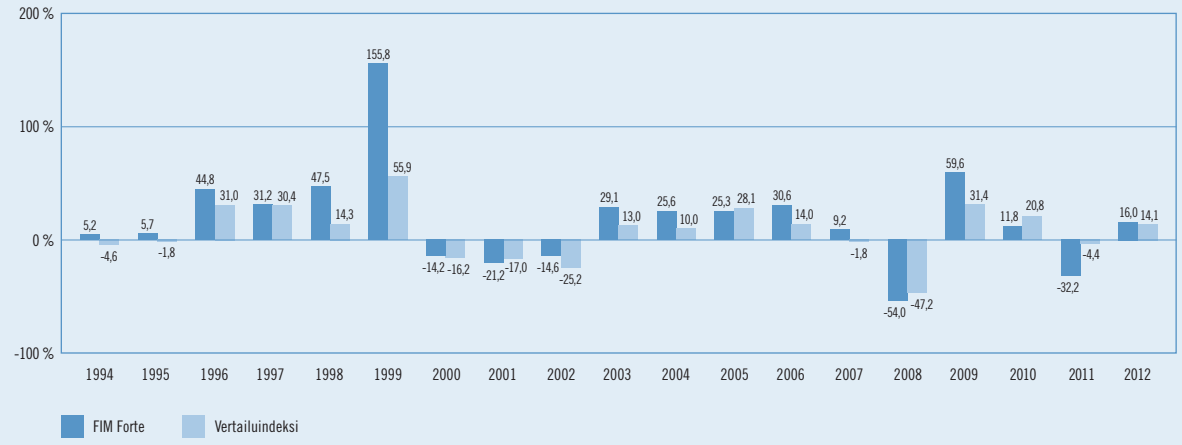
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 1 700 395 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 170 974 euroa.

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012	
EUR	38,8 %
USD	27,5 %
SEK	13,4 %
GBP	11,2 %
NOK	6,4 %
BRL	1,2 %
HKD	1,0 %
CHF	0,4 %

MAAJAKAUMA 31.12.2012	
Yhdysvallat	19,4 %
Suomi	14,9 %
Ruotsi	11,1 %
Ranska	8,7 %
Saksa	7,5 %
Iso-Britannia	6,9 %
Norja	6,8 %
Venäjä	5,8 %
Malesia	4,5 %
Tanska	2,1 %
Muut	7,8 %
Kassa	4,4 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012	
Osakkeet	94,6 %
Joukkovelkakirjalainat	1,0 %
Kassa	4,4 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM FORTE SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.					
BRL	Itau Unibanco Multiplo Preference	45 000	12,37	556 541,23	0,71
CHF	Dufry Group Registered	3 000	99,12	297 364,50	0,38
EUR	Axa Sa	54 000	13,35	720 900,00	0,91
	Banco Santander Central Hisp	132 298	6,10	807 017,80	1,02
	Basf SE	20 000	71,15	1 423 000,00	1,80
	Basware Oyj	150 000	20,25	3 037 500,00	3,85
	Biotie Therapies Oyj	700 000	0,41	287 000,00	0,36
	BNP Paribas	50 000	42,59	2 129 250,00	2,70
	Brenntag Ag	7 500	99,43	745 725,00	0,95
	Compagnie De Saint-Gobain	35 000	32,22	1 127 700,00	1,43
	Continental Ag	9 000	87,59	788 310,00	1,00
	Daimler Ag	10 000	41,32	413 200,00	0,52
	Deutsche Bank Ag Registered	45 000	32,95	1 482 750,00	1,88
	HKScan Oyj A Shares	119 025	3,63	432 060,75	0,55
	Imtech NV	20 000	17,39	347 800,00	0,44
	Metsa Board OYJ B Shares	1 561 098	2,22	3 465 637,56	4,39
	Nokian Renkaat Oyj	30 000	30,10	903 000,00	1,14
	NORMA Group	50 000	21,00	1 050 000,00	1,33
	Outokumpu Oyj	300 000	0,79	238 200,00	0,30
	PKC Group Oyj	126 574	15,49	1 960 631,26	2,48
	Portugal Telecom SGPS Sa Registered	200 000	3,75	749 800,00	0,95
	Powerflute Oyj	1 619 816	0,29	463 510,35	0,59
	Prysmian Spa	70 000	15,01	1 050 700,00	1,33
	Societe Generale A Shares	45 000	28,34	1 275 300,00	1,62
	Stonesoft Oyj	696 444	1,39	968 057,16	1,23
	Veolia Environnement	117 000	9,16	1 071 135,00	1,36
	Vinci S.A.	16 000	35,96	575 360,00	0,73
GBP	Barclays Plc	340 000	3,23	1 099 220,09	1,39
	Evraz Plc	242 595	3,19	773 848,25	0,98
	Playtech Ltd	125 000	5,26	657 011,20	0,83
	PureCircle Ltd	1 215 000	2,94	3 577 800,23	4,53
	Telecity Group Plc	90 000	9,69	872 133,85	1,11
	Tesco Plc	300 000	4,14	1 241 945,22	1,57
	Thomas Cook Group Plc	1 000 000	0,59	591 402,49	0,75
HKD	Chaoda Modern Agriculture	3 900 000	0,00	0,00	0,00
	China Forestry Holdings Co	3 000 000	0,01	41 091,87	0,05
	Natural Beauty Bio-Technology Ltd	10 502 680	0,07	780 944,80	0,99
NOK	Det Norske Oljeselskap Asa	100 000	11,24	1 124 146,67	1,42
	Electromagnetic Geoservices	764 087	1,78	1 359 737,32	1,72
	Hoegh LNG Holdings Ltd	64 400	6,35	408 922,32	0,52
	Norske Skogindustrier Asa	775 000	0,54	418 182,56	0,53
	Polarcus Ltd	1 046 613	0,90	946 941,68	1,20
	Subsea 7 Sa	45 000	18,00	809 998,77	1,03
SEK	Alpcot Agro AB	2 918 225	0,56	1 631 033,64	2,07
	Coastal Contacts Inc	36 412	4,42	161 113,17	0,20
	Energy Solutions Russia Ab	1 220 461	2,68	3 268 546,36	4,14
	Pricer Ab B Shares	550 000	1,04	569 974,73	0,72

LUETTELO FIM FORTE SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.					
SEK	Semcon Ab	338 189	5,59	1 890 182,00	2,40
	Trigon Agri A/S	2 765 790	0,61	1 674 655,40	2,12
	Volvo AB B Shares	60 000	10,34	620 393,33	0,79
USD	Aruba Networks Inc	50 000	15,73	786 380,53	1,00
	Chipotle Mexican Grill	4 000	225,57	902 282,55	1,14
	Ebix Inc	18 000	12,22	220 034,88	0,28
	F5 Networks Inc	13 000	73,67	957 723,52	1,21
	Gazprom Oao Sponsored ADR	90 000	7,17	645 635,85	0,82
	Goldman Sachs Group, Inc.	10 000	96,73	967 316,30	1,23
	Google Inc Cl A Shares	4 100	536,42	2 199 331,16	2,79
	Hewlett-Packard Co	60 000	10,81	648 365,81	0,82
	Intuit Inc	15 000	45,10	676 523,09	0,86
	Kb Home	90 000	11,98	1 078 334,72	1,37
	Lime Energy Co	243 000	0,44	106 877,99	0,14
	Lsr Group Ojsc GDR Registered	209 000	3,16	660 266,93	0,84
	Lukoil ADR	12 000	50,16	601 956,47	0,76
	Microsoft Corp	45 000	20,25	911 455,60	1,16
	Miv Therapeutics Inc	240 000	0,00	0,00	0,00
	Morgan Stanley	20 000	14,50	289 982,56	0,37
	Mosaic Co	20 000	42,94	858 876,17	1,09
	Mostotrest	200 000	4,50	899 536,39	1,14
	NCR Corp	45 000	19,32	869 492,68	1,10
	Ocean Rig UDW Inc	95 125	11,32	1 076 751,23	1,36
	Pharmstandard Registered S GDR	67 475	12,72	858 084,29	1,09
	Sandisk Corp	40 000	32,99	1 319 481,31	1,67
	Sberbank Sponsored ADR	20 354	9,33	189 849,25	0,24
	Terex Corp	30 000	21,32	639 493,44	0,81
	Teva Pharmaceutical ADR	20 000	28,32	566 315,31	0,72
	Universal Display Corp	40 000	19,43	777 128,99	0,98
	Vtb Bank Ojsc GDR	350 000	2,62	918 328,66	1,16
	Wolverine World Wide Inc	35 000	31,08	1 087 662,09	1,38
Muut arvopaperit					
Listaamattomat arvopaperit					
EUR	Vivago Oy	3 060 376	0,01	18 362,26	0,02
USD	Nutrinvestholding	98 424	0,00	0,00	0,00
	Surginex Inc	373 934	0,00	0,00	0,00
Osakkeet yhteensä				**74 618 506,57**	**94,57**
Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla.					
SEK	Ruric AB	16 975 420	4,66	790 648,46	1,00
Joukkovelkakirjalainat yhteensä				**790 648,46**	**1,00**
Arvopaperit yhteensä				**75 409 155,03**	**95,57**

LUETTELO FIM FORTE SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

		Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Annetut arvopaperilainat						
EUR	1)	Royal Imtech Nv	16 915			
	1)	Compagnie De Saint-Gobain	35 000			
	1)	Bnp Paribas	15 410			
	1)	Brenntag Ag	300			
GBP	1)	Purecircle Ltd	566 000			
NOK	1)	Norske Skogindustrier Asa	775 000			
	1)	Electromagnetic Geoservices	443 440			
	1)	Subsea 7 Sa	21 686			
USD	1)	Hewlett-Packard Co	50 000			
	1)	Chipotle Mexican Grill Inc	4 000			
	1)	Goldman Sachs Group Inc	10 000			
Annetut arvopaperilainat yhteensä			**1 937 751**			
Kassa ja muut varat, netto					**3 494 989,95**	**4,43**
Rahaston arvo					**78 904 144,98**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä						
		Kasvuosuuksien määrä			536 817,35	
Rahasto-osuuden arvo						
		Kasvuosuuden arvo			146,99	100,00

1) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa

FIM Green Energy

Uusiutuvaan energiaan ja energiatehokkuuteen sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään koria, joka muodostuu ML Renewable Energy Index (EUR) (50 %) ja ML Energy Efficiency Index (EUR) (50 %) -tuottoindekseistä.

Rahaston varat sijoitetaan maailmanlaajuisesti sellaisten yritysten osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin, joiden liiketoiminta keskittyy energiantuotantoon vaihtoehtoisilla tuotantotavoilla, energia- ja materiaaliteknologioiden kehittämiseen, energiatehokkuuden parantamiseen tai energiantuotannon ja käytön ympäristövaikutusten vähentämiseen ja niihin sopeutumiseen.

Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti markkinanäkemykseen ja osakekohtaisiin tekijöihin. Toimialaa ja makrotaloudellisia tekijöitä käytetään toissijaisina päätöksenteon perusteina. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemykseemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden.

Rahasto voi käyttää johdannaissopimuksia osana normaalia tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksitermiinejä, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahaston sijoitusaste voi vaihdella 0–100 %:n välillä. Normaali sijoitusaste on yli 75 %. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään 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 2012 FIM Green Energy tuotti 27,9 %, kun rahaston vertailuindeksi tuotti samana aikana 5,8 %. Rahaston sijoitustoiminta onnistui poikkeuksellisen hyvin, ja ylituotto suhteessa indeksiin oli korkeampi kuin millään muulla FIMin rahastolla toista vuotta peräkkäin. Rahaston absoluuttinen tuotto oli kolmanneksi korkein FIM Rahastoista ja selkeästi korkeampi kuin muilla samaan teemaan sijoittavilla kilpailevilla rahastoilla.

Vertailuryhmän toiseksi eniten tuottaneen rahaston, Eufexin Puhtaampi energia ja ilmasto -rahaston, tuotto oli noin kymmenen prosenttiyksikköä heikompi kuin FIM Green Energyllä. Rahaston hyvä tuotto perustui onnistuneeseen osakevalintaan ja voimakkaaseen näkemyksenottoon eri sektoreiden välillä. Rahaston vertailuindeksikomponenteista energiatehokkuusindeksi nousi noin 14 % ja uusiutuvan energian indeksi laski noin 3 %, joten rahasto tuotti noin kaksi kertaa enemmän kuin paremmin mennyt vertailuindeksikomponentti.

Parhaiten tuottaneita sijoituksia olivat KB Home (+134 %), Continental (+86 %), Electrolux (+69 %), Michelin (+64 %), Prysmian (+59 %) ja Andritz (+56 %). Kaikkien edellä mainittujen sijoitusten keskimääräinen paino vuoden aikana oli yli 4 %. Rahasto teki yli vuoden tauon jälkeen ensimmäiset sijoitukset tuuli- ja aurinkoenergiasektoreille syksyllä 2012. Näiden yhtiöiden kurssit jatkoivat voimakasta heiluntaa loppuvuoden aikana, mutta yhtä lukuun ottamatta sijoitusten arvot olivat vuoden päättyessä ostohintoja korkeammalla. Tuuli- ja aurinkosektoreiden markkinatilanne on edelleen äärimmäisen vaikea, mutta myös osakkeiden hinnat kuvastavat lohduttomia näkymiä. Vuoden lopussa tuuli- ja aurinkosektoreiden yhteenlaskettu paino oli noin 15 % rahastossa.

Kokonaisuutena rahasto kävi vuoden aikana varsin vähän kauppaa osakkeilla. Rahasto ei käyttänyt vuoden aikana johdannaisia. Rahaston tekemien osakelainaussopimusten osuus oli vuoden aikana 4–19 % rahaston arvosta.

Energiatehokkuus on laaja teema, joka heijastuu hyvin monille sektoreille. Energian säästäminen pienentää myös kustannuksia, joten energiatehokkuusinvestoinnit ovat perusteltuja suhdanteesta riippumatta. Uusiutuvan energian rooli on huomattavasti vaikeampi. Kilpailukyvyn saavuttaminen fossiilisiin polttoaineisiin nähden olisi helpompaa kallistuvien energiahintojen ympäristössä. Yli-investoinnit aurinkopaneelien ja tuulivoimaloiden valmistukseen ovat johtaneet hintasotaan, joka sinänsä on parantanut kilpailukykyä. mutta vienyt samalla useimmat toimialojen yhtiöt raskaasti tappiollisiksi. Mikäli uusiutuvan energian näkymissä tapahtuisi pientäkin paranemista, voivat kurssit reagoida voimakkaasti.

FIM GREEN ENERGY SIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	3 500 986,44	2 872 071,08	3 980 708,23
Osuuden arvo	6,51	5,09	6,75
Osuudenomistajien lukumäärä	470	433	418

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012	FIM Green Energy	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	8,0 %	6,4 %	1,5 %
6 kk	15,4 %	8,2 %	7,2 %
12 kk	27,9 %	5,8 %	22,1 %
24 kk	-3,6 %	-27,5 %	23,9 %
36 kk	-6,1 %	-21,2 %	15,1 %
60 kk	-	-	-
26.5.2008	-34,9 %	-37,1 %	2,2 %

* Vertailuindeksinä on käytetty koria, joka muodostuu ML Renewable Energy Index (EUR) (50 %) ja ML Energy Efficiency Index (EUR) (50 %) -tuottoindekseistä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2012	
Volatiliteetti	18,8 %
Tracking error	12,0 %
Salkun kiertonopeus	61 %
Juoksevat kulut	1,9 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,0 %
Lähipiirin palkkio-osuus	73,6 %

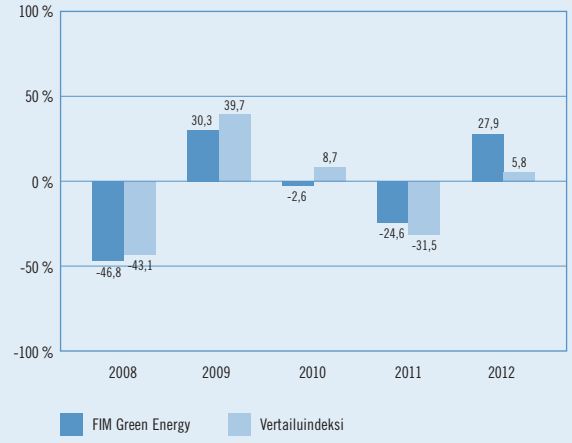
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 55 332 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 6 511 euroa.

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012	
EUR	43,5 %
USD	35,9 %
SEK	12,1 %
GBP	4,3 %
HKD	2,2 %
DKK	1,2 %
NOK	0,8 %

MAAJAKAUMA 31.12.2012	
Yhdysvallat	27,5 %
Ranska	17,3 %
Ruotsi	8,1 %
Saksa	7,5 %
Kiina	6,4 %
Italia	5,1 %
Iso-Britannia	4,3 %
Sveitsi	4,0 %
Itävalta	3,5 %
Hongkong	2,2 %
Muut	3,7 %
Kassa	10,4 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012	
Teollisuus	48,7 %
Kulutushyödykkeet, sykliset	28,2 %
Energia	9,8 %
Julkiset palvelut	1,6 %
Teknologia	1,1 %
Kassa	10,4 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM GREEN ENERGY SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.					
DKK	Vestas Wind Systems A/S	10 000	4,27	42 702,62	1,22
EUR	Andritz Ag	2 500	48,54	121 350,00	3,47
	Compagnie De Saint-Gobain	5 000	32,22	161 100,00	4,60
	Continental Ag	1 600	87,59	140 144,00	4,00
	Dialog Semiconductor Plc	3 000	13,30	39 885,00	1,14
	Michelin (CGDE) B Shares	2 700	71,59	193 293,00	5,52
	Prysmian Spa	12 000	15,01	180 120,00	5,14
	Schneider Electric Sa	2 000	54,83	109 660,00	3,13
	Siemens Ag Registered	1 000	82,20	82 200,00	2,35
	Valeo Sa	3 800	37,64	143 013,00	4,08
GBP	Sig Plc	100 000	1,49	149 082,71	4,26
HKD	GCL-Poly Energy Holdings Ltd	500 000	0,15	76 313,47	2,18
NOK	Renewable Energy Corp As	200 000	0,15	29 159,68	0,83
SEK	ABB Ltd	9 000	15,61	140 531,67	4,01
	Atlas Copco Ab A Shares	7 000	20,76	145 329,00	4,15
	Electrolux Ab B Shares	7 000	19,85	138 971,37	3,97
USD	Cemig Sa Sponsored ADR	7 000	8,24	57 647,68	1,65
	Eaton Corp Plc	4 000	41,09	164 343,67	4,69
	Emerson Electric Co	4 585	40,16	184 137,10	5,26
	First Solar Inc	6 000	23,40	140 390,99	4,01
	Johnson Controls Inc	6 000	23,26	139 546,52	3,99
	Kb Home	7 000	11,98	83 870,48	2,40
	Owens Corning	3 000	28,05	84 151,06	2,40
	Rockwell Automation Inc	2 000	63,69	127 383,03	3,64
	Trina Solar Ltd Sponsored ADR	30 000	3,29	98 733,60	2,82
	Universal Display Corp	2 000	19,43	38 856,45	1,11
	Yingli Green Energy Hold ADR	70 000	1,78	124 744,07	3,56
Osakkeet yhteensä				**3 136 660,18**	**89,59**
Annetut arvopaperilainat					
EUR 1)	Compagnie De Saint-Gobain	5 000			
USD 1)	First Solar Inc	4 800			
1)	Rockwell Automation Inc	1 800			
1)	Yingli Green Energy Hold Adr	4 160			
Annetut arvopaperilainat yhteensä		**15 760**			
Kassa ja muut varat, netto				**364 326,28**	**10,41**
Rahaston arvo				**3 500 986,46**	**100,00**

1) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa

LUETTELO FIM GREEN ENERGY SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			538 186,56	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			6,51	100,00

FIM India

Intiaan sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä MSCI India 10/40 (tr) -tuottoindeksiä.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa Intian pörssissä noteerattuihin osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin. Rahasto voi sijoittaa myös yhtiöihin, joiden noteerauspaikka on alueen ulkopuolella edellyttäen, että yhtiön liiketoiminnasta merkittävä osa kertyy Intiasta. Sijoituskohteina voivat olla myös Yhdysvalloissa ja Euroopassa noteeratut intialaisten yritysten osakkeet. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti osakekohtaisiin tekijöihin. Toimialaa ja makrotaloudellisia tekijöitä käytetään toissijaisina päätöksenteon perusteina. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemykseemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden.

Rahasto voi käyttää johdannaissopimuksia osana normaalia tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksitermiinejä, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahaston sijoitusaste voi vaihdella 0–100 %:n välillä. Normaali sijoitusaste on yli 75 %. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään 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 2012 Intian osakemarkkinat nousivat voimakkaasti. Ulkomaalaiset instituutiosijoittajat ostivat intialaisia osakkeita 24,5 miljardilla dollarilla netto. Intian keskuspankki laski ohjauskorkoja 0,50 prosenttiyksiköllä ja kassavarantovelvoitetta 1,75 prosenttiyksiköllä, mikä piristi osakemarkkinoita. Yritysten tulokset olivat myös odotettua parempia. FIM India -rahaston arvo nousi 18,1 % ja rahaston MSCI India 10/40 -vertailuindeksi 24,4 % euroissa mitattuna. Rahasto hävisi vertailuindeksilleen siis 6,3 %. Rahasto ei käyttänyt johdannaisia eikä se tehnyt osakelainaussopimuksia vuoden 2012 aikana.

Syynä rahaston alituottoon oli tupakkayhtiö ITC:n voimakas nousu vuoden aikana. Eettisistä syistä rahasto ei ole saanut sijoittaa tupakkayhtiöihin. (Vasta vuoden lopulla FIM India sai erikoisluvan sijoittaa ITC:hen.) ITC:llä on yli 4 %:n paino vertailuindeksissämme, mikä oli syynä alituottoomme vertailuindeksiin nähden. Kaksi muuta osaketta vaikuttivat myös alituottoon. Alkoholiyhtiö United Spirits, jota meillä ei ollut salkussamme, nousi voimakkaasti vuoden lopussa englantilaisen alkoholiyhtiö Diageon tehtyä ostotarjouksen 53,4 %:sta yhtiön osakkeita. Intian kilpailuvirasto (CCI) ei ole tätä kirjoitettaessa vielä antanut kaupalle lupaa. Meillä ei ollut myöskään valtion omistamaa State Bank of Indiaa salkussamme, koska pankin tulokset vuonna 2012 olivat huonot. Pankin osaketta nostivat kuitenkin voimakkaasti vuoden lopussa paikalliset intialaiset sijoittajat, joilla oli salkussa pankin osakkeita. Harvoilla ulkomaalaisilla sijoittajilla on State Bank of Indian osakkeita.

Positiivista tuottoa FIM Indian salkulle tuli viime vuonna ylipainostamme finanssialalla ja alipainostamme IT-sektorilla. Lisäsimme lokakuussa salkkuumme kiinteistö- ja metalliyhtiöitä, marraskuussa myimme päivittäistavarayhtiö Hindustan Unileverin salkustamme. Marras- ja joulukuussa myös kotiutimme voittoja lääkeyhtiöistä. Vuoden 2013 alussa rahastolla on alipaino päivittäistavarayhtiöissä.

Talouden kasvun heikettyä Intian rupian kurssi laski yli 5 % suhteessa euroon. Ennustamme rupian vahvistuvan hiukan suhteessa dollariin vuoden 2013 loppua kohden, jos talouden kasvu Intiassa elpyy. Tilivuoden 2014 (huhtikuu 2013–maaliskuu 2014) aikana Intian talouden odotetaan piristyvän, ja bruttokansantuotteen kasvavan 6,0–6,5 %. Vuoden 2013 maaliskuussa päättyvänä tilivuonna 2013 BKT:n on arvioitu kasvavan noin 5,5 %. Inflaatio on laskussa, ja keskuspankin odotetaan laskevan ohjauskorkoja vuoden 2013 aikana, mikä piristää talouden kasvua ja yritysten tuloksia. Keskuspankin odotetaan laskevan korkoja 0,50–1,0 prosenttiyksiköllä. Yksityisen kulutuksen ja investointien odotetaan edistävän talouden kasvua. Yritysten (Nifty-indeksiin kuuluvien) tulosten ennakoidaan nousevan tilivuonna 2014 noin 14 %.

Tammikuun 2013 aikana ulkomaalaiset rahavirrat Intian markkinoille ovat jatkuneet. Intian osakemarkkinoiden arvostukset ovat tällä hetkellä vielä alle kymmenen vuoden keskiarvon. Osakemarkkinoiden vetureina vuonna 2013 toimivat talouden elpyminen, ohjauskorkojen lasku ja yritysten tulosten paraneminen.

FIM INDIA SIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	51 927 883,38	52 964 145,03	119 498 270,14
Osuuden arvo	37,00	31,33	49,67
Osuudenomistajien lukumäärä	3 314	3 728	4 557

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012	FIM India	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	-1,9 %	-2,2 %	0,2 %
6 kk	9,1 %	10,1 %	-0,9 %
12 kk	18,1 %	24,4 %	-6,3 %
24 kk	-25,5 %	-19,0 %	-6,5 %
36 kk	-4,9 %	5,3 %	-10,3 %
60 kk	-37,0 %	-22,3 %	-14,6 %
24.3.2003	270,0 %	321,7 %	-51,7 %

* Vertailuindeksinä on käytetty euromääräistä MSCI India 10/40 (tr) -tuottoindeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2012	
Volatiliteetti	19,2 %
Tracking error	5,9 %
Salkun kiertonopeus	134 %
Juoksevat kulut	3,3 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,0 %
Lähipiirin palkkio-osuus	0,0 %

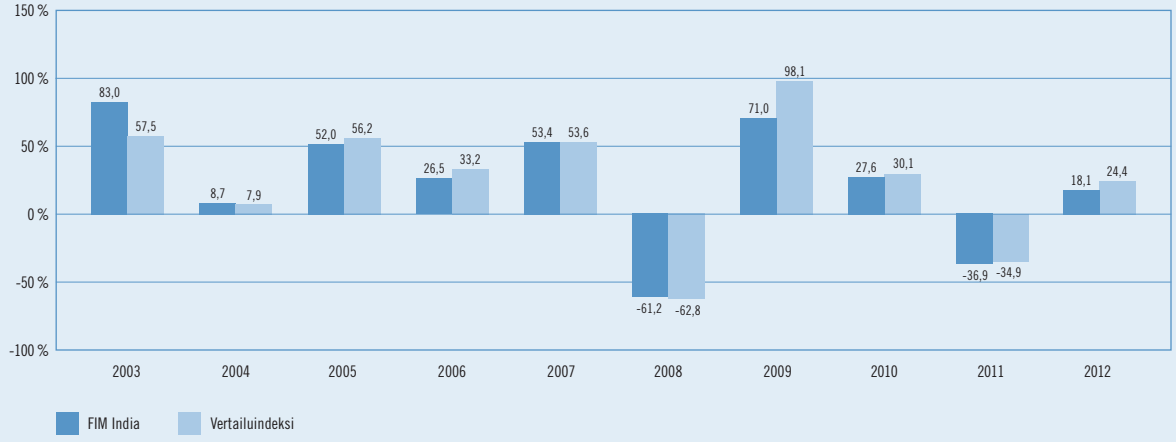
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 1 635 614 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 329 684 euroa.

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012	
Rahoitus	40,6 %
Teollisuus	14,3 %
Teknologia	12,5 %
Kulutushyödykkeet, sykliset	11,0 %
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	8,8 %
Perusmateriaalit	3,7 %
Viestintä	2,8 %
Energia	1,9 %
Kassa	4,4 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012	
INR	98,0 %
EUR	2,0 %

MAAJAKAUMA 31.12.2012	
Intia	95,6 %
Kassa	4,4 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM INDIA SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.					
INR	Axis Bank Limited	74 500	18,75	1 397 028,19	2,69
	Bajaj Auto Limited	31 550	29,46	929 450,94	1,79
	Bajaj Finance Ltd	69 000	18,69	1 289 790,49	2,48
	Bharti Airtel	156 000	4,38	683 807,61	1,32
	Dr. Reddy'S Laboratories Ltd	50 500	25,29	1 277 309,74	2,46
	Federal Bank Ltd	70 000	7,44	520 780,63	1,00
	Glenmark Pharmaceuticals Ltd	100 000	7,31	730 632,81	1,41
	Grasim Industries Ltd	34 553	43,81	1 513 873,57	2,92
	Havell's India Ltd	60 000	8,80	527 996,42	1,02
	HCL Technologies Ltd	139 500	8,55	1 193 074,09	2,30
	HDFC Bank Ltd	464 430	9,38	4 356 595,23	8,39
	Hindalco Industries Limited	300 000	1,80	541 183,89	1,04
	Housing Development Finance	427 367	11,46	4 896 548,01	9,43
	Icici Bank Ltd	213 469	15,73	3 358 810,99	6,47
	Indusind Bank Ltd	416 500	5,77	2 401 133,03	4,62
	Infosys Ltd	93 142	32,05	2 985 404,70	5,75
	Infrastructure Development Finance Company	300 000	2,37	710 381,61	1,37
	ITC Ltd	640 000	3,96	2 537 302,29	4,89
	Jaiprakash Associates Ltd	750 000	1,34	1 004 611,47	1,93
	JSW Steel Limited	40 000	11,23	449 037,48	0,86
	Larsen & Toubro Limited	68 396	22,22	1 519 498,26	2,93
	Mahindra & Mahindra Limited	144 000	12,88	1 854 506,55	3,57
	Motherson Sumi Systems Ltd	149 818	2,74	410 572,90	0,79
	Nagarjuna Construction Company Ltd.	1 198 800	0,80	955 342,58	1,84
	Page Industries Ltd	2 737	47,34	129 558,54	0,25
	Phoenix Mills Ltd	50 400	3,55	178 981,33	0,34
	Prestige Estates Projects Ltd	200 000	2,48	495 981,55	0,96
	Reliance Industries Limited	86 000	11,61	998 063,35	1,92
	Shree Cements Ltd	20 000	64,21	1 284 133,29	2,47
	Sobha Developers Ltd	94 000	5,25	493 509,94	0,95
	Sterlite Industries India Lt	390 000	1,61	629 141,82	1,21
	Tata Consultacy Services Ltd	134 500	17,36	2 334 926,13	4,50
	Tata Motors Ltd	440 000	4,32	1 901 622,03	3,66
	Tata Steel Limited	160 249	5,92	949 203,31	1,83
	Yes Bank Ltd	226 500	6,41	1 452 934,63	2,80
	Zee Entertainment	250 000	3,05	762 702,96	1,47
Arvopaperit yhteensä				**49 655 432,35**	**95,62**
Kassa ja muut varat, netto				**2 272 451,04**	**4,38**
Rahaston arvo				**51 927 883,39**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä					
	Kasvuosuuksien määrä			1 403 491,07	
Rahasto-osuuden arvo					
	Kasvuosuuden arvo			37,00	100,00



FIM Kehittyvä Korko

Kehittyvien maiden korkomarkkinoille sijoittava erikoissijoitusrahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

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 osa varoista voi olla sijoitettuna kyseisissä maissa sijaitsevien yritysten joukkolainoihin. Rahasto ei yleensä sijoita kaikkein riskisimpiin liikkeeseenlaskijoihin, joiden riskiluokitus on CCC+/Caa1 tai huonompi. Rahaston sijoituskohteiden valinta perustuu niiden odotettuun korkotasoon ja kehittyvien maiden valuuttojen kehitykseen. Rahasto voi suojautua johdannaisilla kehittyvien maiden ulkopuoliselta valuuttakurssiriskiltä. Pääsääntöisesti suojausta käytetään Yhdysvaltojen dollaririskin pienentämiseksi. Korkojohdannaisia voidaan käyttää kehittyvien maiden ulkopuoliselta korkoriskiltä suojautumiseen. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään sijoitusastetta.

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.

Rahaston duraatio eli sijoitusten keskimääräinen takaisinmaksuaika voi olla enintään 10 vuotta.

TOIMINTAKERTOMUS

FIM Kehittyvä Korko -rahaston arvo nousi 14,75 % vuonna 2012, rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Sijoittajien kiinnostus kehittyvien maiden joukkolainoihin oli vahvaa, ja lähes kaikkien lainojen hinnat nousivat. Ulkomaiset lainat tuottivat kotimaisia paremmin, joten rahasto menetti hieman tuottoja, koska sijoitukset painottuivat kotimaisiin lainoihin koko vuoden ajan. Enimmillään kotimaisia lainoja oli 80 % rahaston markkina-arvosta ja alimmillaan noin 65 %. Kehittyvien maiden valuutat vahvistuivat vain noin 2,5 % euroa vastaan, mutta rahaston maavalinta onnistui hyvin.

Parhaiten tuottaneita sijoituksia olivat Puolan, Filippiinien, Uruguayn ja Perun joukkolainat. Rahastossa Itä-Euroopan lainojen painoa kasvatettiin muiden maanosien kustannuksella. Vuoden alussa sijoituksia oli 15 % ja lopussa 27 %. Yhdysvaltojen dollaririskiä pidettiin hieman auki. Keskimäärin riskiä oli alle 4 % rahaston markkina-arvosta.

Rahasto käytti johdannaisia vain Yhdysvaltojen dollarimääräisten joukkolainojen valuuttakurssiriskiltä suojautumiseen. Suojaus toteutettiin kolmen kuukauden termiinisopimuksilla, joiden markkina-arvo oli keskimäärin 15 % rahastosta. Rahasto ei tehnyt vuoden aikana arvopaperilainaussopimuksia.

Uskomme kehittyvien markkinoiden joukkolainojen tuottavan hyvin myös jatkossa, vaikkei luultavasti vuoden 2012 tuottotasoille enää päästä. Maiden parantunut tilanne näkyy muun muassa riskiluokituksissa: esimerkiksi Filippiinien, Indonesian, Perun ja Uruguayn riskiluokituksia nostettiin vuoden 2012 aikana. Myönteisen talouskehityksen lisäksi kehittyneiden maiden erittäin matala korkotaso ohjannee sijoituksia kehittyvien maiden joukkolainoihin: kehittyvien maiden kotimaisten lainojen keskimääräinen korkotaso oli noin 5,6 % vuoden lopussa.

FIM KEHITTYVÄ KORKO ERIKOISSIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	124 907 547,08	69 507 820,34	107 300 292,67
Osuuden arvo	15,79	13,76	13,05
Osuudenomistajien lukumäärä	1 298	349	1 366

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012

Ajanjakso	FIM Kehittyvä Korko*
3 kk	1,5 %
6 kk	5,1 %
12 kk	14,8 %
24 kk	21,0 %
36 kk	41,7 %
60 kk	-
31.3.2008	57,9 %

* Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012

USD	18,0 %
PHP	8,8 %
MXN	8,3 %
EUR	7,1 %
BRL	7,0 %
IDR	6,8 %
PLN	6,5 %
TRY	6,0 %
RUB	5,7 %
Muut	25,8 %

TUNNUSLUVUT 31.12.2012

Volatiliteetti	4,6 %
Tracking error*	-
Salkun kiertonopeus	0 %
Juoksevat kulut	0,9 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,0 %
Lähipiirin palkkio-osuus	0,0 %

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

Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 770 098 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 162 216 euroa. 303 535 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2012

Filippiinit	8,8 %
Meksiko	8,3 %
Brasilia	7,7 %
Uruguay	7,0 %
Indonesia	6,8 %
Puola	6,5 %
Turkki	6,0 %
Peru	5,3 %
Unkari	4,3 %
Venäjä	4,0 %
Muut	28,1 %
Kassa*	7,2 %

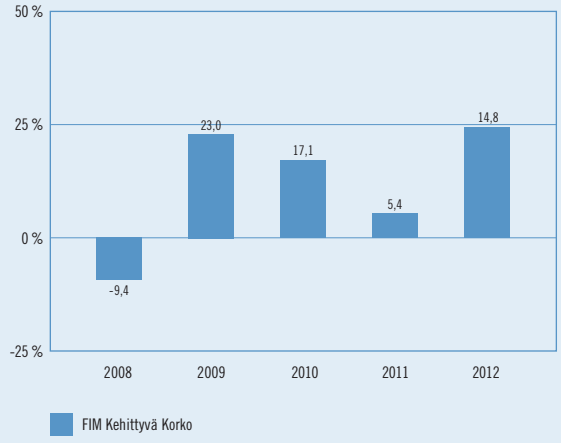
* Mukaan lukien valuuttajohdannaiset

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012

Joukkovelkakirjalainat	92,8 %
Kassa*	7,2 %

* Mukaan lukien valuuttajohdannaiset

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM KEHITTYVÄ KORKO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	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	Brasil Telecom Sa 9,750 % 15.9.2016	2 000 000	39,35	808 258,64	0,65
	Cia de Ele do E da Bahia 11,750 % 27.4.2016	2 000 000	39,87	812 684,27	0,65
	European Bk Recon & Dev 9,500 % 6.11.2013	2 000 000	38,22	775 024,13	0,62
	Republic of Brazil 12,500 % 5.1.2016	5 000 000	45,93	2 409 699,07	1,93
	Republic of Brazil 12,500 % 5.1.2022	5 000 000	55,84	2 905 050,58	2,33
	Republic of Brazil 8,500 % 5.1.2024	3 000 000	45,28	1 404 403,41	1,12
COP	Republic of Colombia 4,375 % 21.3.2023	2 000 000 000	0,04	882 431,97	0,71
	Republic of Colombia 7,750 % 14.4.2021	5 000 000 000	0,05	2 856 046,54	2,29
HUF	Hungary Government Bond 6,750 % 24.11.2017	1 500 000 000	0,36	5 378 609,14	4,31
IDR	Indonesia Government 10,750 % 15.5.2016	80 000 000 000	0,01	7 594 562,63	6,08
	Indonesia Government 8,250 % 15.7.2021	10 000 000 000	0,01	984 207,70	0,79
MXN	I/L Mex Udibonos 4,500 % 14.12.2014	68 279 764	6,24	4 263 956,76	3,41
	Mexican Bonos Desarr Fix Rt 13.12.2018	90 000 000	6,85	6 180 049,17	4,95
MYR	Malaysian Government 5,094 % 30.4.2014	15 000 000	25,48	3 854 292,46	3,09
PEN	Peru Bono Soberano 7,840 % 12.8.2020	15 000 000	37,55	5 766 238,59	4,62
	Peru Bono Soberano 9,910 % 5.5.2015	3 000 000	34,62	1 052 387,54	0,84
PHP	Philippine Government 6,250 % 14.1.2036	200 000 000	2,22	4 550 698,96	3,64
	Philippine Government 9,125 % 4.9.2016	300 000 000	2,19	6 748 260,04	5,40
PLN	I/L Poland Govt Bond 3,000 % 24.8.2016	9 529 275	26,56	2 555 456,23	2,05
	Poland Govt Bond 5,750 % 25.4.2014	5 000 000	25,33	1 314 717,96	1,05
	Poland Govt Bond 5,750 % 25.10.2021	15 000 000	28,46	4 308 211,46	3,45
RON	Romania Government Bond 6,250 % 25.10.2014	20 000 000	22,55	4 561 719,97	3,65
RUB	Federal Grid Co Unified Energy 8,446 % 13.3.2019	30 000 000	2,50	753 061,21	0,60
	Gazprombank OJSC 8,617 % 15.12.2015	30 000 000	2,53	761 065,22	0,61
	OJSC Russ Agric BK 8,625 % 17.2.2017	30 000 000	2,53	783 429,45	0,63
	RZD Capital Limited 8,300 % 2.4.2019	30 000 000	2,58	790 600,33	0,63
	Russian Federation 7,850 % 10.3.2018	150 000 000	2,70	4 139 746,39	3,31
TRY	I/L Turkey Government Bond 4,000 % 29.4.2015	14 373 120	45,70	6 607 633,88	5,29
	Turkey Goverment Bond 24.9.2014	2 000 000	43,51	886 917,67	0,71
USD	Banco Bradesco (Cayman) 5,900 % 16.1.2021	1 000 000	82,88	849 284,65	0,68
	Cent Elet Brasileiras Sa 5,750 % 27.10.2021	1 000 000	81,40	821 750,38	0,66
	Central Bank of the Russian Fe 6,125 % 7.2.2022	1 000 000	86,80	886 570,11	0,71
	Cez As 4,250 % 3.4.2022	1 000 000	81,42	822 073,93	0,66
	DP World Sukuk Ltd 6,250 % 2.7.2017	1 000 000	85,40	877 543,33	0,70
	Evraz Group SA 6,750 % 27.4.2018	500 000	78,50	397 061,50	0,32
	Indosat Palapa Co. B.V. 7,375 % 29.7.2020	1 000 000	86,20	885 435,68	0,71
	Instit Costa De Electric 6,950 % 10.11.2021	1 000 000	85,99	867 396,55	0,69
	Ipic Gmtn Ltd 5,500 % 1.3.2022	1 000 000	89,37	907 570,59	0,73
	Mega Advance Investments 5,000 % 12.5.2021	1 000 000	85,62	861 337,34	0,69
	Reliance Holdings USA 5,400 % 14.2.2022	1 000 000	84,55	861 128,38	0,69

LUETTELO FIM KEHITTYVÄ KORKO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	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	RZD Capital Ltd 5,700 % 5.4.2022	1 000 000	86,66	876 959,63	0,70
	SCF Capital Ltd 5,375 % 27.10.2017	1 000 000	77,82	785 429,25	0,63
	Southern Copper Corp 7,500 % 27.7.2035	1 000 000	97,34	997 689,64	0,80
	Taqa Abu Dhabi Natl Energy 7,250 % 1.8.2018	1 000 000	94,39	966 784,21	0,77
	VTB Bank (VTB Capital Sa 6,551 % 13.10.2020	1 000 000	84,35	854 253,31	0,68
	Yancol Intl Res Dev 5,730 % 16.5.2022	1 500 000	78,43	1 184 567,19	0,95
	Barbados Govt 6,625 % 5.12.2035	500 000	67,78	340 619,81	0,27
	Republic of Lithuania 6,125 % 9.3.2021	1 000 000	93,63	950 728,41	0,76
	Republic of Panama 7,125 % 29.1.2026	2 000 000	108,13	2 208 225,27	1,77
	Republic of Panama 8,875 % 30.9.2027	1 000 000	123,09	1 247 681,43	1,00
	Republic of Uruguay 7,875 % 15.1.2033	2 000 000	117,92	2 413 456,43	1,93
	Russian Federation 5,625 % 4.4.2042	1 000 000	94,18	952 152,69	0,76
UYU	I/L Rebublica Orient Uruguay 4,375 % 15.12.2028	105 504 500	4,68	4 950 141,90	3,96
	I/L Republic of Uruguay 4,250 % 5.4.2027	30 823 730	4,56	1 418 429,85	1,14
Joukkovelkakirjalainat yhteensä				**115 873 692,82**	**92,77**
Johdannaissopimukset					
Vakioimattomat johdannaissopimukset					
	Valuuttajohdannaiset				
	Termiinisopimukset				
1)	USDEUR 18.3.2013			151 292,50	0,12
Johdannaissopimukset yhteensä				**151 292,50**	**0,12**
Kassa ja muut varat, netto				**8 882 561,59**	**7,11**
Rahaston arvo				**124 907 546,91**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä					
	Kasvuosuuksien määrä			7 911 307,4963	
Rahasto-osuuden arvo					
	Kasvuosuuden arvo			15,79	100,00

1) Sijoitustoiminnan riskeiltä suojautumiseksi

FIM Korko Optimaattori

Eri korkosegmentteihin sijoittava erikoissijoitusrahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

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 itse hallinnoimiin korkorahastoihin. Tarvittaessa rahasto voi sijoittaa myös muihin rahastoihin.

Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisia saadakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskinhallintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin korkofutuureja, joilla hallitaan korkoriskiä. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään sijoitusastetta. Rahasto pyrkii allokoimaan varat hajautetusti näkemyksen mukaan aina parhaiten tuottaville korkomarkkinoille. Sijoituspäätökset perustuvat aina sijoitushetken markkinanäkemykseen kolmen kuukauden tähtäimellä.

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.

Rahaston duraatio eli sijoitusten keskimääräinen takaisinmaksuaika voi olla enintään 10 vuotta.

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

TOIMINTAKERTOMUS

FIM Korko Optimaattori tuotti vuoden aikana 7,82 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Rahaston hyvän tuoton takana olivat high yield -yrityslainat, kehittyvät korkomarkkinat sekä valtion joukkolainat.

Euroalueen kovan ytimen joukkolainakorot laskivat vuoden ensimmäisellä puoliskolla selvästi. Toisella vuosipuoliskolla korkojen lasku taittui eikä selkeätä trendiä ollut havaittavissa. Euroopan keskuspankin kolmen vuoden kaksiosainen rahoitusoperaatio – yhteensä 1 000 miljardia – vakautti pankkien rahoitustilannetta. Rahoitusoperaatio sysäsi euroalueen valtioiden väliset tuottoerot kapenevalle trendille, ja mm. Italian ja Espanjan korot laskivat voimakkaasti.

Euroalueen talousdata jatkoi huononemistaan, ja kesän kynnyksellä Espanjan pankkikriisi nousi otsikoihin. Tämä lisäsi markkinoiden hermostuneisuutta, ja sysäsi heikkojen eurovaltioiden korot voimakkaaseen nousuun. Euroopan keskuspankki kiiruhti elokuussa hätiin ja pystyi rauhoittamaan tilanteen. Tämän seurauksena heikompien talouksien korot kääntyivät loppuvuoden kestävään laskuun.

Vuosi 2012 oli erinomainen vuosi korkosijoittajille. Rahamarkkinakorkojen alhainen taso ohjasi pääomia muille korkosegmenteille. High yield -yrityslainojen kysyntä säilyi vahvana läpi vuoden ja kavensi kyseessä olevien lainojen tuottoeroa suhteessa valtion joukkolainoihin. Myös kehittyvien korkomarkkinoiden voittokulku jatkui. Euroalueen valtioiden joukkolainoissa erinomaisia tuottoja saatiin mm. Italian ja Espanjan lainoista.

Valtion joukkolainoissa sijoitukset vaihtelivat 20–30 %:n välillä, sijoitukset kehittyville korkomarkkinoille olivat 10–15 %, high yield -yrityslainat 5–15 % ja investment grade -yrityslainat 5–10 %. Loput rahaston sijoituksista oli sijoitettuina rahamarkkinoille. Rahasto käyttää korkojohdannaisia korkoriskin optimoinnissa. Vuoden aikana johdannaisten käyttö oli vähäistä. Johdannaisten keskimääräinen markkina-arvo oli alle 5 % rahaston arvosta. Rahasto ei tehnyt vuonna 2012 arvopaperilainaussopimuksia.

FIM Korko Optimaattorin riskitaso onnistuttiin pitämään alhaisella tasolla hyvästä tuotosta huolimatta. Rahasto hyödynsi high yield -yrityslainojen ja kehittyvien korkomarkkinoiden vahvaa tuottokehitystä. Myös oikea-aikainen ylipainotus valtion joukkolainoissa tuki rahaston hyvää tuottokehitystä.

Uskomme myös jatkossa alhaisen riskin korkoallokaation kautta saatavan vuosituoton ylittävän selvästi rahamarkkinatuoton. Tähän vaikuttavat muun muassa rahamarkkinakorkojen alhainen taso, ennätysjyrkkä tuottokäyrä sekä yrityslainojen ja kehittyvien korkomarkkinoiden hyvät tuotto-odotukset. Rahasto tavoittelee myös kaikissa olosuhteissa positiivista reaalituottoa, jonka merkitys korostuu vuonna 2013.

FIM KORKO OPTIMAATTORI ERIKOISSIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	166 577 398,76	89 150 400,20	93 126 279,77
Kasvuosuuden arvo	12,82	11,89	11,65
Tuotto-osuuden arvo	10,49	10,12	10,32
Osuudenomistajien lukumäärä	2 241	873	815

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012

Ajanjakso	FIM Korko Optimaattori*
3 kk	1,4 %
6 kk	3,8 %
12 kk	7,8 %
24 kk	10,0 %
36 kk	15,4 %
60 kk	26,3 %
19.3.2007	28,2 %

* Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2012

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

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

Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 184 614 euroa.
Rahasto ei peri säilytyspalkkiota.

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012

EUR	100,0 %

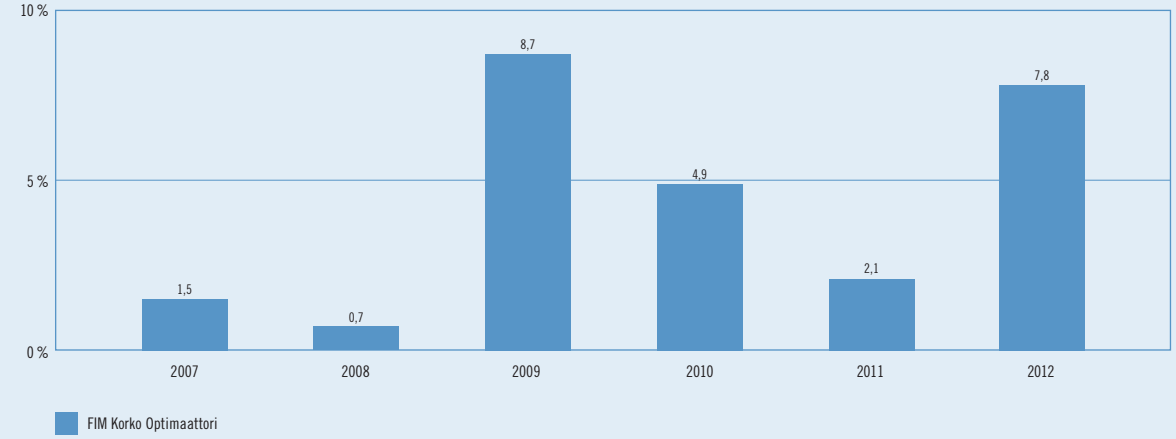
TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012

Joukkovelkakirjalainat	56,0 %
Rahamarkkinasijoitukset	35,0 %
Kassa	9,0 %

MAAJAKAUMA 31.12.2012

Suomi	87,5 %
Luxemburg	3,6 %
Kassa	9,0 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM KORKO OPTIMAATTORI ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Sijoitusrahastojen rahasto-osuudet					
EUR	FIM Euro	703 327,01	30,73	21 613 238,94	12,97
	FIM Euro High Yield	1 264 754,19	13,03	16 479 747,09	9,89
	FIM Kehittyvä Korko	1 495 192,67	15,79	23 609 092,24	14,17
	FIM Real	1 405 498,13	14,00	19 676 973,83	11,81
	FIM Top Yield A	698 703,69	10,05	7 021 972,05	4,22
	WestLB Euro Corp Bond Fund A	591 931,74	16,83	9 962 211,18	5,98
	FIM Likvidi	2 475 088,74	24,23	59 971 895,26	36,00
Sijoitusrahastosijoitukset yhteensä				**158 335 130,60**	**95,05**
Kassa ja muut varat, netto				**8 242 268,79**	**4,95**
Rahaston arvo				**166 577 399,39**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä					
	Kasvuosuuksien määrä			12 944 508,83	
	Tuotto-osuuksien määrä			62 044,92	
Rahasto-osuuden arvo					
	Kasvuosuuden arvo			12,82	99,62
	Tuotto-osuuden arvo			10,49	0,39



FIM Likvidi

Euroalueelle sijoittava rahamarkkinarahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

Rahasto on rahamarkkinarahasto, ja sen aktiivisen sijoitustoiminnan tavoitteena on matalalla riskillä tarjota sijoittajalle pankkitiliä 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 riskiluokitukseltaan 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 johdannaissopimuksia 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 kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia 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

Euroalueen rahamarkkinakorot laskivat historiallisen alhaisiksi vuoden 2012 aikana. FIM Likvidi tuotti vuoden aikana 0,77 % ja ylitti samalla selvästi vertailuindeksinsä tuoton. Bloomberg Euro Cash Indices LIBOR Total Return 1 Month -vertailuindeksi tuotti vastaavana ajanjaksona 0,31 %. Tuottoeroa selittää etupäässä Italian velkasitoumusten, pohjoismaalaisten pankkien joukkolainojen sekä suomalaisten yritystodistusten tuottoero suhteessa euriborkorkoihin.

Vuoden aikana rahaston säännöissä tehtiin tarkennuksia sijoituskohteiden valinnan osalta siten, että ne vastaavat rahamarkkinarahastolle asetettuja vaatimuksia. Sääntömuutoksella ei ole ollut merkittäviä muutoksia sijoitustoimintaan. Lokakuun alusta rahaston päävastuullisena rahastonhoitajana on toiminut Janne Nisula (KTM).

Vuosi 2012 oli rahamarkkinakorkojen osalta varsin poikkeuksellinen – ei ainoastaan ennätyksellisen alhaisen laskun vaan myös laskun ripeän vauhdin vuoksi. Euroopan keskuspankki (EKP) oli koko vuoden täystyöllistetty. Helmikuussa EKP aloitti vuoden järjestyksessään toisella kolmen vuoden rajattomalla likviditeettihuutokaupalla, joka oli jatkoa joulukuussa 2011 toteutetulle ensimmäiselle huutokaupalle. EKP:n valtionlainojen osto-ohjelman (SMP) käyttöä vähennettiin, kun rajaton likviditeetin tarjonta sai kriisimaiden korkoerot suhteessa Saksan valtionlainoihin laskemaan. Heinäkuussa EKP laski ohjauskorkoaan, ja euroalueen velkakriisi nousi jälleen keväällä otsikoihin. Lisäksi loppukesästä EKP lupasi tekevänsä kaiken tarvittavan velkakriisin selättämiseksi. Tähän liittyi muun muassa uuden rajattoman valtionlainojen osto-ohjelman, niin kutsutun OMT-ohjelman, lanseeraus. Vuoden aikana sijoituksia siirtyi rahamarkkinoilta alhaisen tuottotason vuoksi muihin omaisuusluokkiin.

Rahaston sijoitusjakaumassa tapahtui vuoden aikana muutoksia, kun valtion velkasitoumukset ja pohjoismaalaisten pankkien sijoitustodistusten paino laskivat sekä toisaalta suomalaisten yritystodistusten paino nousi. Alhainen korkotaso ja EKP:n toimet toivat euroalueen maiden velkasitoumusten tuottotasot lähemmäs toisiaan. Pankkien yltäkylläinen likviditeettitilanne sai sijoitustodistusten tuottotason laskemaan alhaiseksi. Rahastossa pyrittiin hyödyntämään etenkin Italian velkasitoumuksia ja suomalaisten yritystodistusten euriborkorkoja korkeampaa tuottotasoa. Vuonna 2012 rahasto ei käyttänyt johdannaisia eikä tehnyt arvopaperilainaussopimuksia.

Vuoden 2013 osalta rahamarkkinakorkojen odotetaan pysyvän edelleen alhaisina, mutta valtaosa markkinatoimijoista ei enää usko EKP:n uusiin koronlaskuihin. Arviot maailmantalouden kasvusta vaihtelevat huomattavasti. Euroalueen talouden elpyminen on useiden ennusteiden mukaan erittäin hidasta, minkä seurauksena merkittävää rahapolitiikan kiristystä ei olisi välittömästi näköpiirissä. Rahamarkkinoilta odotetaan edellisvuotta alhaisempaa tuottotasoa vuodelle 2013.

FIM LIKVIDI SIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	103 454 191,51	192 120 424,52	124 406 920,18
Osuuden arvo	24,23	24,04	23,79
Osuudenomistajien lukumäärä	927	1 725	1 538

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012	FIM Likvidi	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	0,0 %	0,0 %	0,0 %
6 kk	0,2 %	0,1 %	0,2 %
12 kk	0,8 %	0,3 %	0,5 %
24 kk	1,9 %	1,5 %	0,3 %
36 kk	2,7 %	3,1 %	-0,4 %
60 kk	8,9 %	12,3 %	-3,4 %
3.11.1997	44,1 %	58,2 %	-14,1 %

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

TUNNUSLUVUT 31.12.2012	
Volatiliteetti	0,1 %
Tracking error	0,1 %
Salkun kiertonopeus	286 %
Juoksevat kulut	0,3 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,0 %
Lähipiirin palkkio-osuus	0,0 %

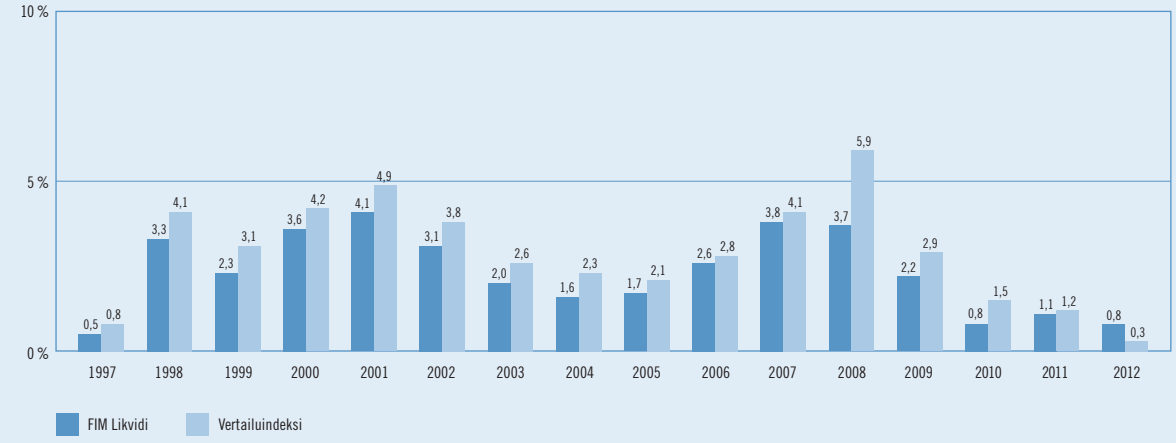
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 281 065 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 116 662 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2012	
Suomi	80,0 %
Italia	9,7 %
Ruotsi	2,9 %
Alankomaat	2,4 %
Kassa	5,0 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012	
EUR	100,0 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012	
Rahamarkkinasijoitukset	89,6 %
Joukkovelkakirjalainat	5,3 %
Kassa	5,0 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM LIKVIDI SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	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	Aktia Pankki Oyj 28.1.2013	3 000 000	99,99	2 999 755,50	2,90
	Aktia Pankki Oyj 28.6.2013	2 000 000	99,84	1 996 851,58	1,93
	Aktia Pankki Oyj 30.4.2013	2 000 000	99,92	1 998 474,50	1,93
	Aktia Bank Plc 30.9.2013	1 500 000	99,67	1 495 102,05	1,45
	Nordea Pankki Suomi Oyj 2.4.2013	1 000 000	99,95	999 515,19	0,97
	Nordea Pankki Suomi Oyj 8.2.2013	5 000 000	99,98	4 999 087,55	4,83
	Pohjola Pankki Oyj 2.4.2013	1 000 000	99,95	999 515,19	0,97
	Pohjola Pankki Oyj 4.2.2013	500 000	99,99	499 944,30	0,48
	Pohjola Pankki Oyj 20.2.2013	2 000 000	99,98	1 999 612,20	1,93
	Sampo Pankki Oyj 1.3.2013	1 000 000	99,98	999 751,23	0,97
	Sampo Pankki Oyj 21.1.2013	2 000 000	99,99	1 999 889,18	1,93
	Sampo Pankki Oyj 22.4.2013	3 000 000	99,93	2 997 968,58	2,90
	Svenska Handelsbanken 4.2.2013	500 000	99,99	499 944,30	0,48
	Svenska Handelsbanken 5.2.2013	3 000 000	99,99	2 999 652,03	2,90
	Ahlstrom Oyj 28.2.2013	2 000 000	99,93	1 998 565,36	1,93
	Alhstrom Oyj 7.1.2013	2 000 000	99,99	1 999 863,50	1,93
	Cramo Oyj 18.1.2013	1 000 000	99,97	999 734,07	0,97
	Elisa Oyj 25.1.2013	2 000 000	99,98	1 999 513,18	1,93
	Kemira Oyj 24.4.2013	3 000 000	99,85	2 995 535,94	2,90
	Lemminkäinen Oyj 27.3.2013	3 000 000	99,82	2 994 620,34	2,89
	Lemminkäinen Oyj 28.6.2013	1 000 000	99,49	994 869,76	0,96
	Oriola-KD Oyj 14.1.2013	1 600 000	99,98	1 599 739,95	1,55
	Rapala VMC Oyj 18.3.2013	5 000 000	99,87	4 993 371,85	4,83
	Sampo Oyj 10.5.2013	1 500 000	99,75	1 496 247,54	1,45
	Sampo Oyj 11.1.2013	200 000	99,98	199 969,14	0,19
	Sampo Oyj 15.2.2013	400 000	99,92	399 693,62	0,39
	Sampo Oyj 22.2.2013	1 500 000	99,91	1 498 655,01	1,45
	Sampo Oyj 27.6.2013	3 000 000	99,61	2 988 390,54	2,89
	Sanoma Oyj 2.1.2013	2 000 000	100,00	1 999 957,04	1,93
	Sanoma Oyj 14.1.2013	1 900 000	99,99	1 899 787,22	1,84
	Sanoma Oyj 28.3.2013	2 000 000	99,89	1 997 811,94	1,93
	Sponda Oyj 11.1.2013	1 000 000	99,99	999 873,21	0,97
	Sponda Oyj 19.3.2013	1 000 000	99,88	998 784,03	0,97
	Sponda Oyj 20.5.2013	400 000	99,74	398 945,01	0,39
	Sponda Oyj 27.2.2013	1 000 000	99,92	999 232,73	0,97
	Sponda Oyj 27.6.2013	1 000 000	99,60	996 032,07	0,96
	Technopolis Oyj 19.6.2013	3 000 000	99,39	2 981 636,94	2,88
	Technopolis Oyj 20.2.2013	1 200 000	99,93	1 199 172,84	1,16
	Teollisuuden Voima Oy 7.3.2013	2 000 000	99,95	1 998 985,58	1,93
	Kalajoen kaupunki 28.2.2013	1 000 000	99,98	999 757,50	0,97
	Keravan kaupunki 27.2.2013	2 000 000	99,98	1 999 527,74	1,93
	Keravan kaupunki 30.1.2013	2 000 000	99,99	1 999 820,68	1,93
	Lapinlahden kunta 18.2.2013	150 000	99,98	149 972,63	0,14
	Laukaan kunta 11.2.2013	3 000 000	99,99	2 999 565,00	2,90
	Laukaan kunta 27.2.2013	2 000 000	99,98	1 999 527,74	1,93
	Petäjäveden kunta 10.1.2013	530 000	100,00	529 987,64	0,51
	Pukkilan kunta 14.2.2013	550 000	99,98	549 911,67	0,53
	Saarijärven kaupunki 28.3.2013	400 000	99,96	399 822,98	0,39
	Italy Treasury Bill 28.2.2013	3 000 000	99,96	2 998 740,00	2,90
	Italy Treasury Bill 30.4.2013	5 000 000	99,82	4 990 750,00	4,82
	Italy Treasury Bill 31.1.2013	2 000 000	99,99	1 999 800,00	1,93
	Friesland Bank 26.4.2013	2 500 000	100,04	2 502 955,00	2,42
	Nordea Float 11.2.2013	3 000 000	100,06	3 004 105,50	2,90

LUETTELO FIM LIKVIDI SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joukkovelkakirjalainat ja rahamarkkinavälineet yhteensä			**98 238 295,87**	**94,96**
Kassa ja muut varat, netto			**5 215 895,58**	**5,04**
Rahaston arvo			**103 454 191,45**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			4 269 630,12	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			24,23	100,00

FIM Mondo

Kansainvälinen osakerahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä MSCI AC World (tr) -tuottoindeksiä.

Rahaston varat sijoitetaan maailmanlaajuisesti osakkeisiin Suomea lukuun ottamatta. 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 päätöksenteon perusteina. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemykseemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden.

Rahasto voi käyttää johdannaissopimuksia osana normaalia tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksitermiinejä, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahaston sijoitusaste voi vaihdella 0–100 %:n välillä. Normaali sijoitusaste on yli 75 %. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään sijoitusastetta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä sijoitustoiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on kaksi eri osuussarjaa. A-sarjan toiminta alkoi 10.3.2008. Siinä on vain kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. C-osuussarjassa 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

Vuosi 2012 oli globaaleilla osakemarkkinoilla edellisen kriisivuoden jälkeen taas hyvä vuosi. FIM Mondon A-osuussarja tuotti 15,9 %, tuotto-osuussarja 10,9 % ja kasvuosuussarja 16,8 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti samana aikana 14,1 %.

Vuosi 2012 oli rahaston ensimmäinen vuosi uuden toimintamallin käyttöönoton jälkeen. Rahaston omistukset Euroopasta ja kehittyviltä markkinoilta valitaan FIMin näille markkinoille sijoittavien rahastojen omistusten joukosta. FIM Mondon päävastuullinen rahastonhoitaja keskittyy osakevalintaan Yhdysvaltain markkinoilta, mutta hänellä on lopullinen päätösvalta kaikkien sijoitusten osalta. Rahaston omistuksissa on tapahtunut merkittäviä muutoksia vuoden aikana uuden toimintamallin myötä. Lähes kaikki epälikvidit omistukset on myyty, omistusten lukumäärä on laskenut ja salkun sisältö on linjassa muiden FIM Rahastojen kanssa. FIM Mondoon kerätään FIMin varainhoito-organisaation parhaat osakeideat.

Rahaston eniten nousseita omistuksia olivat luontaista steviamakeutusainetta tuottava PureCircle (+172 %), norjalainen öljynetsintäpalveluja tarjoava Polarcus (+150 %), kiinalainen autoyhtiö Great Wall Motor (+118 %) ja brittiläinen matkanjärjestäjä Thomas Cook (+110 %). Heikoimpia olivat amerikkalainen energiatehokkuuspalveluja tarjoava Lime Energy (-82 %), kiinalainen kodinkoneketju Gome Electrical Appliances (-61 %) ja brasilialainen kiinteistöyhtiö PDG Realty (-53 %). Rahasto on myynyt heikoimmin menneen kolmikon osakkeet pois. Onneksi niiden paino oli pieni jo ennen rajua kurssilaskua.

Rahasto käytti vuoden aikana johdannaisia. Indeksifutuureja käytettiin säätelemään rahaston osakepainoa. Position koko vaihteli nollan ja noin seitsemänkymmenen prosentin välillä salkun arvosta. Huomattavan korkea hetkellinen indeksiposition paino selittyy varautumisella rahastoon tulleeseen merkittävään lunastukseen. Rahaston tekemien osakelainaussopimusten osuus oli vuoden aikana 4–16 % rahaston arvosta.

FIM Mondon osalta vuosi 2012 oli muutoksen vuosi, ja vuoteen 2013 lähdemme jo kokeillulla toimintamallilla. FIMin asiantunteva sijoitusorganisaatio antaa rahastolle hyvän pohjan globaaliin osakevalintaan. Alkuvuoden näkymät osakemarkkinoilla ovat kohtuullisen hyvät: Euroopan velkakriisi ei ole akuutissa vaiheessa, Yhdysvaltain talous selvittänee veronkorotus- ja kululeikkauskarikot ja kehittyvien markkinoiden kasvu kiihtynee. Positiivisessa skenaariossa turvasatamina pidettyjen valtioiden velkakirjojen korot kääntyvät nousuun, ja rahaa ohjautuu osakemarkkinoille. Hyvä vire voi kuitenkin taittua, mikäli Euroopan taantuma pitkittyy tai kehittyvien markkinoiden kiihdytys ei onnistu.

FIM MONDO SIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	14 439 636,49	68 322 686,22	72 734 867,54
Kasvuosuuden arvo (K-osuus)	1 018,04	871,91	1 185,91
Tuotto-osuuden arvo	679,85	613,33	886,81
Osuudenomistajien lukumäärä	637	695	1 100

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012	FIM Mondo	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	-1,1 %	0,2 %	-1,3 %
6 kk	10,3 %	4,5 %	5,7 %
12 kk	16,8 %	14,1 %	2,6 %
24 kk	-14,2 %	9,1 %	-23,2 %
36 kk	-2,0 %	31,7 %	-33,7 %
60 kk	-24,8 %	5,3 %	-30,1 %
18.10.2000	1,8 %	-20,8 %	22,6 %

* Vertailuindeksinä on käytetty euromääräistä MSCI AC World (tr) -tuottoindeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2012	
Volatiliteetti	15,9 %
Tracking error	8,5 %
Salkun kiertonopeus	0 %
Juoksevat kulut	1,1 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,0 %
Lähipiirin palkkio-osuus	48,8 %

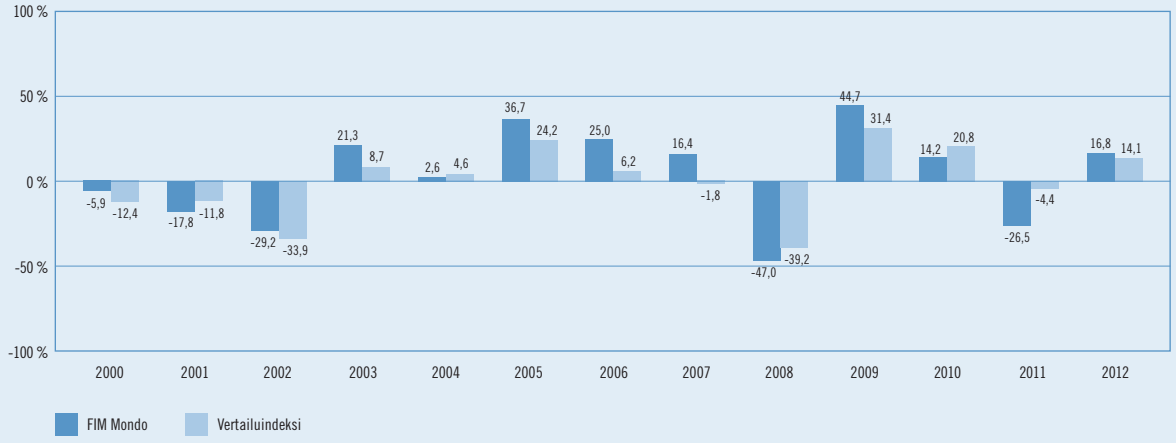
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 1 445 415 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 183 372 euroa.

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012	
Rahoitus	25,6 %
Kulutushyödykkeet, sykliset	10,4 %
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	9,3 %
Teknologia	6,8 %
Viestintä	6,7 %
Energia	6,3 %
Teollisuus	6,2 %
Perusmateriaalit	2,7 %
Julkiset palvelut	2,5 %
Muut	0,0 %
Kassa	23,5 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012	
EUR	47,7 %
USD	29,4 %
GBP	12,7 %
NOK	5,6 %
SEK	4,4 %
HKD	0,2 %

MAAJAKAUMA 31.12.2012	
Yhdysvallat	19,6 %
Ranska	12,7 %
Iso-Britannia	9,6 %
Saksa	8,9 %
Ruotsi	4,4 %
Norja	4,3 %
Venäjä	4,3 %
Espanja	3,4 %
Italia	3,1 %
Malesia	3,1 %
Muut	3,1 %
Kassa	23,5 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM MONDO SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.					
EUR	Axa Sa	30 000	13,35	400 500,00	2,77
	Banco Santander Central Hisp	80 000	6,10	488 000,00	3,38
	Basf SE	5 000	71,15	355 750,00	2,46
	BNP Paribas	15 000	42,59	638 775,00	4,42
	Continental Ag	5 000	87,59	437 950,00	3,03
	Deutsche Bank Ag Registered	15 000	32,95	494 250,00	3,42
	Nyrstar Strip VVPR	28 000	0,00	28,00	0,00
	Prysmian Spa	30 000	15,01	450 300,00	3,12
	Societe Generale A Shares	15 000	28,34	425 100,00	2,94
	Veolia Environnement	40 000	9,16	366 200,00	2,54
GBP	Barclays Plc	100 000	3,23	323 300,03	2,24
	Playtech Ltd	50 000	5,26	262 804,48	1,82
	PureCircle Ltd	150 000	2,94	441 703,73	3,06
	Telecity Group Plc	25 000	9,69	242 259,40	1,68
	Tesco Plc	100 000	4,14	413 981,74	2,87
	Thomas Cook Group Plc	250 000	0,59	147 850,62	1,02
HKD	Chaoda Modern Agriculture	3 390 000	0,00	0,00	0,00
	China Forestry Holdings Co	2 002 000	0,01	27 421,97	0,19
NOK	Det Norske Oljeselskap Asa	31 385	11,24	352 813,43	2,44
	Polarcus Ltd	300 000	0,90	271 430,32	1,88
	Subsea 7 Sa	10 000	18,00	179 999,73	1,25
SEK	Alpcot Agro AB	140 520	0,56	78 538,44	0,54
	Pricer Ab B Shares	194 107	1,04	201 156,52	1,39
	Semcon Ab	27 407	5,59	153 181,26	1,06
	Volvo AB B Shares	20 000	10,34	206 797,78	1,43
USD	Aruba Networks Inc	10 000	15,73	157 276,11	1,09
	Chipotle Mexican Grill	1 000	225,57	225 570,64	1,56
	F5 Networks Inc	4 000	73,67	294 684,16	2,04
	Gazprom Oao Spon ADR	15 000	7,17	107 605,98	0,75
	Goldman Sachs Group, Inc.	3 000	96,73	290 194,89	2,01
	Google Inc-Cl A	500	536,42	268 211,12	1,86
	Hewlett-Packard Co	10 000	10,81	108 060,97	0,75
	Intuit Inc	3 000	45,10	135 304,62	0,94
	Itau Unibanco Holding ADR	10 000	12,48	124 819,90	0,86
	Kb Home	20 000	11,98	239 629,94	1,66
	Lime Energy Co	6 972	0,44	3 066,47	0,02
	Lsr Group Ojsc GDR Registered	34 943	3,16	110 390,94	0,76
	Microsoft Corp	8 000	20,25	162 036,55	1,12
	Morgan Stanley	10 000	14,50	144 991,28	1,00
	NCR Corp	4 000	19,32	77 288,24	0,54
	Pharmstandard-Reg S GDR	17 475	12,72	222 230,80	1,54
	Sandisk Corp	7 000	32,99	230 909,23	1,60
	Terex Corp	5 000	21,32	106 582,24	0,74
	Teva Pharmaceutical ADR	4 000	28,32	113 263,06	0,78
	Universal Display Corp	7 000	19,43	135 997,57	0,94
	Vtb Bank Ojsc GDR	70 000	2,62	183 665,73	1,27
	Wolverine World Wide Inc	8 000	31,08	248 608,48	1,72

LUETTELO FIM MONDO SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

		Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.						
Muut arvopaperit						
Listaamattomat arvopaperit						
USD		Nutrinvestholding	30 000	0,00	0,00	0,00
Osakkeet yhteensä					**11 050 481,37**	**76,53**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
		Indeksifutuurit				
USD	1)	S&P 500, mini-indeksifutuuri 03/2013	50	1 076,82	-2 226,41	-0,02
Johdannaissopimukset yhteensä					**-2 226,41**	**-0,02**
Annetut arvopaperilainat						
USD	1)	LSR Group Ojsc Gdr Registered	32 332			
	1)	Hewlett-Packard Co	10 000			
	1)	Chipotle Mexican Grill Inc	1 000			
	1)	Aruba Networks Inc	1 000			
	1)	Goldman Sachs Group Inc	3 000			
Annetut arvopaperilainat yhteensä					**47 332**	
Kassa ja muut varat, netto					**3 391 381,52**	**23,49**
Rahaston arvo					**14 439 636,48**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä						
		Kasvuosuuksien määrä			7 892,38	
		Tuotto-osuuksien määrä			950,23	
Rahasto-osuuden arvo						
		Kasvuosuuden arvo, K-osuus			1 018,04	55,64
		Kasvuosuuden arvo, A-osuus			7,23	39,86
		Tuotto-osuuden arvo			679,85	4,47

1) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa

FIM Nordic

Pohjoismaihin sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään MSCI Nordic (tr) -tuottoindeksiä.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa pohjoismaisten yhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin. Sijoituksia voidaan tehdä myös Pohjoismaiden ulkopuolella noteerattuihin yhtiöihin, joille Pohjoismaat on arviomme mukaan keskeinen markkina-alue. Rahaston sijoitustoiminnassa pyritään aktiivisella rahastonhoidolla 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 näkemykseemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden.

Rahasto voi käyttää johdannaissopimuksia osana normaalia tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksitermiinejä, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahaston sijoitusaste voi vaihdella 0–100 %:n välillä. Normaali sijoitusaste on yli 75 %. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään 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 2012 FIM Nordic -rahaston arvo nousi 24,9 %. Rahaston vertailuindeksi nousi vastaavana aikana 20,2 %. Pohjoismainen osakemarkkina kehittyi kokonaisuudessaan hiukan muuta Eurooppaa paremmin. Pohjoismaisista pörsseistä parhaiten kehittyi Tanskan pörssi, joka nousi noin 26 %. Suomi ja Norja ylsivät suunnilleen rahaston MSCI Nordic -vertailuindeksin tuottoon, kun taas Ruotsi jäi sille joitakin prosenttiyksikköjä. Osakemarkkinoiden ajureina Pohjoismaissa ja muualla Euroopassa olivat edelleen euroalueen kriisi ja poliitikkojen tekemiset. Vuosi alkoi pohjoismaisissa pörsseissä vahvasti, mutta muuttui kuitenkin keväällä eurokriisin kärjistymisen myötä mollivoittoiseksi. Loppuvuosi oli kuitenkin kauttaaltaan melko vahvaa kehitystä, ja yli maarajojen pohjoismaisten pörssien kehitystä kuvaava MSCI Nordic nousikin joulukuussa yli vuoden aikaisemman huippunsa.

Rahasto voitti vuoden aikana siis reilulla marginaalilla vertailuindeksinsä. Merkittävimmät ylipainosektorit olivat energia-, materiaali- ja informaatioteknologiasektorit. Alipainossa taas olivat teollisuusosakkeet sekä finanssi- ja terveydenhuoltosektorit. Onnistuneimmat valinnat sektoritasolla olivat informaatioteknologia ja materiaalisektori, myös päivittäistavara-ala tuotti hyvin. Vuoden aikana salkun yksittäisistä osakkeista eniten suhteelliseen tuottoon auttoivat Metsä-Board, seismistä dataa öljyyhtiöille hankkiva Spectrum, Nokia, metsäyhtiö BillerudKorsnäs ja Basware. Edellä mainituista Nokiaa lukuun ottamatta kaikki muut nousivat vuoden aikana kymmeniä prosentteja. Nokian kurssi laski vuoden aikana noin 10 %, mutta aktiivisella otteella onnistuimme saavuttamaan rahastossa positiivista tuottoa Nokian liikkeistä vuoden aikana. Nokia oli rahaston salkussa alkuvuonna reilussa alipainossa, painoa lisättiin loppukesästä ja loppuvuonna se oli ylipainossa.

Sektoritasolla tuottoon heikentävästi vaikutti alipaino vuoden aikana hyvin kehittyneissä finanssi- ja terveydenhuoltosektoreissa. Yksittäisistä osakkeista salkussa heikoimmin kehittyivät muun muassa HKScan ja Outokumpu sekä energiasektorilla muun muassa öljy-yhtiöille palveluita tuottava Songa Offshore. Energiasektorin painoa laskettiin vuoden aikana reilusti. Sen sijaan eniten nousivat terveydenhuoltosektori lääkeyhtiö Novo Nordiskin oston myötä ja kestokulutushyödykesektori Nokian Renkaiden ja Electroluxin osakkeiden oston myötä.

Rahasto käytti vuoden aikana indeksifutuuria säätelemään rahaston osakepainoa, ja positio vaihteli nollan ja noin kymmenen prosentin välillä salkun arvosta. Rahaston tekemien osakelainaussopimusten osuus oli vuoden aikana 5–18 % rahaston arvosta. Vaikka Pohjoismaat ovatkin jonkin verran sivussa ongelmien ytimestä, löivät eurokriisin laineet vuonna 2012 Pohjoismaihin asti. Talouden kehitykseen liittyvien epävarmuuksien pieneneminen Kiinassa, Yhdysvalloissa, kehittyvissä talouksissa ja jopa jossain päin Eurooppaa luovatkin kasvumahdollisuuksia myös pohjoismaalaisille yrityksille. Osakekursseissa näkyi loppuvuonna jo lievää optimismia, mutta arvostustasot ovat edelleen maltillisia, joten kaiken epävarmuuden pieneneminen tietää hyvää vuodelle 2013.

FIM NORDIC SIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	11 868 085,06	9 400 096,19	40 111 862,64
Osuuden arvo	14,33	11,47	16,46
Osuudenomistajien lukumäärä	637	579	1 186

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012	FIM Nordic	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	-0,8 %	1,4 %	-2,2 %
6 kk	9,8 %	11,1 %	-1,3 %
12 kk	24,9 %	20,2 %	4,7 %
24 kk	-12,9 %	2,0 %	-14,9 %
36 kk	4,7 %	36,4 %	-31,7 %
60 kk	-17,7 %	3,1 %	-20,8 %
21.5.2001	43,3 %	32,6 %	10,7 %

* Vertailuindeksinä on käytetty MSCI Nordic (tr) -tuottoindeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2012	
Volatiliteetti	18,1 %
Tracking error	8,9 %
Salkun kiertonopeus	160 %
Juoksevat kulut	1,8 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,0 %
Lähipiirin palkkio-osuus	22,4 %

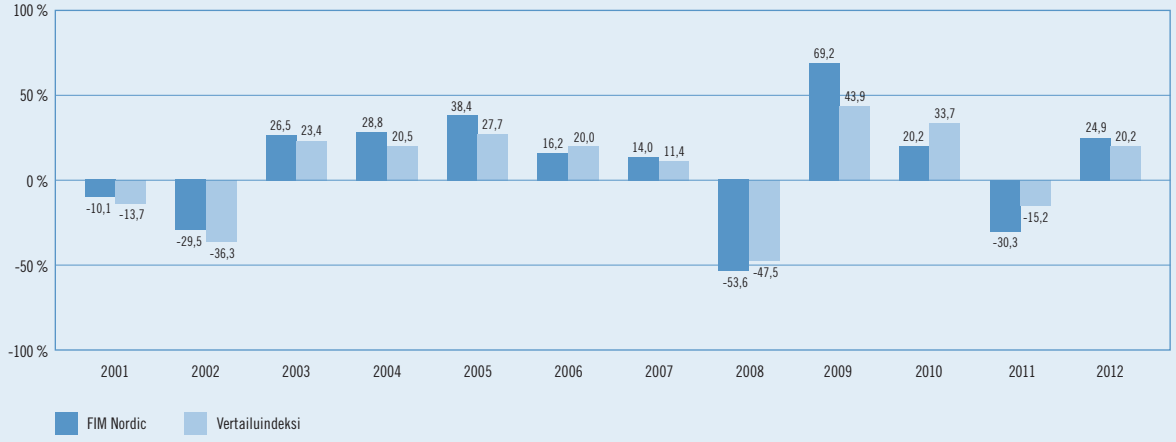
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 234 611 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 27 522 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2012	
Norja	42,6 %
Ruotsi	22,3 %
Suomi	21,5 %
Tanska	5,9 %
Kanada	4,5 %
Muut	2,1 %
Kassa	1,0 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012	
NOK	48,1 %
SEK	24,2 %
EUR	23,2 %
DKK	4,4 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012	
Energia	27,1 %
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	16,6 %
Perusmateriaalit	13,6 %
Viestintä	13,1 %
Rahoitus	9,9 %
Teollisuus	9,8 %
Kulutushyödykkeet, sykliset	5,6 %
Teknologia	3,3 %
Kassa	1,0 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM NORDIC SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.					
DKK	Danske Bank A/S	30 000	12,82	384 605,07	3,24
	Flsmidth & Co A/S	3 500	43,86	153 493,55	1,29
	Novo Nordisk A/S B Shares	6 500	122,84	798 462,65	6,73
	Vestas Wind Systems A/S	35 000	4,27	149 459,18	1,26
EUR	Amer Sports Oyj	17 231	11,25	193 848,75	1,63
	Basware Oyj	12 259	20,25	248 244,75	2,09
	Biotie Therapies Oyj	400 000	0,41	164 000,00	1,38
	HKScan Oyj A Shares	60 361	3,63	219 110,43	1,85
	Marimekko Oyj	8 000	14,30	114 400,00	0,96
	Metsa Board OYJ B Shares	188 823	2,22	419 187,06	3,53
	Metso Oyj	8 000	32,04	256 320,00	2,16
	Neste Oil Oyj	39 144	9,77	382 436,88	3,22
	Nokia Oyj	180 000	2,93	526 680,00	4,44
	Nokian Renkaat Oyj	10 000	30,10	301 000,00	2,54
	PKC Group Oyj	6 000	15,49	92 940,00	0,78
	Raisio Group Plc V Shares	121 619	3,08	374 586,52	3,16
	Stonesoft Oyj	172 222	1,39	239 388,58	2,02
	TeliaSonera AB	40 000	5,14	205 600,00	1,73
	Tieto Oyj	12 000	14,89	178 680,00	1,51
NOK	Agrinos AS	19 000	5,31	100 968,81	0,85
	Austevoll Seafood Asa	24 130	3,88	93 706,82	0,79
	Bakkafrost P/F	20 000	8,24	164 874,85	1,39
	Dnb Holding Asa	35 000	9,59	335 745,14	2,83
	Hexagon Composites Asa	400 000	0,61	243 633,24	2,05
	Hoegh LNG Holdings Ltd	27 700	6,35	175 887,39	1,48
	Nordic Semiconductor Asa	95 000	1,98	187 698,43	1,58
	Norse Energy Corp	525 600	0,04	22 917,88	0,19
	Norsk Hydro Asa	100 000	3,80	379 893,44	3,20
	Norske Skogindustrier Asa	250 000	0,54	134 897,60	1,14
	Norwegian Energy Company Asa	237 001	0,52	123 039,39	1,04
	Ocean Rig UDW Inc	20 500	11,17	229 053,40	1,93
	Panoro Energy Asa	352 789	0,37	129 791,97	1,09
	Polarcus Ltd	200 000	0,90	180 953,55	1,52
	Questerre Energy Corp	350 000	0,55	193 148,84	1,63
	Sevan Drilling AS	251 472	0,53	134 321,25	1,13
	Spectrum Asa	93 258	4,55	424 425,62	3,58
	Storebrand Asa	70 000	3,65	255 814,90	2,16
	Tomra Systems Asa	15 000	6,85	102 706,13	0,87
	Yara International Asa	4 000	37,31	149 232,17	1,26
SEK	Autoliv Inc Swed Dep Receipt	5 000	50,36	251 801,91	2,12
	BillerudKorsnas AB	40 001	7,13	285 285,60	2,40
	BillerudKorsnas AB New	20 000	7,10	142 057,03	1,20
	Coastal Contacts Inc	50 000	4,42	221 236,36	1,86
	Electrolux Ab B Shares	16 000	19,85	317 648,84	2,68
	Meda Ab A Shares	30 000	7,80	233 870,12	1,97
	Pricer Ab B Shares	231 459	1,04	239 865,06	2,02
	Sensys Traffic Ab	1 812 417	0,06	103 408,71	0,87
	Transmode Holding AB	28 581	8,41	240 446,34	2,03
	Volvo AB B Shares	45 000	10,34	465 295,00	3,92

LUETTELO FIM NORDIC SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

		Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit yhteensä					**11 666 069,24**	**98,30**
Annetut arvopaperilainat						
EUR	1)	Stonesoft Oyj	5 000			
	1)	Nokia Oyj	180 000			
NOK	1)	Norse Energy Corp Asa	378 000			
	1)	Norske Skogindustrier Asa	212 892			
	1)	Questerre Energy Corp A	55 211			
	1)	Norwegian Energy Co As	10 000			
	1)	Bakkafrost P/F	1 284			
	1)	Sevan Drilling As	37 035			
	1)	Morpol Asa	23 472			
	1)	Panoro Energy Asa	342 200			
SEK	1)	Billerudkorsnas Ab	40 000			
	1)	Billerudkorsnas Ab-New	20 000			
DKK	1)	Novo Nordisk A/S-B	200			
Annetut arvopaperilainat yhteensä			**1 305 294**			
Kassa ja muut varat, netto					**202 015,83**	**1,70**
Rahaston arvo					**11 868 085,07**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä						
		Kasvuosuuksien määrä			828 304,36	
Rahasto-osuuden arvo						
		Kasvuosuuden arvo			14,33	100,00

1) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa

FIM Orient Alpha

Aasialaisiin absoluuttisen tuoton rahastoihin sijoittava erikoissijoitusrahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

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 hedgerahastot, 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. 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 ylittävää tuottoa, osakemarkkinaa huomattavasti alhaisemmalla arvonvaihtelulla. Rahasto voi käyttää johdannaissopimuksia osana normaalia tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin valuuttatermiinejä valuuttariskin ajoittaiseen suojaamiseen. Myös muita ndeksijohdannaisia voidaan ajoittain käyttää säätelemään sijoitusastetta sekä suojautumaan mahdollisilta jyrkiltä markkinaliikkeiltä. Kokonaisriskin laskentaan käytetään sijoitusastetta. Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä kaksi eri osuussarjaa, Aja C-sarjat. Molemmissa sarjoissa 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 rahastoyhtiöön 3 pankkipäivää ennen ja lunastustoimeksianto 26 pankkipäivää ennen kuukauden viimeistä pankkipäivää.

TOIMINTAKERTOMUS

FIM Orient Alpha -rahasto aloitti toimintansa 28.9.2012. Ensimmäisinä kolmena kuukautena rahaston A-osuussarja tuotti 2,2 % ja C-osuussarja 2,3 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Rahaston tuottotavoite on 6–10 %, eli ensimmäisen kolmen kuukauden tuotto on tavoitteen mukainen.

Rahasto sijoitti ensimmäisinä toimintapäivinään kahdeksaan hedgerahastoon ja absoluuttisen tuoton rahastoon. Käteisen osuus on ollut alusta asti pieni. Ensimmäisen kuukauden jälkeen se oli 11 %. Joulukuun alussa salkkuun lisättiin vielä yksi rahasto, mikä nosti rahastojen lukumäärän yhdeksään katsauskauden lopulla. Kaksi näistä yhdeksästä rahastosta oli UCITS-rahastoja, kehittyvien maiden valtionlainoihin ja valuuttoihin sijoittavia, päivittäin auki olevia rahastoja. Katsauskauden lopussa rahasto omisti kahta makrostrategian rahastoa, joiden yhteenlaskettu paino salkusta oli 21,4 %. Osakemarkkinoilla toimivia, osakkeita omistavia ja lyhyeksi myyviä rahastoja oli kolme, yhteenlasketulta painoltaan 21,6 %. Yrityslainamarkkinoilla toimivia rahastoja salkussa oli yksi, 8,2 %:n painolla. Korkoarbitraasistrategian rahastoja eli valtioiden joukkovelkakirjalaina- ja valuuttamarkkinoilla toimivia UCITS-rahastoja oli kaksi, yhteensä 32,8 % salkusta. Salkussa oli yksi valuuttastrategian rahasto, jonka osuus salkusta oli 10,5 %, ja käteisen osuus 5,6 %.

Kahdeksan yhdeksästä rahastosta vaikutti katsauskaudelta tuottoon positiivisesti. Kaikki strategiat olivat kauden aikana tuotoltaan positiivisia. Parhaiten menestyneet rahastot olivat makro- ja osakestrategioista. Ensimmäisten kolmen kuukauden aikana allokaatio muuttui siten, että osakestrategian osuus salkusta kasvoi 8 prosenttiyksiköllä, mikä kertoi salkunhoitajan näkemyksestä ja tahdosta kasvattaa riskitasoa.

Rahasto on suojannut Yhdysvaltain dollarimääräisen riskinsä lähes täysimääräisesti käyttäen valuuttatermiinejä, joita on kuukauden välein pidennetty. USD-valuuttatermiini on 60 % rahaston arvosta, ja vastapuoliriski eli valuuttatermiinisopimuksen realisoimaton voitto oli 1,2 % rahaston arvosta. Suojausta tullaan jatkamaan, sillä EUR/USD-valuuttakurssin volatiliteetti on korkea. Rahasto ei tehnyt vuoden aikana arvopaperilainaussopimuksia.

Tammikuussa rahastomäärä nousi kymmeneen. Salkun riskitasoa tullaan vielä nostamaan alkuvuoden aikana, ja rahastomäärä noussee 2–4 rahastolla. Toimintaympäristö on suotuisa, koska hedgerahastoilla on paljon virhehinnoitteluja ja esimerkiksi arvopapereiden liikkeeseenlaskuja, joita he voivat sijoitustoiminnassaan hyödyntää. Aasian osake- ja joukkovelkakirjalainamarkkinoiden likviditeetti on hyvällä tasolla, ja talouksien eri kehitysvaiheet takaavat tapahtumarikkaan ympäristön.

FIM ORIENT ALPHA ERIKOISSIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	8 841 166,19	-	-
A-osuuden arvo	10,22	-	-
C-osuuden arvo	10,23	-	-
Osuudenomistajien lukumäärä	310	-	-

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012

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

* Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

MAAJAKAUMA 31.12.2012

Hongkong	21,6 %
Iso-Britannia	20,7 %
Singapore	18,8 %
Luxemburg	15,3 %
Irlanti	7,6 %
Kassa*	16,1 %

* Mukaan lukien valuuttajohdannaiset

TUNNUSLUVUT 31.12.2012

Volatiliteetti*	-
Tracking error*	-
Salkun kiertonopeus*	-
Juoksevat kulut	2,4 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	1,2 %
Lähipiirin palkkio-osuus	0,0 %

* Tunnuslukuja ei lasketa alle vuoden toimineelle rahastolle.

Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 22 315 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 1 715 euroa.

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012

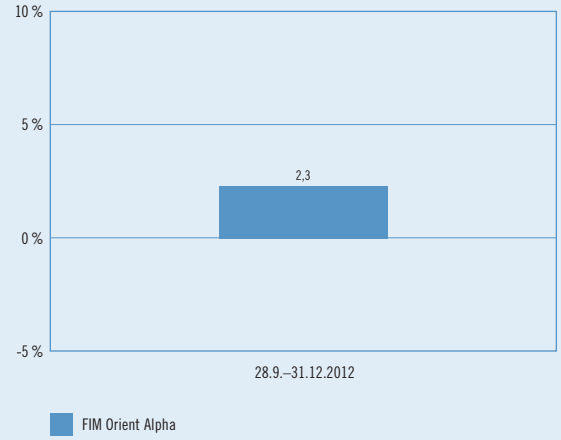
Korkorahastot	22,8 %
Hedgerahastot	61,1 %
Kassa*	16,1 %

* Mukaan lukien valuuttajohdannaiset

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012

USD	61,1 %
EUR	38,9 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM ORIENT ALPHA ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	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	GAM Star Fund Plc Emerging M	57 546	11,63	669 459,06	7,57
	Templeton Emerging Markets Bond Fund (Class A)	123 529	10,93	1 350 173,93	15,27
	APS Asia-Pacific Hedge Fund Class B	8 992	78,11	702 377,13	7,94
	BIA Pacific Fund	3 773	131,15	494 884,09	5,60
	Cambridge Apollo Absolute Return Strategy	12 003	75,93	911 372,83	10,31
	Cambridge Emerging Markets Alpha Programme	13 795	66,54	917 939,12	10,38
	Fortress Asia Macro Fund series 1 (09/2012)	1 000	823,58	823 583,83	9,32
	Fortress Asia Macro Fund series 2 (10/2012)	170	807,59	137 290,44	1,55
	Prudence Enhanced Income Fund series 1 (09/2012)	1 764	340,40	600 598,62	6,79
	Prudence Enhanced Income Fund series 2 (10/2012)	322	341,81	110 031,61	1,24
	Value Partners Hedge Fund Ltd series 1 (09/2012)	22 664	22,01	498 753,10	5,64
	Value Partners Hedge Fund Ltd series 2 (10/2012)	9 223	21,94	202 339,50	2,29
Sijoitusrahastosijoitukset yhteensä				**7 418 803,24**	**83,91**
Johdannaissopimukset					
Vakioimattomat johdannaissopimukset					
	Valuuttajohdannaiset				
	1) Termiinisopimukset				
	USDEUR 10.1.2012			108 644,41	1,23
Johdannaissopimukset yhteensä				**108 644,41**	**1,23**
Kassa ja muut varat, netto				**1 313 718,53**	**14,86**
Rahaston arvo				**8 841 166,19**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä					
	A-osuuksien määrä			161 792,03	
	C-osuuksien määrä			703 401,82	
Rahasto-osuuden arvo					
	A-osuuden arvo			10,22	81,31
	C-osuuden arvo			10,23	18,72

1) Sijoitustoiminnan riskeiltä suojautumiseksi



FIM Piano

Kansainvälinen, korkopainotteinen yhdistelmärahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään koria, joka muodostuu MSCI AC World (tr) (30 %) ja Bloomberg/EFFAS Euro Government Bond (70 %) -indekseistä euroissa laskettuna.

Rahaston varat sijoitetaan maailmanlaajuisesti osakemarkkinoille ja euroalueen korkomarkkinoille muuttaen sijoitusten painopistettä suhdannevaiheen ja markkinatilanteen mukaan. Osakesijoitusten paino on enintään 40 %. Rahaston sijoitustoiminnassa pyritään aktiivisella rahastonhoidolla hyödyntämään eri maiden talouksien ja eri toimialojen suhdanteita. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti kulloiseenkin markkina- ja osakenäkemykseemme. Toimialaa ja makrotaloudellisia tekijöitä käytetään toissijaisina päätöksenteon perusteina. Yksittäiset instrumenttivalinnat perustuvat näkemykseemme kyseisen sijoituskohteen potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden.

Rahasto voi käyttää johdannaissopimuksia osana normaalia tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksitermiinejä, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahaston sijoitusaste voi vaihdella 0–100 %:n välillä. Normaali sijoitusaste on yli 75 %. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään 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.

Rahaston korkosijoitusten duraatio eli keskimääräinen takaisinmaksuaika voi olla enintään 15 vuotta.

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

TOIMINTAKERTOMUS

FIM Piano tuotti vuoden 2012 aikana 7,5 % vertailuindeksin tuottaessa 12,6 %. Vuoden toinen puolisko meni rahastolta ensimmäistä paremmin.

Maailman osakemarkkinoilla nähtiin hyvä vuosi, sillä MSCI World -indeksi tuotti 14,1 %. Hyviä tuottoja saatiin myös Euroopan korkomarkkinoilta. Yli vuoden pituisia Euroopan valtionlainoja kuvaava indeksi tuotti 11,7 %, jota vastaavaa tuottoa ei ole aiemmin saatu. Osakemarkkinoilla vuosi oli loppujen lopuksi melko tasainen, vain toukokuu oli poikkeuksellisen huono. MSCI World -indeksi nousi dollarimääräisenä kahdeksana kuukautena kahdestatoista. FIM Pianossa parhaiten tuottaneita osakkeita vuoden aikana olivat Spectris, Ingersoll-Rand, TGS Nopec ja BASF.

Euroopan keskuspankki (EKP) oli vuoden 2012 aikana aktiivinen: markkinoita tuettiin lisäämällä likviditeettiä ja laskemalla ohjauskorkoja. Edellisen vuoden lopussa EKP ilmoitti kahdesta aiempaa pidemmästä kolmen vuoden huutokaupasta alhaisella yhden prosentin korolla. Samalla lainojen vakuusvaateita höllennettiin. Tämä lisäsi likviditeettiä markkinoilla ja alensi huomattavasti huonoimman skenaarion todennäköisyyttä. Riskilisät hinnoiteltiin kevyemmin. Periferian osalta nähtiin hyviä tuottoja samalla, kun kovan ytimen valtionlainojen korot pysyivät historiallisen alhaisina. FIM Pianossa parhaita korkotuottoja saatiin italialaisista valtionlainoista ja inflaatiolinkatuista valtionlainoista.

Rahastossa käytettiin indeksifutuureita käteispositioiden hallintaan sekä suojautumiseen markkinalaskulta ja korkoriskiltä. Positioiden koko oli 2–5 % rahaston arvosta. Rahaston tekemien osakelainaussopimusten osuus oli vuoden aikana 2–7 % rahaston arvosta.

Vuoden 2013 alkua puhututtavat Yhdysvaltojen menoleikkaukset ja velkakaton nosto. Tämän ei pitäisi aiheuttaa ongelmia, sillä hyvään lopputulokseen on päästävä eikä orastavia kasvunmerkkejä uskalleta pilata. Kiinassa uusi johto on astunut valtaan, ja todennäköisesti kasvuprosentti tulee pysymään siellä yhä korkeana. Euroopassa velkakriisi näyttää rauhoittuvan ja luottamus on palautumassa. Seuraavaksi olisi tärkeää saada heikko taloustilanne Euroopassa elpymään. Uskomme yhä Euroopan markkinan tarjoavan parhaat tuotot, koska se on arvostustasoiltaan edullinen. Lisäksi kasvuodotukset alueelle ovat jo matalia. Korkomarkkinoilla tuottoja on yhä tehtävissä muun muassa high yield -yrityslainoista sekä joistakin valtionlainoista.

FIM PIANO SIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	10 473 325,34	10 992 358,20	14 989 614,07
Osuuden arvo	16,03	14,91	14,52
Osuudenomistajien lukumäärä	520	491	493

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012	FIM Piano	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	1,3 %	2,3 %	-1,1 %
6 kk	5,7 %	6,1 %	-0,4 %
12 kk	7,5 %	12,6 %	-5,1 %
24 kk	10,4 %	12,6 %	-2,2 %
36 kk	20,1 %	20,3 %	-0,2 %
60 kk	21,6 %	25,5 %	-3,9 %
7.5.2001	60,3 %	54,8 %	5,5 %

* Vertailuindeksinä on käytetty koria, joka muodostuu MSCI AC World (tr) (30 %) ja Bloomberg/EFFAS Euro Government Bond (70 %) -indekseistä euroissa laskettuna.

TUNNUSLUVUT 31.12.2012	
Volatiliteetti	5,1 %
Tracking error	3,0 %
Salkun kiertonopeus	54 %
Juoksevat kulut	2,1 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,0 %
Lähipiirin palkkio-osuus	65,1 %

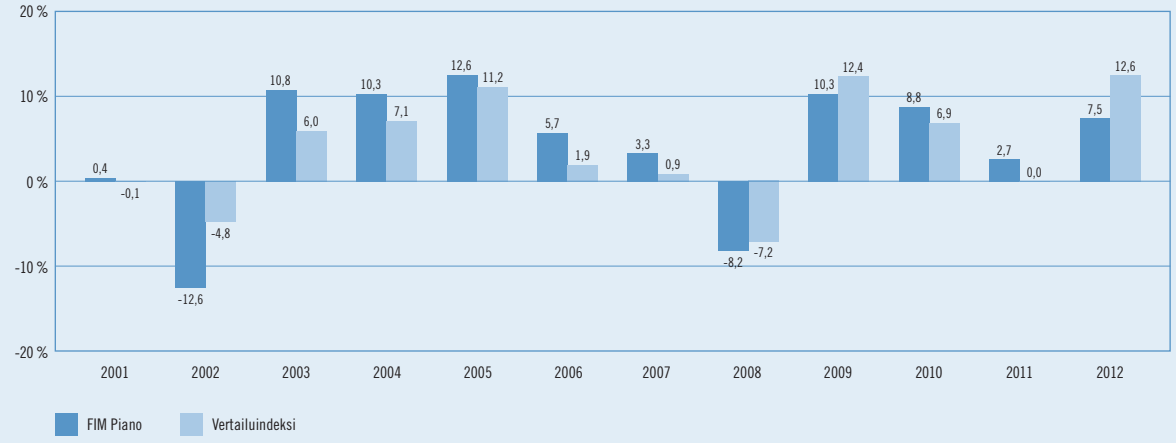
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 342 635 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 34 417 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2012	
Italia	17,4 %
Ranska	13,0 %
Saksa	12,4 %
Yhdysvallat	11,6 %
Alankomaat	7,9 %
Espanja	5,6 %
Ruotsi	5,1 %
Jersey	3,8 %
Iso-Britannia	3,5 %
Belgia	3,5 %
Muut	10,8 %
Kassa	5,3 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012	
EUR	77,8 %
USD	12,4 %
GBP	3,5 %
NOK	3,3 %
SEK	3,0 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012	
Osakkeet	33,0 %
Joukkovelkakirjalainat	61,7 %
Kassa	5,3 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM PIANO SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.					
EUR	Banco Santander Central Hisp	15 000	6,10	91 500,00	0,87
	Basf SE	1 500	71,15	106 725,00	1,02
	Bayer Ag	2 000	71,89	143 780,00	1,37
	BNP Paribas	3 000	42,59	127 755,00	1,22
	Elisa Oyj	8 000	16,73	133 840,00	1,28
	Enagas	11 000	16,14	177 540,00	1,70
	Kemira Oyj	10 000	11,81	118 100,00	1,13
	Nokian Renkaat Oyj	3 500	30,10	105 350,00	1,01
	Royal Dutch Shell Plc A Shares	6 000	25,98	155 850,00	1,49
	Unilever Nv Cva	3 000	28,84	86 505,00	0,83
GBP	Barclays Plc	45 000	3,23	145 485,01	1,39
	Reckitt Benckiser	3 000	47,79	143 378,14	1,37
	Tesco Plc	20 000	4,14	82 796,35	0,79
NOK	Dnb Holding Asa	15 000	9,59	143 890,77	1,37
	Gjensidige Forsikring Asa	10 000	10,82	108 190,60	1,03
	Subsea 7 Sa	5 000	18,00	89 999,86	0,86
SEK	Loomis Ab B Shares	16 000	12,17	194 688,00	1,86
USD	Coca-Cola Co	7 000	27,49	192 424,36	1,84
	Colgate-Palmolive Co	1 200	79,28	95 130,05	0,91
	Goldman Sachs Group, Inc.	1 500	96,73	145 097,44	1,39
	Hj Heinz Co	3 000	43,74	131 220,14	1,25
	Intl Business Machines Corp	1 000	145,26	145 256,69	1,39
	McDonald's Corporation	2 000	66,89	133 783,27	1,28
	Microsoft Corp	5 000	20,25	101 272,84	0,97
	Rockwell Automation Inc	3 000	63,69	191 074,54	1,82
	Teva Pharmaceutical ADR	3 000	28,32	84 947,30	0,81
	Yum! Brands Inc	1 500	50,35	75 528,93	0,72
Osakkeet yhteensä				**3 451 109,31**	**32,95**
Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla.					
EUR	Belgium Kingdom 4,500 % 28.3.2026	300 000	123,43	380 557,19	3,63
	Bundesr. Deutschland 5,625 % 4.1.2028	700 000	149,68	1 086 704,67	10,38
	Buoni Poliennali Del Tes 3,500 % 1.11.2017	200 000	101,04	203 230,22	1,94
	Buoni Poliennali Del Tes 4,750 % 1.9.2021	100 000	104,27	105 855,71	1,01
	Buoni Poliennali Del Tes 5,500 % 1.11.2022	700 000	108,35	764 852,22	7,30
	France O.A.T. 3,750 % 25.4.2021	200 000	116,44	238 006,99	2,27
	I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,350 % 15.9.2019	219 392	99,81	220 505,66	2,11
	I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,100 % 15.9.2016	530 425	101,79	543 222,66	5,19
	I/L France O.A.T. 1,100 % 25.7.2022	214 988	110,08	237 684,67	2,27
	I/L France O.A.T. 2,250 % 25.7.2020	362 760	119,33	436 447,94	4,17
	I/L French Treasury Note 0,450 % 25.7.2016	311 955	106,46	332 718,81	3,18
	Kingdom of Spain 5,500 % 30.7.2017	300 000	106,13	325 336,64	3,11
	Netherlands Government 3,500 % 15.7.2020	500 000	117,11	593 652,74	5,67
	Republic of Austria 3,400 % 22.11.2022	200 000	115,02	230 756,58	2,20
	HSBC Capital Funding LP 29.10.2049	400 000	100,15	417 126,16	3,98
	SEB Float 29.12.2049	200 000	109,25	226 008,24	2,16

LUETTELO FIM PIANO SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

		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.						
SEK		Ruric AB 16.11.2014	2 652 320	4,66	123 534,66	1,18
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**6 466 201,75**	**61,74**
Arvopaperit yhteensä					**9 917 311,06**	**94,69**
Annetut arvopaperilainat						
EUR	1)	Nokian Renkaat Oyj	3 500			
USD	1)	McDonald's Corp	600			
	1)	Rockwell Automation Inc	471			
	1)	Goldman Sachs Group Inc	1 500			
	1)	Yum! Brands Inc	80			
Annetut arvopaperilainat yhteensä					**6 151**	
Kassa ja muut varat, netto					**556 014,27**	**5,31**
Rahaston arvo					**10 473 325,32**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä						
		Kasvuosuuksien määrä			653 476,89	
Rahasto-osuuden arvo						
		Kasvuosuuden arvo			16,03	100,00

1) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa



FIM Real

Reaalisen korkotuoton rahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvää inflaation ylittävää, reaalista tuottoa keskipitkällä aikavälillä. Rahaston vertailuindeksinä käytetään JPM ELSI -indeksiä (JP Morganin eurooppalainen inflaatiolinkattu indeksi).

Rahaston varat sijoitetaan hajautetusti OECD:n jäsenmaiden, näiden osavaltioiden ja muiden paikallisten tai kansainvälisten julkisyhteisöjen liikkeeseen laskemiin euromääräisiin inflaatiosuojattuihin joukkolainoihin, joiden jäljellä oleva juoksuaika on pääsääntöisesti alle 10 vuotta. Rahaston varoja sijoitetaan myös vastaaviin joukkolainoihin, joiden liikkeeseenlaskijoina toimivat yritykset, joiden pitkäaikainen luottoluokitus vähintään yhdeltä kansainväliseltä luokittelijalta on AAA.

Rahasto käyttää johdannaissopimuksia osana normaalia tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin korkofutuureja, joilla hallitaan korkoriskiä. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään sijoitusastetta.

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.

Rahaston duraatio eli sijoitusten keskimääräinen takaisinmaksuaika voi olla enintään 15 vuotta.

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

TOIMINTAKERTOMUS

Vuonna 2012 FIM Real tuotti 12,18 % ja rahaston vertailuindeksi samaan aikaan 12,73 %. Rahastoon tuottoja toivat erityisesti italialaiset ja ranskalaiset inflaatiolinkatut lainat. Rahasto jäi kuitenkin hieman indeksilleen riskisimpien pitkien italialaisten lainojen liian pienen painon vuoksi. Italian kokonaispaino rahastossa oli kuitenkin suuri, ja maan lainat olivat pääosin vuotta vahvassa ylipainossa. Saksan ja Ranskan osalta oltiin pääosin alipainossa samoin kuin korkoriskin osalta.

Korkoriskiä laskettiin vakioitujen korkojohdannaisten avulla, mutta vuoden aikana johdannaisten käyttö oli vähäistä. Rahasto ei tehnyt arvopaperilainaussopimuksia vuoden 2012 aikana.

Vuosi 2012 toi huikeita tuottoja inflaatiolinkatulla markkinalla. Markkinat riemastuivat keskuspankkien toimista, ja ensimmäisen vuosineljänneksen osalta nähtiin korkeita tuottolukuja. Linkkereissä erityisesti italialaiset tuottivat. Nähty volatiliteetin lisäys ei johtunut inflaatiosta vaan maariskien uudelleen hinnoittelusta. Myös ranskalaiset linkkerit tuottivat hyvin.

Euroopan keskuspankki (EKP) oli vuoden aikana aktiivinen: Markkinoita tuettiin lisäämällä likviditeettiä ja laskemalla ohjauskorkoja. Edellisen vuoden lopussa EKP ilmoitti kahdesta aiempaa pidemmästä kolmen vuoden huutokaupasta alhaisella yhden prosentin korolla. Samalla lainojen vakuusvaateita höllennettiin. Tämä lisäsi likviditeettiä markkinoilla ja alensi huomattavasi huonoimman skenaarion todennäköisyyttä. Riskilisät hinnoiteltiin kevyemmin. Euroopan keskuspankin pääjohtaja Mario Draghi jatkoi aktiivisella linjallaan, ja ohjauskorko laskettiin kesäkuussa 1 %:sta 0,75 %:iin. Kesällä Italian inflaatiolinkatut valtionlainat putosivat Barclaysin indeksistä Italian luottoluokituksen laskun vuoksi, mutta siitäkin hintojenlaskusta toivuttiin.

Markkinasentimentti sai jälleen huomattavan positiivisen impulssin keskuspankkitoimista, kun suunnitelmat markkinoita tukevasta OMT-ohjelmasta esiteltiin. Inflaatio-odotukset olivat vuonna 2012 markkinoilla liian alhaiset. Toteutunut inflaatio yllätti, kun muun muassa välilliset verot nostivat sitä. Öljyn hinta laski etenkin vuoden alkupuoliskolla, muuta ruoan hinta nousi, koska kuivuus aiheutti tuhoja. Korkeimmillaan vuoden inflaatio-odotus oli tammikuussa (2,0 %) ja alimmillaan kesäkuussa (1,2 %). Vuosi päätettiin 1,5 %:iin.

FIM Real on hyvässä asemassa vuotta 2013 ajatellen. Euroalueella on otettu kriisinratkaisussa askeleita eteenpäin, vaikka ongelmien ratkaiseminen kestääkin vuosia. Globaalin kasvun palautuminen vaikuttaa merkittävästi riskisentimenttiin. Kasvuodotukset ovat kuitenkin alhaiset, joten potentiaalia positiiviseen yllätykseen on. Odotamme hyvää riskisentimenttiä, minkä seurauksena maiden väliset riskilisät kaventuisivat. Inflaation osalta pidemmän ajan inflaatio-odotukset ovat vakaat. Lyhyen aikavälin odotukset laskevat, kun edellisenä vuonna nousseet veronkorotukset tulevat vertailukohdaksi. Suurin riski inflaatiolle aiheutuu energianhintojen ja verojen mahdollisesta noususta. Inflaatiolinkattujen valtionlainojen näkymät vuodelle 2013 ovat hyvät. Inflaatiolinkatut valtionlainat tuovat myös hajautushyötyjä sijoittajille.

FIM REAL SIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	34 095 673,87	27 397 102,62	22 426 428,08
Osuuden arvo	14,00	12,48	12,16
Osuudenomistajien lukumäärä	130	100	123

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012	FIM Real	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	2,5 %	2,5 %	0,0 %
6 kk	7,4 %	8,0 %	-0,5 %
12 kk	12,2 %	12,7 %	-0,6 %
24 kk	15,1 %	14,1 %	1,0 %
36 kk	16,7 %	16,4 %	0,2 %
60 kk	28,0 %	29,7 %	-1,7 %
30.4.2004	40,0 %	50,0 %	-10,0 %

* Vertailuindeksinä on käytetty JPM ELSI -indeksiä (JP Morganin eurooppalainen inflaatiolinkattu indeksi).

TUNNUSLUVUT 31.12.2012	
Volatiliteetti	4,6 %
Tracking error	0,8 %
Salkun kiertonopeus	139 %
Juoksevat kulut	0,5 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,0 %
Lähipiirin palkkio-osuus	0,0 %

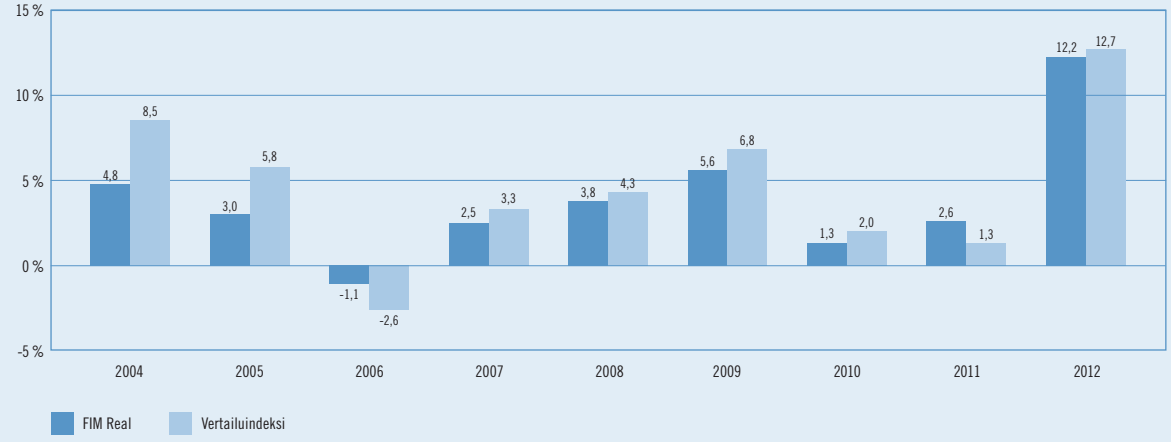
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 141 784 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 31 436 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2012	
Ranska	44,4 %
Italia	37,2 %
Saksa	12,7 %
Kassa	5,7 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012	
EUR	100,0 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012	
Joukkovelkakirjalainat	94,3 %
Kassa	5,7 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM REAL SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	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	Buoni Poliennali Del Tes 5,000 % 1.3.2022	500 000	105,34	535 056,35	1,57
	France O.A.T. 3,750 % 25.4.2021	600 000	116,44	714 020,96	2,09
	I/L Bundesobligation 0,750 % 15.4.2018	421 252	109,33	462 796,91	1,36
	I/L Bundesobligation 2,250 % 15.4.2013	396 623	99,85	402 393,34	1,18
	I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,100 % 15.9.2021	1 610 400	94,66	1 534 320,17	4,50
	I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,350 % 15.9.2019	2 632 704	99,81	2 646 067,95	7,76
	I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,600 % 15.9.2023	395 969	95,83	382 492,23	1,12
	I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,100 % 15.9.2016	2 174 743	101,79	2 227 212,91	6,53
	I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,100 % 15.9.2017	2 764 080	100,99	2 808 601,54	8,24
	I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,150 % 15.9.2014	2 539 677	102,72	2 624 845,00	7,70
	I/L Deutschland Bond 0,100 % 15.4.2023	1 436 484	105,27	1 513 300,23	4,44
	I/L Deutschland Bond 1,500 % 15.4.2016	691 020	108,82	759 316,91	2,23
	I/L Deutschland Bond 1,750 % 15.4.2020	1 031 320	118,68	1 236 806,13	3,63
	I/L France O.A.T. 1,300 % 25.7.2019	528 150	112,83	598 886,72	1,76
	I/L France O.A.T. 0,250 % 25.7.2018	1 339 715	105,30	1 412 111,91	4,14
	I/L France O.A.T. 1,000 % 25.7.2017	2 525 513	109,87	2 785 655,86	8,17
	I/L France O.A.T. 1,100 % 25.7.2022	1 612 410	110,08	1 782 635,00	5,23
	I/L France O.A.T. 1,600 % 25.7.2015	1 066 410	107,74	1 156 414,86	3,39
	I/L France O.A.T. 2,100 % 25.7.2023	707 278	121,26	864 115,44	2,53
	I/L France O.A.T. 2,250 % 25.7.2020	2 176 560	119,33	2 618 687,61	7,68
	I/L France O.A.T. 3,150 % 25.7.2032	245 034	147,95	365 885,24	1,07
	I/L French Treasury Note 0,450 % 25.7.2016	2 547 633	106,46	2 717 203,62	7,97
Arvopaperit yhteensä				**32 148 826,89**	**94,28**
Kassa ja muut varat, netto				**1 946 847,04**	**5,71**
Rahaston arvo				**34 095 673,92**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä					
	Kasvuosuuksien määrä			2 435 295,46	
Rahasto-osuuden arvo					
	Kasvuosuuden arvo			14,00	100,00

FIM Rohto

Terveyssektorille sijoittava globaali osakerahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

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 -tuottoindeksiä.

Rahaston varat sijoitetaan maailmanlaajuisesti lääke-, bio-, elintarvike- ja terveydenhoitoteknologiayritysten sekä terveydenhuollon palveluja tuottavien yritysten osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin. 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 voi käyttää johdannaissopimuksia osana normaalia tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksitermiinejä, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahaston sijoitusaste voi vaihdella 0–100 %:n välillä. Normaali sijoitusaste on yli 75 %. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään sijoitusastetta.

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 osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

TOIMINTAKERTOMUS

Useiden terveysyritysten osakekurssit jatkoivat vuonna 2012 edeltävänä syksynä alkanutta vahvaa kehitystä. FIM Rohto -rahaston kurssikehityksen vahvimmat jaksot osuivat heti vuoden ensimmäiselle vuosipuoliskolle, etenkin alkukesään. Rahasto tuotti vuoden aikana 15,6 %. Vertailuindeksi tuotti vastaavana ajanjaksona 15,5 %, eli indeksiin verrattuna eroa kertyi 0,1 %. Valuuttakursseissa nähtiin vuoden aikana huomattavia liikkeitä. Vaikutus sekä absoluuttiseen että suhteelliseen performanssiin jäi kuitenkin pieneksi, koska keskeisimmät valuutat päätyivät lähelle vuoden alun lukuja.

Terveysyritysten kurssit kehittyivät suotuisasti hyvin laajalla rintamalla. Erityisesti suuret bioteknologiayritykset erottuivat joukosta positiivisesti. Amgenin kurssi nousi 34 % ja Gileadin peräti 79 %. Lääkeyritysten arvostuskertoimet jatkoivat vuonna 2009 alkanutta varovaista nousuaan. Laite- ja tarvikeyritysten osalta vuosi oli kaksijakoinen. Useiden yritysten kurssit kehittyivät alkuvuonna positiivisesti. Sijoittajat kuitenkin säikähtivät alkusyksystä Yhdysvaltain markkinoiden mahdollista heikentymistä. Kurssit kuitenkin toipuivat loppuvuonna. Ainoa heikommin kehittynyt alaryhmä oli yhdysvaltalaiset terveysvakuuttajat. Yhdysvaltain korkein oikeus piti kesällä voimassa presidentti Obaman ajaman terveydenhuoltouudistuksen. Myös Obaman uudelleenvalinta marraskuussa piti tämän vakuuttajille negatiivisen uudistuksen urallaan. Huonontuneiden näkymien seurauksena yrityskaupat vilkastuivat tällä alasektorilla selvästi.

FIM Rohdon salkun alasektoreiden painoissa suurin poikkeama vuoden aikana oli normaalia pienempi paino laite- ja tarvikeyrityksissä. Useat näistä yrityksistä ovat esimerkiksi lääkeyrityksiä syklisempiä ja näin alttiimpia markkinaheilunnalle. Syksyn kurssiheikkouden jälkeen painoa kuitenkin lähdettiin nostamaan lisäämällä sijoituksia suurissa vakaammissa toimijoissa. Suurimpia onnistumisia vuoden aikana olivat mm. Pronova, Orion ja Stada. BASF teki marraskuussa Pronovasta ostotarjouksen. Orioniin sijoittaminen lokakuun alussa osoittautui erittäin hyväksi päätökseksi sen erittäin vahvan loppuvuoden kehityksen vuoksi. Myös Stadan osake oli salkussa vuoden mittaan oikeaan aikaan.

Suurimpia pettymyksiä olivat Teva ja Lundbeck. Stadan tavoin Tevan osakkeella on huomattavan alhaiset arvostuskertoimet. Uusi toimialalla arvostettu toimitusjohtaja aloitti yrityksen johdossa toukokuussa. Uuden strategian toteuttaminen vaatii kuitenkin aikaa. Sijoittajien kärsivällisyys ei riittänyt vuonna 2012. Lundbeck laski vuoden lopussa selvästi etenkin vuoden 2014 tulosennustettaan. Yritykseltä on tulossa markkinoille useita merkittäviä uusia lääkkeitä. Vanhojen lääkkeiden myynti ja kannattavuus kuitenkin murenevat alta odotettua nopeammassa tahdissa. Keskipitkän ja pitkän aikavälin näkymät ovat siis kuitenkin edelleen hyvät.

Ainoa johdannainen salkussa oli valuuttasuoja Sveitsin frangille. Suoja oli noin 15 %:lle FIM Rohdon frangimääräisistä sijoituksista, joita rahastossa on noin 10 % sen arvosta. Sveitsin frangi lähti vahvistumaan euroon nähden voimakkaasti vuonna 2010, kun sijoittajat hakivat turvasatamaa. Vuonna 2012 Sveitsin keskuspankki piti frangin kurssin vakaana. Täten valuuttasuojalla ei ollut vaikutusta FIM Rohdon arvon kehitykseen. Vuoden 2013 alussa nähtiin kuitenkin selvä salkun kannalta positiivinen suojavaikutus, kun frangi heikentyi euroon nähden markkinapelkojen hellittäessä ainakin hetkellisesti. Rahaston tekemien osakelainaussopimusten osuus oli vuoden aikana 0–16 % rahaston arvosta.

Vuoden 2013 ensimmäiset viikot olivat edelleen lupaavia. Monien huomattavien lääkkeiden patentit päättyivät vuosina 2011 ja 2012. Näiden pitkään pelättyjen vuosien jälkeen useat lääkeyritykset siirtyivät taas kasvun uralle. Uusien lääkkeiden virran pitäisi tukea tätä kehitystä. Maltilliset arvostustasot, vahvat kassat ja kassavirrat vauhdittavat osaltaan yrityskauppoja. Etenkin lääkeyritysten konsolidaatio saattaa vauhdittua vuonna 2013. Markkinapaineet Euroopassa vauhdittavat osaltaan tätä kehitystä.

FIM ROHTO SIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	19 523 483,82	15 710 704,14	17 400 576,33
Osuuden arvo	8,74	7,56	7,16
Osuudenomistajien lukumäärä	809	718	923

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012	FIM Rohto	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	-1,6 %	-2,3 %	0,7 %
6 kk	3,7 %	2,8 %	0,9 %
12 kk	15,6 %	15,5 %	0,1 %
24 kk	22,1 %	30,4 %	-8,3 %
36 kk	22,6 %	43,2 %	-20,6 %
60 kk	19,7 %	46,0 %	-26,3 %
8.5.2000	-12,6 %	4,0 %	-16,6 %

* Vertailuindeksinä on käytetty MSCI Daily (tr) World Net Health Care USD -tuottoindeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2012	
Volatiliteetti	9,7 %
Tracking error	3,5 %
Salkun kiertonopeus	297 %
Juoksevat kulut	1,8 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,0 %
Lähipiirin palkkio-osuus	33,0 %

Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 302 108 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 35 422 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2012	
Yhdysvallat	52,2 %
Sveitsi	10,6 %
Tanska	7,5 %
Iso-Britannia	7,3 %
Ruotsi	5,4 %
Israel	5,1 %
Saksa	3,2 %
Suomi	2,9 %
Alankomaat	1,4 %
Venäjä	1,2 %
Muut	2,1 %
Kassa*	1,0 %

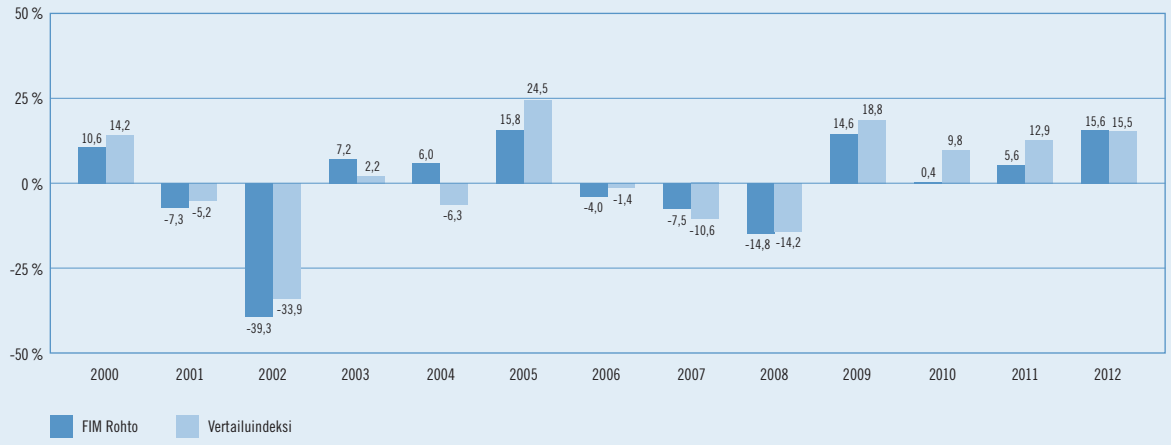
* Mukaan lukien valuuttajohdannaiset

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012	
USD	59,0 %
CHF	10,6 %
EUR	9,2 %
DKK	7,5 %
GBP	7,4 %
SEK	6,3 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012	
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	96,4 %
Viestintä	1,0 %
Muut	1,6 %
Kassa*	1,0 %

* Mukaan lukien valuuttajohdannaiset

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM ROHTO SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.					
CHF	Actelion Ltd	10 000	36,08	360 765,79	1,85
	Novartis Ag Registered Shares	36 000	47,61	1 714 072,60	8,78
DKK	Bavarian Nordic A/S	32 000	6,67	213 593,53	1,09
	Lundbeck A/S	46 000	11,11	511 117,96	2,62
	Novo Nordisk A/S B Shares	6 000	122,84	737 042,45	3,78
EUR	Almirall Sa	30 099	7,45	224 237,55	1,15
	Biotie Therapies Oyj	520 752	0,41	213 508,32	1,09
	Oral Hammaslääkärit Plc	31 660	3,28	103 844,80	0,53
	Orion Oyj B Shares	11 000	22,18	243 980,00	1,25
	Qiagen N.V.	20 000	13,75	275 000,00	1,41
	Stada Arzneimittel Ag	25 500	24,41	622 455,00	3,19
GBP	GlaxoSmithKline Plc	70 000	16,45	1 151 386,72	5,90
	Shire Pharmaceuticals Group	12 000	23,25	278 994,12	1,43
SEK	Coastal Contacts Inc	42 282	4,42	187 086,32	0,96
	Meda Ab A Shares	76 000	7,80	592 470,98	3,03
	Raysearch Laboratories Ab	107 005	2,42	259 161,40	1,33
	Swedish Orphan Biovitrum AB	47 511	4,26	202 478,15	1,04
USD	Acorda Therapeutics Inc	12 000	18,85	226 222,80	1,16
	Aetna Inc	8 500	35,12	298 502,31	1,53
	Allergan Inc/United States	4 500	69,56	313 024,19	1,60
	Amgen Inc	11 500	65,37	751 725,18	3,85
	Auxilium Pharmaceuticals Inc	24 000	14,06	337 412,30	1,73
	Baxter International Inc	5 000	50,55	252 748,92	1,29
	Cardinal Health Inc	6 000	31,23	187 366,35	0,96
	Dentsply International Inc	7 000	30,04	210 260,10	1,08
	Eli Lilly & Co	14 000	37,40	523 606,58	2,68
	Endo Health Solutions Inc	10 000	19,89	198 908,77	1,02
	Express Scripts Holding Co	14 000	40,95	573 291,88	2,94
	Forest Laboratories Inc	14 000	26,78	374 975,35	1,92
	Gilead Sciences Inc	4 000	55,70	222 795,18	1,14
	HCA Holdings Inc	7 000	22,88	160 150,15	0,82
	Hologic Inc	33 000	15,17	500 745,66	2,56
	Hospira Inc	10 000	23,69	236 899,98	1,21
	Johnson & Johnson	22 500	53,16	1 196 064,31	6,13
	Merck & co. Inc.	23 000	31,05	714 051,72	3,66
	Mylan Laboratories	10 000	20,82	208 159,55	1,07
	Pfizer Inc	50 000	19,02	950 909,99	4,87
	Pharmstandard Registered S Gdr	19 000	12,72	241 624,33	1,24
	Stryker Corporation	11 000	41,57	457 283,69	2,34
	Teva Pharmaceutical ADR	35 000	28,32	991 051,79	5,08
	UnitedHealth Group Inc	11 000	41,13	452 445,59	2,32
	Valeant Pharmaceuticals Intern	9 000	45,32	407 924,47	2,09
	Vivus Inc	23 000	10,18	234 063,85	1,20
	Wellpoint Inc	4 500	46,20	207 886,55	1,06
Muut arvopaperit					
Listaamattomat arvopaperit					
USD	Surginex Inc	160 258	0,00	0,00	0,00

LUETTELO FIM ROHTO SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

		Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Osakkeet yhteensä					**19 321 297,22**	**98,96**
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
	Valuuttajohdannaiset					
	1)	Termiinisopimukset				
		CHFEUR 15.1.2013			-706,10	0,00
Johdannaissopimukset yhteensä					**-706,10**	**0,00**
Annetut arvopaperilainat						
EUR	2)	Orion Oyj Class B	11 000			
	2)	Stada Arzneimittel Ag	6 101			
GBP	2)	Glaxosmithkline Plc	3 990			
USD	2)	Gilead Sciences Inc	5 089			
	2)	Johnson & Johnson	14 000			
	2)	Wellpoint Inc	4 500			
	2)	Baxter International Inc	5 000			
	2)	Dentsply International Inc	1 000			
Annetut arvopaperilainat yhteensä			**50 680**			
Kassa ja muut varat, netto					**202 892,70**	**1,04**
Rahaston arvo					**19 523 483,82**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä						
	Kasvuosuuksien määrä				2 232 709,39	
Rahasto-osuuden arvo						
	Kasvuosuuden arvo				8,74	100,00

1) Sijoitustoiminnan riskeiltä suojautumiseksi
2) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa

FIM Russia

Venäjälle sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä MSCI Russia 10/40 -tuottoindeksiä.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa venäläisiin ja muihin entisen Neuvostoliiton maissa toimivien yhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin. Rahasto voi sijoittaa myös yhtiöihin, joille Venäjä on arviomme mukaan merkittävä markkina-alue. Noin 20 % rahaston varoista voi olla sijoitettuna keskimääräistä epälikvidimpiin ja pienempiin yrityksiin. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti osakekohtaisiin tekijöihin. Toimialaa ja makrotaloudellisia tekijöitä käytetään toissijaisina päätöksenteon perusteina. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemykseemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden. Yritysvalintaprosessissa on keskeistä rahastonhoitajan säännölliset tapaamiset yritysjohdon kanssa. Rahasto voi käyttää johdannaissopimuksia osana normaalia tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksitermiinejä, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahaston sijoitusaste voi vaihdella 0–100 %:n välillä. Normaali sijoitusaste on yli 75 %. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään 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

Venäjän osakemarkkinat nousivat voimakkaasti tammikuusta maaliskuun puoliväliin, minkä jälkeen ne laskivat reilusti globaalien talouskasvuhuolien ja Euroopan velkakriisin vetäminä. Kesän kynnyksellä saavutettiin tämän vuoden alhaisin lukema, minkä jälkeen markkinat nousivat vuoden loppua kohden. Tosin hintavaihtelu jatkui voimakkaana koko vuoden.

Vuonna 2012 rahasto tuotti -1,0 %, ja vertailuindeksi nousi 12,6 %. Yksittäisenä merkittävimpänä syynä alituottoon olivat sijoitukset vähittäiskauppaketjuissa, joissa pidimme arvostuksia liian korkeina jo alkuvuodesta. Lisäksi selkeä alipaino muutamissa kalliina pitämissämme öljy-yhtiöissä lisäsi alituottoa. Olemme vuoden aikana lisänneet sijoituksia rakennusmateriaaleissa, kiinteistösektorilla ja pankeissa, joiden uskomme olevan erittäin houkuttelevasti arvostettuja suhteessa kasvuun. Kyseisten sektoreiden yhtiöt eivät kuitenkaan nousseet merkittävästi vuoden aikana, mikä oli pettymys. Vuoden hintavaihtelut olivat voimakkaita Venäjän osakemarkkinoilla, ja onnistuimme sijoitusten ajoituksessa etenkin kiinteistösektorilla, mutta myös kaasuteollisuudessa.

FIM Russia sijoitti vuoden aikana vain osakkeisiin, johdannaisinstrumentteja ei ole käytetty. Rahasto ei tehnyt vuoden aikana osakelainaussopimuksia.

Ensimmäiset merkit korruptionvastaisten toimien lisääntymisestä ja osinkopolitiikan muuttuminen monissa yhtiöissä antavat aihetta odottaa sijoittajien suhtautumisen Venäjää kohtaan muuttuvan entistä positiivisemmaksi. Kun globaali talous osoittaa elpymisen merkkejä, olemme optimistisia Venäjän osakemarkkinoiden suhteen vuonna 2013.

FIM RUSSIA SIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	147 660 775,85	184 673 892,20	288 758 246,43
Osuuden arvo	71,06	71,77	109,48
Osuudenomistajien lukumäärä	4 846	5 415	6 704

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012	FIM Russia	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	-5,5 %	-1,6 %	-3,9 %
6 kk	1,0 %	8,2 %	-7,2 %
12 kk	-1,0 %	12,6 %	-13,6 %
24 kk	-35,1 %	-11,2 %	-23,9 %
36 kk	-5,6 %	22,2 %	-27,9 %
60 kk	-26,4 %	-20,7 %	-5,8 %
16.3.1998	322,5 %	280,2 %	42,3 %

* Vertailuindeksinä on käytetty euromääräistä MSCI Russia 10/40 -tuottoindeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2012	
Volatiliteetti	22,6 %
Tracking error	6,1 %
Salkun kiertonopeus	216 %
Juoksevat kulut	3,3 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,0 %
Lähipiirin palkkio-osuus	0,2 %

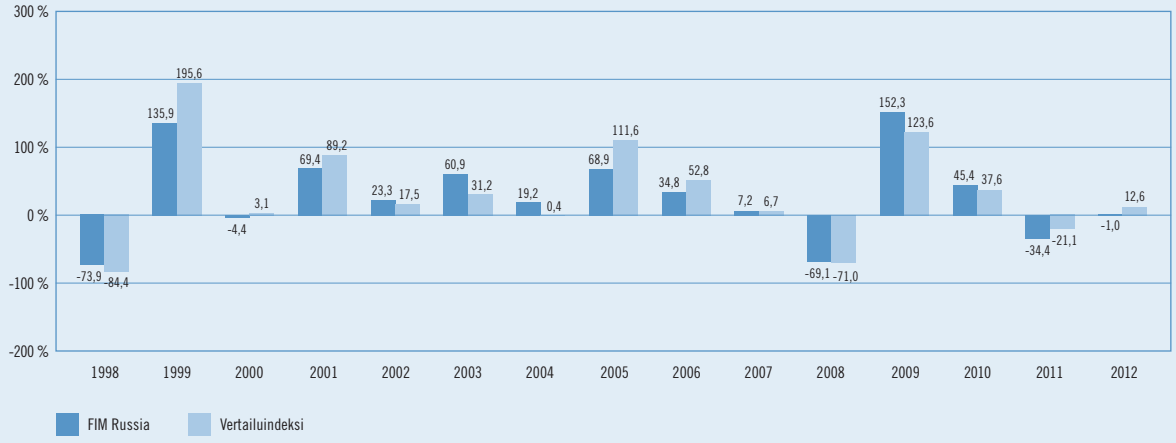
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 5 552 449 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 1 123 753 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2012	
Venäjä	77,6 %
Iso-Britannia	18,8 %
Kazakstan	3,5 %
Kassa	0,1 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012	
USD	91,8 %
GBP	8,8 %
SEK	0,0 %
EUR	-0,6 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012	
Rahoitus	28,4 %
Energia	25,8 %
Teollisuus	19,3 %
Perusmateriaalit	16,0 %
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	5,3 %
Julkiset palvelut	4,8 %
Kulutushyödykkeet, sykliset	0,3 %
Kassa	0,1 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM RUSSIA SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.					
GBP	Eurasian Natural Resources	400 000	3,50	1 399 652,55	0,95
	Evraz Plc	2 048 415	3,19	6 534 192,22	4,43
	Steppe Cement Ltd	15 614 458	0,33	5 098 174,50	3,45
USD	Bank St Petersburg Ojsc Preferred	148 348	1,48	219 251,18	0,15
	Bank St Petersburg Cls	2 477 690	1,24	3 065 638,79	2,08
	Bank Vozrozhdenie	365 214	13,39	4 888 847,33	3,31
	Etalon Group Ltd GDR	915 500	4,13	3 783 631,61	2,56
	Far East Shipping	13 618 017	0,23	3 196 067,73	2,16
	Federal Grid Co Unified Cls	774 400 000	0,00	3 870 537,76	2,62
	Gazprom Oao Spon ADR	1 853 000	7,17	13 292 924,85	9,00
	Globaltra-Spons GDR Registered S	290 500	12,52	3 637 032,68	2,46
	Gornozavodsktsement	31 034	181,92	5 645 754,61	3,82
	IG Seismic Services Ltd GDR	49 273	14,41	709 931,75	0,48
	Integra Group Holdings GDR	2 446 650	0,29	705 032,99	0,48
	Lsr Group Ojsc GDR Registered	1 588 713	3,16	5 019 017,49	3,40
	Lukoil ADR	189 856	50,16	9 523 754,00	6,45
	MD Medical Group Investments P	295 000	9,46	2 789 603,40	1,89
	Mechel Steel Group ADR	478 238	5,11	2 444 319,50	1,66
	Mmc Norilsk Nickel ADR (London)	469 239	13,98	6 558 030,46	4,44
	Mostotrest	1 557 420	4,50	7 004 779,85	4,74
	NovaTek GDR	73 000	90,85	6 631 834,38	4,49
	Rosinter Restaurants Cls	135 000	2,87	387 915,76	0,26
	RusHydro	175 000 000	0,02	3 189 232,01	2,16
	Sberbank Cls Ord	26 929	2,31	62 144,07	0,04
	Sberbank Sponsored ADR	1 421 594	9,33	13 259 730,19	8,98
	Severstal GDR Registered S	720 233	9,23	6 646 876,17	4,50
	Sibirskiy Cement-Brd	350 000	11,14	3 898 915,60	2,64
	Surgutneftegaz ADR	995 281	6,67	6 641 747,78	4,50
	Transneft Preferred	389	1 706,04	663 649,39	0,45
	Veropharm	82 207	20,69	1 700 890,00	1,15
	Vtb Bank Ojsc GDR	4 447 778	2,62	11 670 062,85	7,90
	X 5 Retail Group Nv Registered GDR	244 705	13,54	3 312 341,13	2,24
Arvopaperit yhteensä				**147 451 514,57**	**99,86**
Kassa ja muut varat, netto				**209 261,34**	**0,14**
Rahaston arvo				**147 660 775,91**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä					
	Kasvuosuuksien määrä			2 078 003,72	
Rahasto-osuuden arvo					
	Kasvuosuuden arvo			71,06	100,00



FIM Russia Small Cap

Venäläisiin kasvaviin yrityksiin sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

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

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa venäläisiin ja muihin entisen Neuvostoliiton maissa toimivien pienempien ja keskisuurten pörssiyhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin. Rahasto voi sijoittaa myös yhtiöihin, joille Venäjä on rahastoyhtiön arvion mukaan merkittävä markkina-alue. Likviditeetin turvaamiseksi noin 20 % rahaston varoista pyritään pitämään keskimääräistä suurempien ja likvidimpien yritysten arvopapereissa. Salkku on hyvin hajautettu, ja yksittäisen yrityksen paino salkussa pyritään pitämään 2–5 %:n välillä.

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

Rahasto voi käyttää johdannaissopimuksia osana normaalia tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksitermiinejä, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahaston sijoitusaste voi vaihdella 0–100 %:n välillä. Normaali sijoitusaste on yli 75 %. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään 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. Jos varat rahasto-osuuksien lunastamiseen on hankittava myymällä arvopapereita, lunastaminen toteutetaan sille päivälle laskettuun rahasto-osuuden arvoon, jona varat arvopapereiden myynnistä on saatu.

TOIMINTAKERTOMUS

Venäjän osakemarkkinat nousivat voimakkaasti tammikuusta maaliskuun puoliväliin, minkä jälkeen ne laskivat reilusti globaalien talouskasvuhuolien ja Euroopan velkakriisin vetäminä. Kesän kynnyksellä saavutettiin tämän vuoden alhaisin lukema, minkä jälkeen markkinat nousivat vuoden loppua kohden. Tosin hintavaihtelu jatkui voimakkaana koko vuoden.

Vuonna 2012 rahasto tuotti -9,6 %. Vuosi oli vaisu pienyhtiöille, koska riskinottohalukkuus pysyi verrattain matalana. Rahastomme omistusten liiketoiminnat kuitenkin kehittyivät suotuisasti vuoden aikana, mikä ei näkynyt yhtiöiden osakekursseissa. Monen pienyhtiön osakekurssi itse asiassa laski, vaikka liiketoiminnassa tehtiin erinomaista tulosta ja näkymät pysyivät suotuisina. Olemme vuoden aikana lisänneet sijoituksia rakennusmateriaaleissa, kiinteistösektorilla ja pankeissa, joiden uskomme olevan erittäin houkuttelevasti arvostettuja suhteessa kasvuun. Lisäksi nostimme lääketeollisuuden painoa rahastossamme. Ostimme sekä lääketukkutoiminnassa mukana olevia yhtiöitä että lääkevalmistajia.

FIM Russia on sijoittanut vuoden aikana vain osakkeisiin, johdannaisinstrumentteja ei ole käytetty. Rahasto ei tehnyt osakelainaussopimuksia.

Ensimmäiset merkit korruptionvastaisten toimien lisääntymisestä ja osinkopolitiikan muuttuminen monissa yhtiöissä antavat aihetta odottaa sijoittajien suhtautumisen Venäjää kohtaan muuttuvan entistä positiivisemmaksi. Kun globaali talous osoittaa elpymisen merkkejä, olemme optimistisia Venäjän osakemarkkinoiden suhteen vuonna 2013.

FIM RUSSIA SMALL CAP SIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	22 691 282,48	33 555 407,15	124 345 764,29
Osuuden arvo	4,44	4,91	8,70
Osuudenomistajien lukumäärä	4 460	5 504	8 091

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012

Ajanjakso	FIM Russia Small Cap*
3 kk	-10,3 %
6 kk	-5,1 %
12 kk	-9,6 %
24 kk	-49,0 %
36 kk	-26,6 %
60 kk	-75,4 %
12.9.2005	-55,6 %

* Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

MAAJAKAUMA 31.12.2012

Venäjä	78,9 %
Iso-Britannia	10,5 %
Kazakstan	5,9 %
Kypros	3,8 %
Kassa	0,8 %

TUNNUSLUVUT 31.12.2012

Volatiliteetti	15,1 %
Tracking error*	-
Salkun kiertonopeus	56 %
Juoksevat kulut	3,3 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,0 %
Lähipiirin palkkio-osuus	2,2 %

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

Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 892 138 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 182 100 euroa.

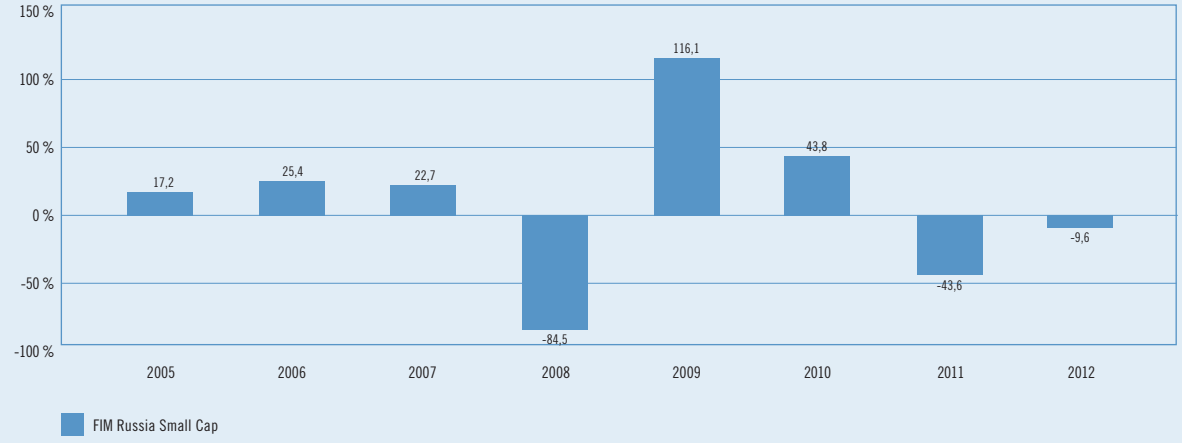
TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012

Teollisuus	38,1 %
Rahoitus	24,1 %
Teknologia	11,2 %
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	10,2 %
Kulutushyödykkeet, sykliset	8,6 %
Julkiset palvelut	2,7 %
Perusmateriaalit	2,2 %
Energia	2,1 %
Kassa	0,8 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012

USD	87,0 %
GBP	10,6 %
EUR	2,4 %
SEK	0,0 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM RUSSIA SMALL CAP SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.					
EUR	Ibs Group Registered GDR	38 775	15,44	598 686,00	2,64
GBP	Eurasian Natural Resources	140 000	3,50	489 878,39	2,16
	Mirland Development Corp	598 166	1,43	854 912,41	3,77
	Steppe Cement Ltd	3 247 467	0,33	1 060 309,20	4,67
USD	Armada-Cls	367 536	5,30	1 946 795,39	8,58
	Bank St Petersburg Ojsc Preferred	327 256	1,48	483 668,56	2,13
	Bank St Petersburg-Cls	400 000	1,24	494 918,86	2,18
	Bank Vozrozhdenie	74 752	13,39	1 000 649,25	4,41
	Etalon Group Ltd GDR	200 000	4,13	826 571,62	3,64
	Far East Shipping	7 400 750	0,23	1 736 912,08	7,65
	Globaltra-Spons GDR Registered S	30 000	12,52	375 597,18	1,66
	Gornozavodsktsement	11 010	181,92	2 002 956,70	8,83
	Hydraulic Machines and Systems	100 000	3,20	320 012,13	1,41
	IG Seismic Services Ltd GDR	16 423	14,41	236 624,71	1,04
	Integra Group Holdings GDR	813 857	0,29	234 523,14	1,03
	Kazkommertsbank GDR	220 035	1,29	283 657,77	1,25
	Lsr Group Ojsc GDR Registered	308 123	3,16	973 413,53	4,29
	MD Medical Group Investments P	80 000	9,46	756 502,62	3,33
	Mostotrest	421 313	4,50	1 894 931,88	8,35
	Open Investments	67 557	8,06	544 614,45	2,40
	Pharmstandard Registered S Gdr	43 750	12,72	556 371,81	2,45
	Protek	1 233 400	0,76	934 273,60	4,12
	Raspadskaya	1 295	1,44	1 861,20	0,01
	Rosinter Restaurants Cls	354 007	2,87	1 017 221,43	4,48
	Sibirskiy Cement-Brd	112 500	11,14	1 253 222,87	5,52
	Tgk-1	3 650 000 000	0,00	620 668,84	2,74
	Veropharm	48 317	20,69	999 694,70	4,41
Arvopaperit yhteensä				**22 499 450,32**	**99,15**
Kassa ja muut varat, netto				**191 832,11**	**0,85**
Rahaston arvo				**22 691 282,44**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä					
	Kasvuosuuksien määrä			5 105 921,28	
Rahasto-osuuden arvo					
	Kasvuosuuden arvo			4,44	100,00

FIM Sahara

Lähi-itään ja Afrikkaan sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

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

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa Afrikan ja Lähi-idän pörsseissä listattujen yhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin. Rahasto voi sijoittaa myös alueen ulkopuolella noteerattuihin yhtiöihin, joille Afrikka tai Lähi-itä on arviomme mukaan merkittävä markkina-alue. Likviditeetin turvaamiseksi noin 20 % rahaston varoista pyritään pitämään keskimääräistä suurempien ja likvidimpien yritysten arvopapereissa. Salkku on hyvin hajautettu eri maiden ja toimialojen suhteen, ja yksittäisen yrityksen paino salkussa pyritään pitämään 2–5 %:n välillä. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti osakekohtaisiin tekijöihin. Toimialaa ja makrotaloudellisia tekijöitä käytetään toissijaisina päätöksenteon perusteina. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemykseemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden. Rahastonhoitajan säännölliset tapaamiset yritysjohdon kanssa ovat keskeinen osa yritysvalintaprosessia.

Rahasto voi käyttää johdannaissopimuksia osana normaalia tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksitermiinejä, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahaston sijoitusaste voi vaihdella 0–100 %:n välillä. Normaali sijoitusaste on yli 75 %. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään sijoitusastetta. 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. Jos varat rahasto-osuuksien lunastamiseen on hankittava myymällä arvopapereita, lunastaminen toteutetaan sille päivälle laskettuun rahasto-osuuden arvoon, jona varat arvopapereiden myynnistä on saatu.

TOIMINTAKERTOMUS

FIM Saharan arvo nousi vuoden 2012 aikana 17,7 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Absoluuttisesti parhaiten salkussa tuottivat sijoituksemme Egyptissä, Keniassa ja Nigeriassa, mutta suuren maapainonsa vuoksi (keskimäärin 29 %) suurin tuottokontribuutio tuli Arabiemiraateista. Tappioita tuli lähinnä pienehköistä sijoituksistamme Etelä-Afrikan kaivosyrityksissä sekä Omanista, jossa kaupankäyntivolyymit olivat hyvin alhaiset. Vähensimme loppuvuonna Egyptin painoa entisestään maan poliittisten ongelmien kärjistyessä. Riskit alkoivatkin vähitellen näkyä valuutan heikentymisenä, mutta pörssi oli yllättävän vahva. Päätimme kuitenkin keskittää sijoituksemme poliittisesti vakaampiin maihin, kuten Qatariin ja Arabiemiraatteihin. Vuoden loppua kohti lisäsimme selvästi Saudi-Arabian painoa, sillä uskoimme vuoden 2013 alussa spekulaatioiden pörssin avautumisesta ulkomaalaisille jälleen heräävän.

FIM Sahara käytti vuoden aikana johdannaisia, joiden osuus salkusta oli keskimäärin 14 %. Rahasto ei tehnyt osakelainaussopimuksia vuonna 2012.

Odotamme Lähi-idän ja Afrikan pörssien jatkavan suotuisaa kehitystään. Dubain toipuminen vuosien 2008–2009 kriisistä on hyvässä vauhdissa, ja pidämme Arabiemiraattien painon salkussa korkealla. Saudi-Arabiassa sijoituksemme painottuvat kuluttajasektoriin, jonka odotamme kehittyvän vahvasti pörssin avautumisesta riippumatta. Afrikan pörssit ovat Etelä-Afrikkaa lukuun ottamatta vielä pieniä. Maanosan vahvan talouskasvun myötä, uskomme kuitenkin myös niiden kehittyvän ja kasvavan merkittävästi seuraavien kymmenen vuoden aikana. Kasvatamme sijoituksia näihin pienempiin pörsseihin asteittain.

FIM SAHARA SIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	14 931 237,58	8 943 485,54	24 398 949,16
Osuuden arvo	11,45	9,73	12,03
Osuudenomistajien lukumäärä	1 871	1 468	1 735

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012

Ajanjakso	FIM Sahara*
3 kk	-0,5 %
6 kk	3,7 %
12 kk	17,7 %
24 kk	-4,8 %
36 kk	20,9 %
60 kk	-20,1 %
11.9.2006	14,5 %

* Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2012

Volatiliteetti	10,1 %
Tracking error*	-
Salkun kiertonopeus	0 %
Juoksevat kulut	3,3 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,0 %
Lähipiirin palkkio-osuus	0,0 %

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

Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 369 114 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 73 231 euroa.

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012

AED	23,2 %
USD	22,3 %
ZAR	19,5 %
QAR	14,3 %
EUR	5,2 %
NGN	5,1 %
GBP	3,7 %
KES	3,7 %
OMR	1,9 %
EGP	1,0 %

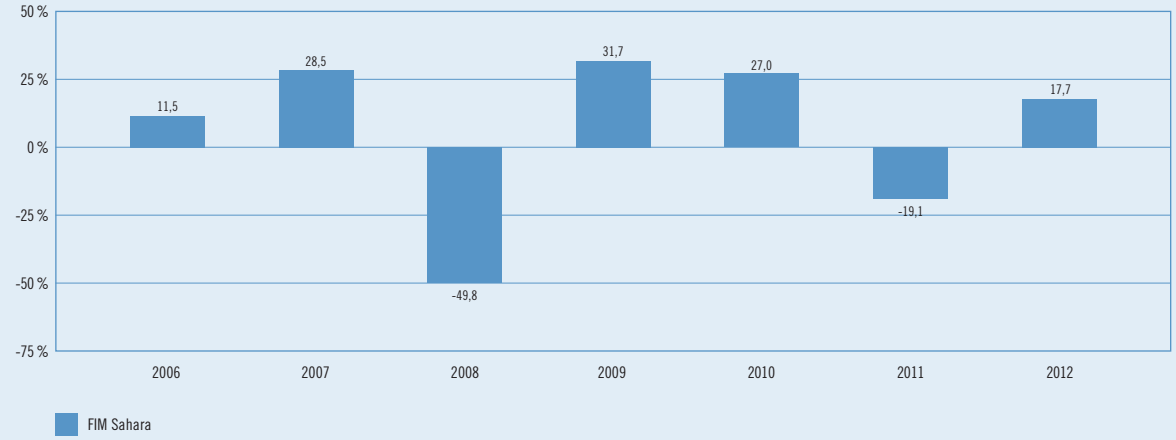
MAAJAKAUMA 31.12.2012

Yhdistyneet Arabiemiraatit	25,6 %
Iso-Britannia	16,1 %
Etelä-Afrikka	16,1 %
Qatar	14,3 %
Luxemburg	7,9 %
Sveitsi	2,8 %
Oman	1,9 %
Egypti	1,0 %
Bahrain	0,3 %
Muut	8,8 %
Kassa	5,2 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012

Rahoitus	34,7 %
Teollisuus	9,5 %
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	8,3 %
Viestintä	7,5 %
Energia	5,8 %
Perusmateriaalit	5,3 %
Kulutushyödykkeet, sykliset	4,7 %
Julkiset palvelut	2,8 %
Moniala	1,8 %
Muut	14,4 %
Kassa	5,2 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM SAHARA SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	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	241 153	0,45	108 566,91	0,73
	Air Arabia	1 600 000	0,17	275 901,95	1,85
	Arabtech Holding Co	646 875	0,46	299 237,97	2,00
	Aramex Co	1 100 000	0,41	454 329,55	3,04
	Drake & Scull International	1 365 000	0,15	198 451,15	1,33
	Emaar Properties Pjsc	900 000	0,77	696 982,84	4,67
	Emirates Nbd Pjsc	150 000	0,59	88 284,49	0,59
	First Gulf Bank	155 262	2,40	371 938,79	2,49
	National Bank of Abu Dhabi PJS	121 500	2,13	258 441,24	1,73
	Tabreed	700 000	0,25	174 916,88	1,17
	Tamweel Pjsc	1 500 000	0,24	353 137,97	2,37
	Union National Bank/Abu Dhab	300 000	0,63	187 720,71	1,26
EGP	Orascom Construction Industries	5 000	30,08	150 387,95	1,01
GBP	Afren PLC	150 000	1,62	242 290,21	1,62
	African Minerals Ltd	80 000	3,91	313 196,90	2,10
KES	East African Breweries Ltd	60 000	2,31	138 876,76	0,93
	Equity Bank Ltd	700 000	0,21	145 209,19	0,97
	Kenya Commercial Bank Ltd	500 000	0,26	129 924,01	0,87
	Safaricom Ltd	3 000 000	0,04	132 325,97	0,89
NGN	Access Bank Plc	3 628 904	0,04	159 462,85	1,07
	Dangote Cement Plc	220 000	0,62	136 838,17	0,92
	Nigerian Breweries Plc	500 000	0,71	356 880,49	2,39
	United Bank For Africa Plc	5 000 000	0,02	110 705,78	0,74
OMR	Bank Muscat Saog	247 993	1,13	281 410,50	1,88
QAR	Commercial Bank of Qatar	25 000	14,77	369 193,92	2,47
	Industries Qatar	15 000	32,31	484 586,54	3,25
	Qatar Electricity & Water Co	15 000	27,58	413 663,82	2,77
	Qatar National Bank	23 100	27,27	629 825,04	4,22
	Qatar Telecom Qtel Q.S.C.	10 920	21,66	236 550,72	1,58
USD	Arab Banking Corporation	156 540	0,31	49 263,74	0,33
	Dp World Ltd	40 000	8,87	354 894,97	2,38
ZAR	African Bank Investments Ltd	100 000	2,88	288 009,16	1,93
	Cie Financiere Richemont SA	40 000	5,95	237 920,61	1,59
	Exxaro Resources Ltd	20 000	15,12	302 320,17	2,02
	Imperial Holdings Ltd	15 000	17,78	266 694,69	1,79
	MTN Group Ltd	32 000	15,89	508 327,22	3,40
	Naspers Ltd N Shares	5 000	48,59	242 929,46	1,63
	Sabmiller Plc	8 000	34,83	278 664,07	1,87
	Sappi Limited	100 000	2,76	276 381,46	1,85
	Sasol Ltd	10 000	32,45	324 502,25	2,17
	The Foschini Group Ltd	15 000	12,59	188 838,30	1,26
Osakkeet yhteensä				**11 217 985,36**	**75,13**

LUETTELO FIM SAHARA SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

		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.						
OMR		Bank Muscat SAOG 7,000 % 20.3.2014	2 991	236,41	7 158,00	0,05
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**7 158,00**	**0,05**
Arvopaperit yhteensä					**11 225 143,36**	**75,18**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
		Osakejohdannaiset				
		Warrantit				
USD	1)	CreditS cw 13 Samba Financial Group	30 000	9,04	271 176,16	1,82
	1)	CreditS cw Al-Hassan G.I. Shaker 26.4.2013	10 000	13,04	130 431,49	0,87
	1)	CreditS cw Fawaz Abdulazi Alhokair 14.10.2015	20 000	21,03	420 565,71	2,82
	1)	CreditS cw Herfy Food Services 2.9.2015	8 248	21,23	175 130,05	1,17
	1)	Deutsch cw 16 Almarai Co Ltd 27.9.2012	19 783	12,79	252 931,96	1,69
	1)	Deutsch cw 16 Etihad Etisalat Co 27.9.2016	20 000	15,32	306 362,33	2,05
	1)	Deutsch cw 16 Saudi Arabian Fertilizer Co 27.9.2016	8 000	30,79	246 303,18	1,65
	1)	Deutsch cw 16 Saudi Telecom Co 27.9.2016	25 000	8,74	218 396,91	1,46
	1)	Deutsch cw 16 Savola 27.9.2016	20 000	8,09	161 826,04	1,08
	1)	HSBC wr Al Rajhi Bank 16.2.2015	20 000	13,14	262 834,61	1,76
	1)	HSBC wr Saudi Basic Industries Corp 23.2.2015	15 000	18,15	272 199,89	1,82
	1)	HSBC wr United Electronics Co 22.12.2014	10 000	20,98	209 752,03	1,40
Johdannaissopimukset yhteensä					**2 927 910,35**	**19,59**
Kassa ja muut varat, netto					**778 183,84**	**5,21**
Rahaston arvo					**14 931 237,55**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä						
		Kasvuosuuksien määrä			1 303 521,52	
Rahasto-osuuden arvo						
		Kasvuosuuden arvo			11,45	100,00

1) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa

FIM Tekno

Teknologiaosakkeisiin sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä MSCI AC World Information Technology (tr) -tuottoindeksiä.

Rahaston varat sijoitetaan tietoliikenne-, informaatioteknologia- ja mediayhtiöiden sekä muiden elektroniikkayhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin. Rahaston sijoitustoiminnassa pyritään aktiivisella rahastonhoidolla hyödyntämään eri maiden talouksien suhdanteita. Sijoituspäätökset perustuvat kulloiseenkin markkina- ja osakenäkemykseemme sekä osakekohtaisiin tekijöihin. Toimialaa ja makrotaloudellisia tekijöitä käytetään toissijaisina päätöksenteon perusteina. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemykseemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden.

Rahasto voi käyttää johdannaissopimuksia osana normaalia tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksitermiinejä, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahaston sijoitusaste voi vaihdella 0–100 %:n välillä. Normaali sijoitusaste on yli 75 %. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään 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

Teknologiaosakkeet tuottivat hieman yleisiä osakemarkkinoita heikommin vuonna 2012. FIM Tekno tuotti 11,3, kun rahaston vertailuindeksi tuotti samana aikana 13,3 %. Helpoin selitys kahden prosentin erolle vertailuindeksiin on rahaston alipaino Applen osakkeessa. Rahastolla oli Applea keskimäärin hieman alle 6 % vuoden aikana, kun vertailuindeksissä osakkeen paino oli keskimäärin yli 15 %. Applen osake nousi vuoden aikana yli 30 %, vaikka laskikin loppuvuodesta huipputasoltaan.

Onnistuneimpia positiivista tuottoeroa indeksiin tuoneita sijoituksia olivat eBay, PKC Group, Amazon, Stonesoft ja Basware. Suomalaisten yhtiöiden rooli oli täten poikkeuksellisen vahva. Negatiivista tuottoeroa rahastoon toivat edellä mainitun Apple-alipainon lisäksi Visan ja TSMC:n puuttuminen salkusta sekä heikosti kehittyneet omistukset NII Holdingissa ja Imagination Techissä.

Teknologiasektorin teemoja olivat vuonna 2012 pc-valmistajien syventyvä ahdinko tablettien ja älypuhelimien puristuksessa, Applen ja Androidin ylivoima älypuhelimissa ja yritysten maltillinen into investoida tietotekniikkaan. Suurten tietotekniikkajättien (Microsoft, IBM, Google, Cisco) kurssit nousivat alle 10 %. Maltilliset arvostukset olivat linjassa maltillisen toimintaympäristön kanssa. Rahastolla ei ollut johdannaisia vuoden 2012 aikana. Rahaston tekemien osakelainaussopimusten osuus on vuoden aikana ollut 3–23 % rahaston arvosta.

Heikossa taloustilanteessa sekä yritykset että kuluttajat leikkaavat kuluttamistaan erityisesti niistä kohteista, jotka eivät ole aivan välttämättömiä. Globaalin talouden kasvun kiihtyminen piristäisi IT-investointeja. Pitkällä aikavälillä tuottavuuden kasvu on keskeinen talouskasvun lähde ja tietoteknistyminen keskeinen työkalu tuottavuuden parantamisessa.

FIM TEKNO SIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	4 997 839,77	10 680 408,41	18 517 465,06
Osuuden arvo	13,37	12,01	13,50
Osuudenomistajien lukumäärä	599	825	1 207

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012	FIM Tekno	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	-5,4 %	-4,1 %	-1,3 %
6 kk	0,3 %	-0,4 %	0,7 %
12 kk	11,3 %	13,3 %	-2,0 %
24 kk	-1,0 %	11,7 %	-12,7 %
36 kk	16,5 %	33,4 %	-16,9 %
60 kk	-3,3 %	20,9 %	-24,3 %
4.1.1999	33,7 %	47,7 %	-14,0 %

* Vertailuindeksinä on käytetty euromääräistä MSCI AC World Information Technology (tr) -tuottoindeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2012	
Volatiliteetti	14,2 %
Tracking error	5,3 %
Salkun kiertonopeus	29 %
Juoksevat kulut	1,8 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,0 %
Lähipiirin palkkio-osuus	60,5 %

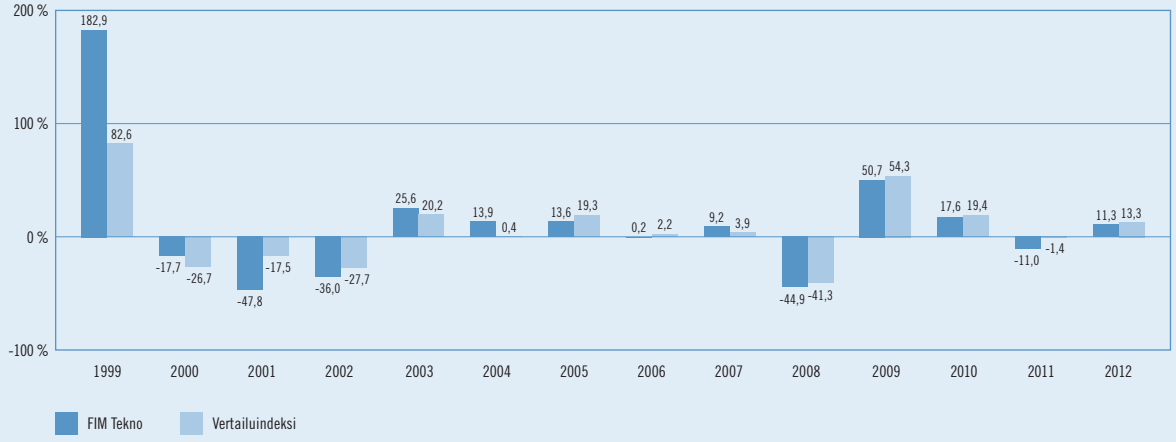
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 137 281 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 16 598 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2012	
Yhdysvallat	68,7 %
Suomi	10,8 %
Iso-Britannia	5,7 %
Saksa	4,1 %
Bermuda	4,0 %
Israel	3,6 %
Etelä-Korea	2,1 %
Kassa	0,8 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012	
USD	78,5 %
EUR	15,7 %
GBP	5,7 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012	
Teknologia	52,9 %
Viestintä	40,3 %
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	4,1 %
Muut	1,9 %
Kassa	0,8 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM TEKNO SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.					
EUR	Basware Oyj	12 000	20,25	243 000,00	4,86
	Dialog Semiconductor Plc	8 000	13,30	106 360,00	2,13
	Infineon Technologies Ag	11 000	6,13	67 419,00	1,35
	PKC Group Oyj	6 432	15,49	99 631,68	1,99
	SAP Ag	500	60,69	30 345,00	0,61
	Stonesoft Oyj	142 222	1,39	197 688,58	3,96
GBP	Playtech Ltd	25 000	5,26	131 402,24	2,63
	Telecity Group Plc	16 000	9,69	155 046,02	3,10
USD	Accenture PLC	4 000	50,43	201 713,81	4,04
	Acme Packet Inc	2 800	16,77	46 967,47	0,94
	Apple Inc	200	403,56	80 711,76	1,61
	Check Point Software Tech	5 000	36,13	180 632,44	3,61
	Cisco Systems Inc	10 000	14,90	149 005,84	2,98
	Citrix Systems Inc	3 000	49,76	149 283,39	2,99
	Cognizant Tech Solutions Corp	3 000	56,03	168 079,85	3,36
	Ebay Inc	8 000	38,67	309 381,66	6,19
	Google Inc Cl A	650	536,42	348 674,45	6,98
	Hewlett-Packard Co	5 000	10,81	54 030,48	1,08
	Intl Business Machines Corp	2 000	145,26	290 513,38	5,81
	Intuit Inc	3 000	45,10	135 304,62	2,71
	Maxim Integrated Products Inc	5 000	22,29	111 473,42	2,23
	Micron Technology Inc	20 000	4,82	96 306,97	1,93
	Microsoft Corp	12 000	20,25	243 054,83	4,86
	Netapp Inc	6 000	25,44	152 650,34	3,05
	Oracle Corp	7 000	25,27	176 871,16	3,54
	Qualcomm Inc	5 000	46,91	234 547,66	4,69
	Salesforce.com, Inc	600	127,47	76 484,42	1,53
	Samsung Electronics GDR Registered	200	534,62	106 923,49	2,14
	Sandisk Corp	6 000	32,99	197 922,20	3,96
	Skyworks solutions inc	6 000	15,39	92 363,69	1,85
	Triquint Semiconductor Inc	20 000	3,66	73 253,96	1,47
	Verisign Inc	4 000	29,44	117 752,33	2,36
	Verizon Communications Inc	4 000	32,81	131 250,47	2,63
Muut arvopaperit					
Listaamattomat arvopaperit					
EUR	Vivago Oy	257 928	0,01	1 547,57	0,03
Osakkeet yhteensä				**4 957 594,18**	**99,19**
Annetut arvopaperilainat					
USD 1)	Verizon Communications Inc	4 000			
1)	Salesforce.Com Inc	100			
1)	Acme Packet Inc	2 800			
1)	Hewlett-Packard Co	5 000			
Annetut arvopaperilainat yhteensä		**11 900**			

1) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa

LUETTELO FIM TEKNO SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Kassa ja muut varat, netto			**40 245,59**	**0,81**
Rahaston arvo			**4 997 839,77**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			373 887,19	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			13,37	100,00



FIM Top Yield

Maailmanlaajuisesti korkomarkkinoille sijoittava erikoissijoitusrahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

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 hajautettuina kuin tavallisella sijoitusrahastolla.Rahasto sijoittaa varansa maailmanlaajuisesti pääasiassa korkoinstrumentteihin ja valuuttoihin. Osa sijoituksista voi olla myös osake- ja raaka-ainesidonnaisissa instrumenteissa, kuten vaihtovelkakirjoissa ja indeksiosuuksissa (ETF). Sijoituksia voi olla sekä valtioiden että yritysten joukkolainoissa ja rahamarkkinainstrumenteissa, ja merkittävä osa sijoituksista voi olla kehittyvillä markkinoilla. Rahasto voi käyttää myös korko- ja inflaatiosidonnaisia indeksiosuuksia, mutta rahasto ei yleensä sijoita toisiin rahastoihin. Rahaston sijoituskohteiden valinta perustuu niiden odotettuun korko-, hinta- ja valuuttakurssikehitykseen. Rahasto voi suojautua valuuttakurssiriskiltä tai ottaa näkemystä valuuttojen kehityksestä johdannaisilla. Korkojohdannaisia voidaan käyttää monipuolisesti korkonäkemyksen ottoon eri korkomarkkinoilla. Rahasto voi harjoittaa myös lyhyeksi myyntiä ja ostaa markkinoita vastaan toimivia indeksiosuuksia (short ETF).

Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään sijoitusastetta. Rahaston duraatio eli sijoitusten keskimääräinen takaisinmaksuaika voi olla enintään 15 vuotta. 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 -rahasto aloitti toimintansa syyskuun lopussa. A-osuussarjan kolmen kuukauden tuotoksi muodostui 0,5 % ja C-osuussarjan tuotoksi 0,6 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Aloitimme rahaston rakennuksen varovaisesti epävarmoissa markkinatunnelmissa, mutta sijoitusastetta nostettiin vuoden loppua kohden tunnelmien parantuessa. Sijoitimme varoja tasaisesti yrityslainoihin ja kehittyvien maiden joukkolainoihin. Merkittävimmät allokaatiomuutokset loppuvuoden aikana teimme high yield -lainoissa listattuja indeksirahastoja (ETF) hyödyntäen. Marraskuun alussa ETF-sijoitukset myytiin pois, mutta ostimme ne takaisin joulukuun puolivälissä. Valuutoissa kasvatimme Yhdysvaltojen dollaririskin suojausta vuoden loppua kohti, mutta kehittyvien maiden valuuttojen heikentyessä dollarin mukana rahasto kärsi heikosta dollarista vuoden lopussa.

Rahaston tuottoa kasvattivat eniten Italian valtion kymmenen vuoden joukkolaina, Windin high yield -laina ja Filippiinien valtion pesomääräinen joukkolaina. Huonoimmat sijoitukset olivat Meksikon ja Indonesian valtioiden kotimaiset joukkolainat.

Käytimme rahastossa sekä korko- että valuuttajohdannaisia. Korkofutuureja käytimme korkoriskiltä suojautumiseen. Niiden markkina-arvo oli keskimäärin 6 % rahaston markkina-arvosta. Valuuttatermiinejä käytimme sekä suojautumiseen että valuuttanäkemyksen ottoon. Rahasto suojautui Yhdysvaltojen dollaririskiltä valuuttatermiinillä lokakuun loppupuolelta alkaen. Suoja kasvoi lokakuun lopun vajaasta 4 %:sta vuoden lopun 8 %:iin. Suojauduimme Puolan slotyn heikkenemiseltä lyhytaikaisesti marraskuussa position ollessa noin 3,5 % rahaston markkina-arvosta. Tsekin korunassa otimme lyhyen position marraskuussa koon ollessa noin 3 % rahaston markkina-arvosta. Rahasto ei tehnyt vuoden aikana arvopaperilainaussopimuksia.

Matala korkotaso ja riskillisten korkosijoitusten vahva kehitys vuoden 2012 lopulla asettavat haastavat lähtökohdat vuodelle 2013. Odotamme matalan riskittömän korkotason ohjaavan sijoituksia high yield -lainoihin ja kehittyvien korkomarkkinoiden lainoihin myös vuonna 2013.

FIM TOP YIELD ERIKOISSIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	27 428 564,45	-	-
A osuuden arvo	10,05	-	-
C osuuden arvo	10,06	-	-
Osuudenomistajien lukumäärä	491	-	-

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012

Ajanjakso	FIM Top Yield*
3 kk	0,6 %
6 kk	-
12 kk	-
24 kk	-
36 kk	-
60 kk	-
28.9.2012	0,6 %

* Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2012

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

* Tunnuslukuja ei lasketa alle vuoden toimineelle rahastolle.

Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 50 957 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 14 548 euroa.

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012

Joukkovelkakirjalainat	80,8 %
Rahamarkkinasijoitukset	9,1 %
Kassa*	10,1 %

* Mukaan lukien valuuttajohdannaiset

MAAJAKAUMA 31.12.2012

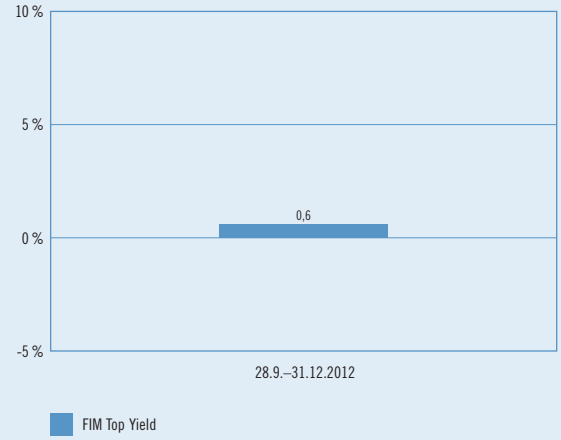
Saksa	15,6 %
Suomi	11,0 %
Luxemburg	6,1 %
Italia	5,7 %
Espanja	5,6 %
Irlanti	5,6 %
Meksiko	5,0 %
Brasilia	4,4 %
Filippiinit	4,0 %
Puola	3,7 %
Muut	23,3 %
Kassa*	10,1 %

* Mukaan lukien valuuttajohdannaiset

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012

EUR	55,2 %
USD	10,1 %
RUB	5,6 %
MXN	5,0 %
PHP	4,0 %
PLN	3,7 %
IDR	3,4 %
BRL	2,9 %
HUF	2,6 %
TRY	2,0 %
Muut	5,5 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM TOP YIELD ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	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	Brasil Telecom Sa 9,750 % 15.9.2016	1 000 000	39,35	404 129,32	1,47
	CIA DE ELE DO E DA BAHIA 11,750 % 27.4.2016	1 000 000	39,87	406 342,14	1,48
COP	Republic of Colombia 4,375 % 21.3.2023	1 000 000 000	0,04	441 215,99	1,61
EUR	Stora Enso Oyj 5,000 % 19.3.2018	500 000	103,61	525 124,79	1,91
	Wind Acquisition Fin Sa 7,375 % 15.2.2018	500 000	101,11	510 164,38	1,86
	Zagrebacki Holding Doo 5,500 % 10.7.2017	250 000	85,00	219 054,79	0,80
	Bundesr. Deutschland 1,500 % 4.9.2022	1 500 000	101,68	1 532 443,97	5,59
	Buoni Poliennali Del Tes 4,250 % 1.8.2014	500 000	103,63	526 942,17	1,92
	Buoni Poliennali Del Tes 5,000 % 1.3.2022	1 000 000	105,34	1 070 112,71	3,90
	Kingdom of Spain 3,300 % 31.10.2014	1 000 000	100,90	1 014 515,07	3,70
	Kingdom of Spain 5,500 % 30.7.2017	500 000	106,13	542 227,74	1,98
	CNP Assurances 29.12.2049	250 000	85,55	214 157,01	0,78
	HSBC Capital Funding LP 29.10.2049	500 000	100,15	521 407,70	1,90
	SEB Float 29.12.2049	500 000	109,25	565 020,61	2,06
	Nokia Siemens Networks Oy 28.1.2013	1 000 000	99,95	999 514,28	3,64
	Outokumpu Oyj 22.1.2013	1 000 000	99,97	999 745,60	3,64
	SRV Yhtiöt Oyj 25.1.2013	500 000	99,94	499 687,49	1,82
	db x-trackers II ITRAXX Crossover Ucits ETF	20 000	137,16	2 743 200,00	10,00
HUF	Hungary Government Bond 6,750 % 24.11.2017	200 000 000	0,36	717 147,89	2,61
IDR	Indonesia Government 10,750 % 15.5.2016	10 000 000 000	0,01	949 320,33	3,46
MXN	Mexican Bonos Desarr Fix Rt 13.12.2018	20 000 000	6,85	1 373 344,26	5,01
PHP	Philippine Government 9,125 % 4.9.2016	50 000 000	2,19	1 124 710,01	4,10
PLN	Poland Govt Bond 5,750 % 25.4.2014	4 000 000	25,33	1 051 774,37	3,83
RON	Romania Government Bond 6,250 % 25.10.2014	2 000 000	22,55	456 172,00	1,66
RUB	Federal Grid Co Unified Energy 8,446 % 13.3.2019	20 000 000	2,50	502 040,81	1,83
	Gazprombank OJSC 8,617 % 15.12.2015	20 000 000	2,53	507 376,82	1,85
	RZD Capital Limited 8,300 % 2.4.2019	20 000 000	2,58	527 066,89	1,92
SEK	Millicom Intl Cellular 5,125 % 30.10.2017	3 000 000	11,73	354 980,15	1,29
TRY	I/L Turkey Government Bond 4,000 % 29.4.2015	1 197 760	45,70	550 636,16	2,01
USD	Cent Elet Brasileiras Sa 5,750 % 27.10.2021	500 000	81,40	410 875,19	1,50
	Evraz Group Sa 6,750 % 27.4.2018	500 000	78,50	397 061,50	1,45
	Indosat Palapa Company B.V. 7,375 % 29.7.2020	500 000	86,20	442 717,84	1,61
	VTB Bank (VTB Capital Sa) 6,551 % 13.10.2020	500 000	84,35	427 126,65	1,56
	Yancol Intl Res Dev 5,730 % 16.5.2022	500 000	78,43	394 855,73	1,44
	Barbados Govt 6,625 % 5.12.2035	500 000	67,78	340 619,81	1,24

LUETTELO FIM TOP YIELD ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

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.				
Danske Bank A/S Float 21.9.2037	500 000	79,84	406 610,20	1,48
Arvopaperit yhteensä			**24 669 442,33**	**89,94**
Johdannaissopimukset				
Vakioimattomat johdannaissopimukset				
Valuuttajohdannaiset				
1) Termiinisopimukset				
USDEUR 10.1.2012			-7 880,91	-0,03
Johdannaissopimukset yhteensä			**-7 880,91**	**-0,03**
Kassa ja muut varat, netto			**2 767 002,93**	**10,09**
Rahaston arvo			**27 428 564,35**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä				
A-osuuksien määrä			61 996,06	
C-osuuksien määrä			2 667 823,92	
Rahasto-osuuden arvo				
A-osuuden arvo			10,05	97,75
C-osuuden arvo			10,06	2,27

1) Sekä sijoitusten suojaamiseen että muutoin osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa

FIM Ukraine

Ukrainaan sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on saada sijoitetuille varoille pitkällä aikavälillä mahdollisimman hyvä tuotto. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa Ukrainan pörsseissä noteerattuihin osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin. Rahasto voi sijoittaa myös yhtiöihin, joiden noteerauspaikka on maan ulkopuolella edellyttäen, että yhtiön liiketoiminnasta merkittävä osa kertyy Ukrainasta.

Rahaston varat sijoitetaan pääsääntöisesti kohdemaan mittakaavassa suurten yhtiöiden arvopapereihin. Osakevalinnoissa painotetaan sekä yrityskohtaisia tekijöitä että toimialaa. Ukrainan osakemarkkina on niin sanottu reunamarkkina, mistä johtuen osakkeiden likviditeetti saattaa olla heikko. Likviditeetin ohella yhtiöiden hallintotapa on merkittävä sijoituspäätöksiin vaikuttava tekijä. Vasta näiden jälkeen arvioidaan sijoituskohteiden arvostustasoa, kasvua ja muita perustekijöitä.

Rahasto voi käyttää johdannaissopimuksia osana normaalia tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksitermiinejä, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahaston sijoitusaste voi vaihdella 0–100 %:n välillä. Normaali sijoitusaste on yli 75 %. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään sijoitusastetta.

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. Jos varat rahasto-osuuksien lunastamiseen on hankittava myymällä arvopapereita, lunastaminen toteutetaan sille päivälle laskettuun rahasto-osuuden arvoon, jona varat arvopapereiden myynnistä on saatu.

TOIMINTAKERTOMUS

Ukrainan osakemarkkinoilla vuosi 2012 oli mollivoittoinen. FIM Ukraine -rahaston arvo laski vuoden aikana 33,1 %. Muuttelimme rahaston riskitasoa vuoden aikana aktiivisesti markkinatilanteen mukaan. Rahaston varoista oli vuoden aikana enimmillään sijoitettu yli 90 % ja alimmillaan alle 60 %. Vuoden lopun sijoitusaste oli 70 %.

Merkittävimpiä puheenaiheita olivat lokakuun lopussa pidetyt parlamenttivaalit, poliittiset vankilatuomiot, Kansainvälinen valuuttarahasto IMF ja valuutan mahdollinen devalvaatio. Parlamenttivaalien aiheuttama epävarmuus oli pääasiallinen syy Ukrainan osakemarkkinoiden heikkoudelle. Poliitikot eivät halunneet tehdä talousuudistuksia, koska pelkäsivät niiden aiheuttavan äänestäjäkatoa omissa kannattajajoukoissaan. Juuri tästä syystä IMF:n vaatimuksiin ei haluttu taipua, minkä vuoksi Ukrainan valuutta oli heikentymispaineessa erityisesti loppusyksystä, vaikka valuuttakurssi Yhdysvaltain dollaria vastaan vuositasolla olikin lähes muuttumaton. Sen sijaan poliitikot keskittyivät ajamaan läpi populistisia menolisäyksiä, jotka kasvattivat valtion budjettialijäämää.

Vuoden 2012 aikana rahasto käytti Ukrainan pörssin indeksifutuuria sekä rahaston sijoitusten suojaamiseen että sijoitustoiminnan tehostamiseen. Suurimmillaan lyhyt positio oli marraskuussa 10,5 % rahaston varoista ja pitkä positio elokuussa 16,7 %. Joulukuun lopussa rahaston varoista 11,2 % oli sijoitustoiminnan tehostamiseksi sijoitettu Ukrainan pörssin indeksifutuuriin.

Vuodesta 2013 odotamme mielenkiintoista pörssivuotta. Ukrainan on mielestämme pakko saada aikaan sopu IMF:n kanssa tai vaihtoehtoisesti neuvotella alhaisempi kaasun hinta Venäjän kanssa. Pidämme ensin mainittua vaihtoehtoa todennäköisempänä. IMF-sopimus on saatava mieluiten alkuvuoden aikana, koska myöhemmin keväällä Ukrainalle lankeaa maksettavaksi useiden miljardien dollarien edestä jälleenrahoitettavia vanhoja lainoja. Jos sopimus saadaan aikaiseksi, uskomme Ukrainan osakemarkkinoiden reagoivan uutiseen positiivisesti. Vuonna 2015 järjestetään Ukrainassa presidentinvaalit. Vuosi 2014 tulee siten olemaan vaaleja edeltävä vuosi, jolloin tyypillisesti Ukrainassa reformit eivät etene. Siksi niitä on tehtävä vuonna 2013. Uskomme tämän olevan niin ikään osakemarkkinoiden kannalta positiivista. Riskinä on valuutan hallitsematon heikkeneminen, ellei IMF-sopimus toteudu.

FIM UKRAINE SIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	10 077 062,72	20 917 885,70	59 234 176,98
Osuuden arvo	1,15	1,72	2,85
Osuudenomistajien lukumäärä	7 529	9 139	12 997

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012	
Ajanjakso	FIM Ukraine*
3 kk	-9,4 %
6 kk	-14,8 %
12 kk	-33,1 %
24 kk	-59,6 %
36 kk	-47,5 %
60 kk	-93,9 %
29.9.2006	-88,5 %

* Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

MAAJAKAUMA 31.12.2012	
Ukraina	38,6 %
Luxemburg	9,2 %
Sveitsi	7,7 %
Iso-Britannia	2,0 %
Saksa	1,8 %
Alankomaat	0,0 %
Kassa	40,7 %

TUNNUSLUVUT 31.12.2012	
Volatiliteetti	19,9 %
Tracking error*	-
Salkun kiertonopeus	856 %
Juoksevat kulut	3,3 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,0 %
Lähipiirin palkkio-osuus	0,2 %

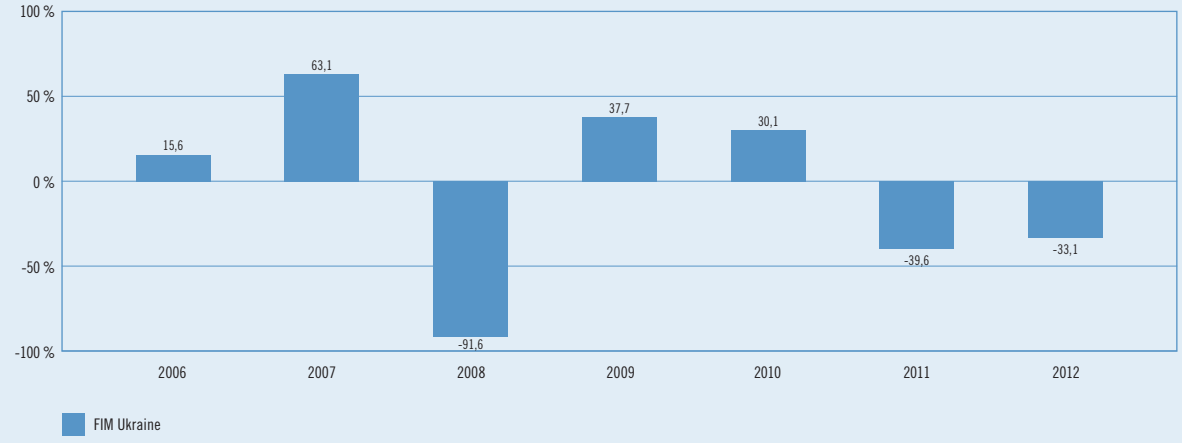
* Tracking error -tunnuslukua ei lasketa, koska rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 429 136 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 88 858 euroa.

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012	
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	17,1 %
Perusmateriaalit	8,5 %
Teollisuus	7,9 %
Julkiset palvelut	7,2 %
Kulutushyödykkeet, sykliset	6,8 %
Viestintä	4,5 %
Rahoitus	3,8 %
Energia	1,0 %
Muut	2,5 %
Kassa	40,7 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012	
UAH	40,9 %
EUR	23,9 %
USD	20,9 %
GBP	9,7 %
PLN	4,5 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM UKRAINE SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.					
EUR	TMM Real Estate Development GDR	780 616	0,22	171 735,52	1,70
GBP	Ferrexpo Plc	250 000	3,10	773 751,59	7,68
	Ukrproduct Group Ltd	1 637 300	0,12	201 729,85	2,00
PLN	Kernel Holding Sa	28 014	16,36	458 328,51	4,55
UAH	Alchevskiy Metalurgiyniy Kombinat	5 201 000	0,01	26 153,40	0,26
	Azovstal	826 000	0,07	57 481,03	0,57
	Centrenergo	535 400	0,60	320 098,56	3,18
	Davento-Ukraine PJSC	453 529	0,94	427 075,92	4,24
	Donbasenergo	12 810	2,00	25 561,13	0,25
	Krukivsky Carriage Works	151 340	1,83	276 474,75	2,74
	Kyivmedpreparat	57 652	0,66	38 002,52	0,38
	Mostobud	5 000	2,77	13 842,59	0,14
	Motor Sich Jsc	2 112	208,11	439 527,66	4,36
	Raiffeisen Bank Aval	7 999 203	0,01	64 554,65	0,64
	Stahanovskiy Vagonobudivniy	1 484 600	0,16	241 855,28	2,40
	Trest-Zhitlobud 1	285 000	0,01	2 683,77	0,03
	Ukrtelecom	10 319 706	0,02	155 484,58	1,54
	Yasynivskiy Koksohimichniy Z	1 658 300	0,06	104 625,59	1,04
USD	Avangardco Investments GDR	15 615	8,59	134 160,88	1,33
	Bank Forum JSC	2 274 247	0,05	109 261,19	1,08
	Centrenergo	330 200	0,60	197 487,91	1,96
	Dniproenergo	7 383	24,49	180 827,44	1,79
	JSCB Ukrsotsbank	1 500 000	0,01	18 228,00	0,18
	Krukivsky Carriage Works	91 516	1,83	167 246,44	1,66
	Mhp Sa Gdr Registered S	39 166	11,91	466 297,26	4,63
	Mostobud	2 889	2,77	8 001,16	0,08
	Motor Sich Jsc	1 595	208,19	332 055,80	3,30
	Raiffeisen Bank Aval	2 000 000	0,01	16 146,14	0,16
	Trest-Zhitlobud 1	287 836	0,01	2 711,46	0,03
	Ukrtelecom	19 806 294	0,02	298 525,47	2,96
Muut arvopaperit					
Listaamattomat arvopaperit					
USD	Karavan Real Estate Ltd.	560	0,00	0,00	0,00
GBP	Kdd Group Nv	2 017 900	0,00	0,00	0,00
Osakkeet yhteensä				**5 729 916,06**	**56,86**
Johdannaissopimukset					
Vakioidut johdannaissopimukset					
	Osakejohdannaiset				
	Warrantit				
USD 1)	Bayer H cw13 Sablink Ltd	10	7 766,03	77 660,35	0,77
1)	UniCredit Starspace Call 12.8.2013	45	2 331,84	104 932,89	1,04

1) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa

LUETTELO FIM UKRAINE SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

		Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.						
		Indeksifutuurit				
UAH	1)	Ukrainian, indeksifutuuri 03/2013	12 000	94,17	64 327,96	0,64
Johdannaissopimukset yhteensä					**246 921,20**	**2,45**
Lainaussopimukset						
	1)	Motor Sich, takaisinostosopimus	333			
	1)	Azovstal Iron & Steel Works, takaisinostosopimus	300 500			
	1)	Rayffazen Bank Aval, takaisinostosopimus	2 513 000			
	1)	Centrenergo, takaisinostosopimus	39 400			
Lainaussopimukset yhteensä			**2 853 233**			
Kassa ja muut varat, netto					**4 100 225,28**	**40,69**
Rahaston arvo					**10 077 062,54**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä						
		Kasvuosuuksien määrä			8 782 491,05	
Rahasto-osuuden arvo						
		Kasvuosuuden arvo			1,15	100,00

1) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa

FIM Unioni

Euroalueelle sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

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.

Rahaston varat sijoitetaan euroalueella noteerattujen yritysten osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin. 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 näkemykseemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden.

Rahasto voi käyttää johdannaissopimuksia osana normaalia tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksitermiinejä, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahaston sijoitusaste voi vaihdella 0–100 %:n välillä. Normaali sijoitusaste on yli 75 %. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään 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 vahvasti vuonna 2012. Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä markkina oli nousussa, mutta maaliskuun puolivälissä se kääntyi laskuun Kreikan ja Espanjan velkaongelmien sekä Kiinan talouskasvun hidastumishuolien painamana. Kesällä Euroopan keskuspankin pääjohtaja Mario Draghi sai puheillaan markkinan rauhoittumaan, riskinottohalukkuus lisääntyi ja vuoden jälkimmäisellä puoliskolla markkina nousi erittäin vahvasti. Euroalueen osakkeisiin sijoittavan FIM Unionin koko vuoden tuotto oli 27,5 %, kun rahaston vertailuindeksi DJ Euro Stoxx nousi 19,3 %. FIM Unioni on tuottanut vertailuindeksiään paremmin kahdeksana vuotena viimeisen yhdentoista vuoden aikana.

Suosimme rahastossa pohjoiseurooppalaisia yrityksiä Saksasta, Ranskasta ja Suomesta. Sektoreista ylipainotimme terveydenhuoltoa, kestokulutushyödykkeitä, energiaa ja finanssia. Alipainotimme puolestaan päivittäistavaroita, teollisuutta, materiaaleja, sähköyhtiöitä sekä teleoperaattoreita.

Eurooppalaiset osakkeet tuottivat hyvin heikosta uutisvirrasta huolimatta. Saksan Dax-indeksi nousi lähes 30 %. Sektoreista hyvin tuottivat autot, vakuutus ja kemia. FIM Unionin parhaiten tuottaneita osakkeita olivat muun muassa Continental, Lanxess, Societe Generale, Michelin, Aegon ja Prosieben.

Rahastossa käytettiin ajoittain indeksifutuureita käteispositioiden hallintaan sekä suojautumiseen markkinalaskulta. Positioiden koko oli noin 2–5 % rahaston arvosta. Rahaston tekemien osakelainaussopimusten osuus oli vuoden aikana 1–22 % rahaston arvosta.

Mikäli Yhdysvaltain menoleikkaukset ja velkakaton nosto saadaan hoidettua sopuisasti, näkymät vuodelle 2013 ovat suotuisat. Kiinan uusi johto pitänee huolen, että kasvuvauhti siellä säilyy hyvänä. Euroopassa luottamus valtioihin sekä keskuspankkiin ovat lisääntymässä. Varsinkin finanssisektori näyttää houkuttelevalta. Euroopan yleisindeksin P/E-luku vuodelle 2013 on 10 ja osinkotuotto 4,3 %. Lisäksi yritysten taseet ovat huippukunnossa, ja yritysostojen määrä kasvussa. Näiden tekijöiden pitäisi myös tukea Eurooppaa sijoituskohteena.

FIM UNIONI SIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	44 306 311,64	21 588 837,47	27 501 529,36
Osuuden arvo	9,26	7,26	8,89
Osuudenomistajien lukumäärä	1 269	836	928

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012	FIM Unioni	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	5,6 %	5,2 %	0,4 %
6 kk	15,9 %	14,5 %	1,3 %
12 kk	27,5 %	19,3 %	8,2 %
24 kk	4,2 %	1,2 %	3,0 %
36 kk	6,2 %	3,9 %	2,3 %
60 kk	-25,6 %	-26,6 %	1,0 %
8.5.2000	-7,4 %	-30,9 %	23,5 %%

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

TUNNUSLUVUT 31.12.2012	
Volatiliteetti	20,9 %
Tracking error	4,0 %
Salkun kiertonopeus	0 %
Juoksevat kulut	1,8 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,0 %
Lähipiirin palkkio-osuus	38,9 %

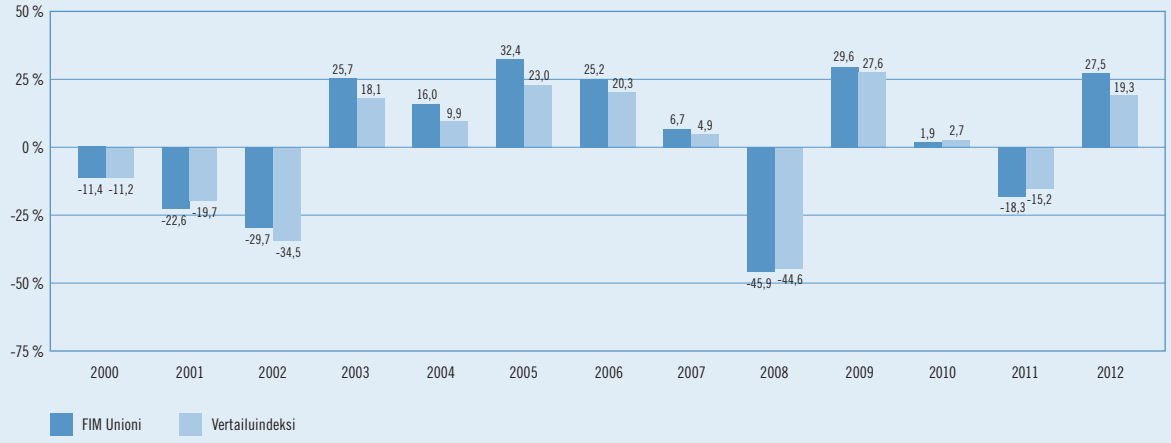
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 600 971 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 69 309 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2012	
Saksa	40,5 %
Ranska	29,7 %
Alankomaat	9,4 %
Italia	7,5 %
Espanja	4,6 %
Portugali	3,0 %
Belgia	1,8 %
Suomi	1,2 %
Irlanti	1,0 %
Kassa	1,3 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012	
EUR	100,0 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012	
Rahoitus	23,7 %
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	14,7 %
Kulutushyödykkeet, sykliset	12,7 %
Energia	12,2 %
Teollisuus	11,7 %
Perusmateriaalit	8,5 %
Viestintä	7,1 %
Teknologia	3,4 %
Julkiset palvelut	3,4 %
Moniala	1,3 %
Kassa	1,3 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM UNIONI SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.					
EUR	Aegon Nv	160 000	4,80	768 480,00	1,73
	Allianz SE	12 000	104,80	1 257 600,00	2,84
	Alstom S.A.	35 000	30,14	1 054 725,00	2,38
	Arkema	8 000	79,21	633 680,00	1,43
	Axa Sa	60 000	13,35	801 000,00	1,81
	Banco Bilbao Vizcaya Argenta	70 000	6,96	487 200,00	1,10
	Banco Santander Central Hisp	129 008	6,10	786 948,80	1,78
	Basf SE	11 000	71,15	782 650,00	1,77
	Bayer Ag	19 000	71,89	1 365 910,00	3,08
	Bayerische Motoren Werke Ag	15 000	72,93	1 093 950,00	2,47
	Beiersdorf	12 000	61,88	742 560,00	1,68
	BNP Paribas	35 000	42,59	1 490 475,00	3,36
	Cap Gemini Sa	13 000	32,86	427 180,00	0,96
	Compagnie De Saint-Gobain	25 000	32,22	805 500,00	1,82
	Continental Ag	11 000	87,59	963 490,00	2,17
	Deutsche Bank Ag Registered	20 000	32,95	659 000,00	1,49
	Deutsche Post Ag Registered	50 000	16,60	830 000,00	1,87
	Deutsche Telekom Ag Registered	50 000	8,60	429 750,00	0,97
	Draegerwerk Ag Vorz. Aktien	5 000	76,52	382 600,00	0,86
	Energias De Portugal Sa	250 000	2,29	572 500,00	1,29
	Eni Spa	65 000	18,34	1 192 100,00	2,69
	Freenet Ag	35 000	14,00	490 000,00	1,11
	Fresenius SE & Co KGaA	8 500	87,10	740 350,00	1,67
	GSW Immobilien Ag	15 027	32,00	480 864,00	1,09
	Henkel Ag & Co KGaA Preferred	15 000	62,20	933 000,00	2,11
	ING Groep Nv	140 000	7,06	988 540,00	2,23
	Kbc Groep NV	30 000	26,15	784 500,00	1,77
	Koninklijke Ahold Nv	45 000	10,14	456 075,00	1,03
	Kuka Ag	20 000	27,67	553 400,00	1,25
	Lanxess Ag	8 000	66,27	530 160,00	1,20
	Leoni Ag	18 000	28,55	513 900,00	1,16
	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	4 000	138,80	555 200,00	1,25
	Merck Kgaa	7 675	99,83	766 195,25	1,73
	Michelin (CGDE) B	13 000	71,59	930 670,00	2,10
	Nokian Renkaat Oyj	18 000	30,10	541 800,00	1,22
	NORMA Group	30 000	21,00	630 000,00	1,42
	Nutreco NV	7 500	64,10	480 750,00	1,09
	Nyrstar Strip VVPR	14 000	0,00	14,00	0,00
	Portugal Telecom SGPS Sa Registered	200 000	3,75	749 800,00	1,69
	ProSiebenSat.1 Media Ag	25 000	21,30	532 500,00	1,20
	Prysmian Spa	35 000	15,01	525 350,00	1,19
	Repsol YPF Sa	50 000	15,34	766 750,00	1,73
	Repsol YPF Sa right	50 000	0,37	18 683,50	0,04
	Royal Dutch Shell Plc A Shares	38 000	25,98	987 050,00	2,23
	Saipem	18 000	29,30	527 400,00	1,19
	Sanofi-Aventis	18 000	71,39	1 285 020,00	2,90
	SAP Ag	18 000	60,69	1 092 420,00	2,47
	Smurfit Kappa Group Plc	50 000	9,00	450 000,00	1,02
	Societe Generale A Shares	50 000	28,34	1 417 000,00	3,20
	Stada Arzneimittel Ag	30 000	24,41	732 300,00	1,65
	Technip Sa	11 000	86,84	955 240,00	2,16
	Telecom Italia Spa	700 000	0,68	478 100,00	1,08
	Total Sa	25 000	39,01	975 250,00	2,20

LUETTELO FIM UNIONI SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.					
EUR	Unicredito Italiano Spa	160 000	3,71	592 960,00	1,34
	Veolia Environnement	100 000	9,16	915 500,00	2,07
	Vinci S.A.	25 000	35,96	899 000,00	2,03
	Volkswagen Ag Preferred	8 500	172,15	1 463 275,00	3,30
	Wolters Kluwer NV	30 000	15,48	464 250,00	1,05
Arvopaperit yhteensä				**43 730 565,55**	**98,70**
Annetut arvopaperilainat					
EUR	1) Compagnie De Saint-Gobain	20 706			
	1) Draegerwerk Ag Preferred	4 000			
	1) Smurfit Kappa Group Plc	17 210			
	1) Repsol Sa	50 000			
	1) Beiersdorf Ag	400			
	1) Repsol Sa Rts	50 000			
Annetut arvopaperilainat yhteensä		**142 316**			
Kassa ja muut varat, netto				**575 745,93**	**1,30**
Rahaston arvo				**44 306 311,48**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä					
	Kasvuosuuksien määrä			4 786 796,13	
Rahasto-osuuden arvo					
	Kasvuosuuden arvo			9,26	100,00

1) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa



FIM Varainhoito 30

Korkopainotteinen rahastojen rahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

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) (30 %) ja Bloomberg Euro Cash Index Libor (tr) 1 Month (70 %) -indekseistä euroissa laskettuna.

Rahaston varat sijoitetaan maailmanlaajuisesti, pääasiallisesti FIMin hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin siten, että rahaston varoista 0–60 % on sijoitettuna osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin sijoittaviin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyrityksiin ja 40–100 % korkoa tuottaviin arvopapereihin tai matalariskisiin hedge-rahastoihin sijoittaviin sijoitusrahastoihin tai yhteissijoitusyrityksiin riippuen kulloisestakin markkinatilanteesta. Sijoituspäätökset perustuvat markkina- ja osakenäkemykseemme.

Rahasto voi käyttää johdannaissopimuksia osana normaalia tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksitermiinejä, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään 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 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 Varainhoito 30 tuotti vuoden 2012 aikana 4,5 % vertailuindeksin tuottaessa 4,4 %. Pääsyy rahaston selvään ylituottoon oli onnistunut kokonaisallokaatio. Ylipainotimme alkuvuoden aikana oikea-aikaisesti osakeriskiä ja uudelleen loppuvuodesta positiivisen vireen vallitessa osakemarkkinoilla. Maantieteellisesti tarkasteltuna hyödyimme Euroopan ja kehittyvien talouksien osakesijoitusten ylipainottamisesta vuoden jälkimmäisellä vuosipuoliskolla. Korkopuolella onnistuimme saamaan merkittävää lisätuottoa kehittyvien talouksien korkosijoituksista ja eurooppalaisista high yield -yrityslainoista.

FIM Varainhoito 30 käytti vuoden aikana johdannaisia. Indeksifutuuria käytettiin säätelemään rahaston osakepainoa position vaihdellessa 0–10 %:n välillä salkun arvosta. Rahasto ei tehnyt arvopaperilainaussopimuksia vuonna 2012.

Edellisen vuoden tapaan Euroopan velkakriisi ja keskuspankkien toimet pysyivät otsikoissa myös vuonna 2012. Alkuvuoden hyvän tuottokehityksen takana olivat Euroopan keskuspankin valtionlainojen osto-ohjelma sekä joulukuussa pankeille kohdistettu kolmivuotinen rahoitusjärjestely, joilla onnistuttiin pienentämään systeemiriskin mahdollisuutta. Tammi- ja helmikuun voimakkaan nousun jälkeen markkinoilla nähtiin laskua maaliskuun puolivälin jälkeen, jolloin huolet erityisesti Kiinan talouden odotettua jyrkemmästä hidastumisesta kasvoivat. Talouskasvun hidastuttua Kiinassa, Euroopassa ja Yhdyvalloissa sekä Euroopan velkakriisin lisättyä pessimismiä osakekurssit pysyivät paineessa toisella vuosineljänneksellä. Heinä–syyskuussa Euroopassa rakennettiin velkaongelmiin ajautuneiden valtioiden tukimekanismia. Syyskuun aikana Euroopan keskuspankki ilmoitti ostavansa ongelmiin ajautuneiden valtioiden lainoja, mikäli ne pyytävät apua tukijärjestelmien kautta ja sitoutuvat rakenteellisiin uudistuksiin. Yhdysvaltain keskuspankki kertoi syyskuussa määrällisestä lisäelvytyksestä (QE3–ohjelma) sekä osti velkakirjoja ja arvopaperistettuja asuntoluottoja siihen asti, kun työllisyys paranee selvästi. Riskinottohalukkuus lisääntyi tarkastelujakson loppua kohden sijoittajien riemastuttua Euroopan ja Yhdysvaltain keskuspankkien tukitoimista. Loppuvuodesta keskustelun aiheina hallitsivat Yhdyvaltain budjetti ja velkakattoasiat, mikä painoi vuoden lopulla erityisesti Yhdysvaltain osakemarkkinoita. Vuodenvaihteessa suurimpia ongelmia saatiin siirrettyä kuitenkin parilla kuukaudella eteenpäin, joten keväällä 2013 on edessä keskustelu velkakaton nostamisesta.

Odotamme Yhdysvaltain asuntomarkkinoiden vahvuuden yllättävän positiivisesti vuoden 2013 aikana, mikä olisi merkittävän positiivinen asia kuluttajien ja talouskasvun kannalta. Kehittyvien talouksien osalta kasvunäkymät ovat stabiloitumassa Kiinassa, jossa talouden ennakoivat indikaattorit ovat kääntyneet nousuun. Jos Euroopan tilanne pysyy ennallaan sekä Yhdysvaltain ja Kiinan kehitys positiivisena, on monia merkkejä siitä, että elämme juuri nyt globaalissa taloussyklissä pohjautumisen aikaa.

Perusskenaariomme vuoden 2013 alulle on edelleen globaali matalan talouskasvun ympäristö, joka riittäisi pitämään tuottoa tavoittelevat sijoittajat ostolaidalla. Uskomme Yhdysvaltain budjettisovun lisäävän sijoittajien riskinottohalukuutta, minkä vuoksi nostimme vuoden 2013 alussa osakeriskin osuutta rahastossa. Osakesijoitusten puolella ylipainotamme sijoituksia kehittyville markkinoille ja korkomarkkinoilla eurooppalaisia high yield -yrityslainoja.

FIM VARAINHOITO 30 SIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	14 992 758,03	10 296 132,87	11 256 713,11
Kasvuosuuden arvo	13,61	12,28	12,90
Tuotto-osuuden arvo	10,72	10,04	10,99
Osuudenomistajien lukumäärä	489	409	388

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012	FIM Varainhoito 30	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	1,3 %	0,1 %	1,2 %
6 kk	4,2 %	1,4 %	2,8 %
12 kk	10,8 %	4,4 %	6,4 %
24 kk	5,5 %	4,2 %	1,3 %
36 kk	16,4 %	11,6 %	4,8 %
60 kk	26,1 %	12,5 %	13,6 %
7.12.2005	36,1 %	20,1 %	16,0 %

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

TUNNUSLUVUT 31.12.2012	
Volatiliteetti	3,7 %
Tracking error	3,5 %
Salkun kiertonopeus	55 %
Juoksevat kulut	1,1 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,1 %
Lähipiirin palkkio-osuus	43,4 %

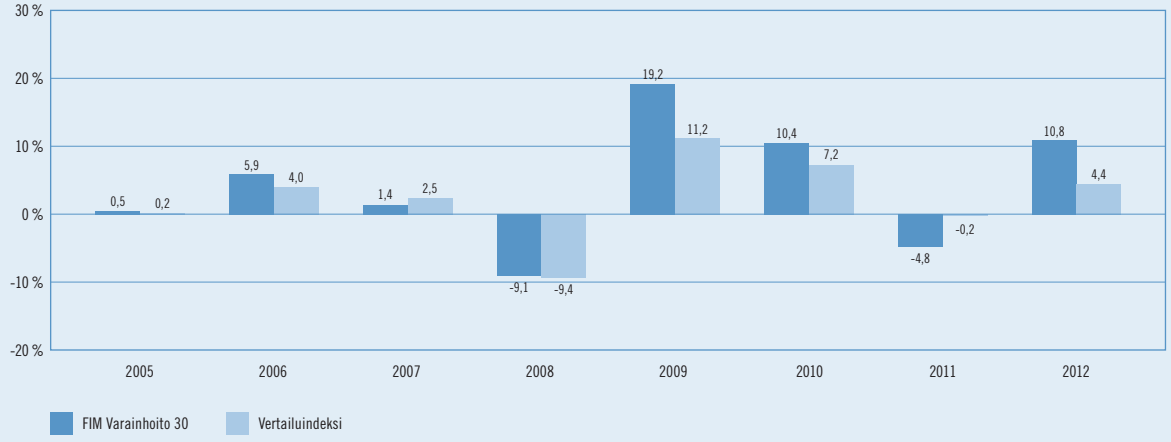
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 21 627 euroa.
Rahasto ei peri säilytyspalkkiota.

MAAJAKAUMA 31.12.2012	
Suomi	59,5 %
Luxemburg	10,6 %
Saksa	7,5 %
Muut	11,1 %
Kassa	11,2 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012	
EUR	100,0 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012	
Osakerahastot	26,3 %
Korkorahastot	45,7 %
Rahamarkkinarahastot	16,7 %
Kassa	11,2 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM VARAINHOITO 30 SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Sijoitusrahastojen rahasto-osuudet					
EUR	db x-trackers S&P 500 ETF	39 000	17,37	677 313,00	4,52
	IShares S&P 500 Index Fund	42 700	10,65	454 626,90	3,03
	FIM Euro	85 796	30,73	2 636 499,59	17,59
	FIM Kehittyvä Korko	105 456	15,79	1 665 150,74	11,11
	FIM Real	68 011	14,00	952 153,67	6,35
	Pioneer Funds Euro High Yield	9 576	82,53	790 312,06	5,27
	WestLB Euro Corp Bond Fund A	47 742	16,83	803 492,31	5,36
	FIM Brands	57 210	16,10	921 076,80	6,14
	FIM BRIC+	66 553	11,67	776 670,62	5,18
	FIM Rohto	56 633	8,74	494 975,51	3,30
	FIM Unioni	67 592	9,26	625 903,76	4,17
	FIM Likvidi	103 608	24,23	2 510 445,51	16,74
Sijoitusrahastosijoitukset yhteensä				**13 308 620,47**	**88,77**
Kassa ja muut varat, netto				**1 684 137,59**	**11,23**
Rahaston arvo				**14 992 758,06**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä					
	Kasvuosuuksien määrä			1 089 224,00	
	Tuotto-osuuksien määrä			15 777,77	
Rahasto-osuuden arvo					
	Kasvuosuuden arvo			13,61	98,88
	Tuotto-osuuden arvo			10,72	1,13

FIM Varainhoito 70

Osakepainotteinen rahastojen rahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

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 Euro Cash Index Libor Total Return 1 Month (30 %) -indekseistä euroissa laskettuna.

Rahaston varat sijoitetaan maailmanlaajuisesti, pääasiallisesti FIMin hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin siten, että rahaston varoista 40–100 % on sijoitettuna osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin sijoittaviin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyrityksiin ja 0–60 % korkoa tuottaviin arvopapereihin tai matalariskisiin hedge-rahastoihin sijoittaviin sijoitusrahastoihin tai yhteissijoitusyrityksiin riippuen kulloisestakin markkinatilanteesta. Sijoituspäätökset perustuvat markkina- ja osakenäkemykseemme.

Rahasto voi käyttää johdannaissopimuksia osana normaalia tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksitermiinejä, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään 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

FIM Varainhoito 70 tuotti vuoden 2012 aikana 14,6 % vertailuindeksin tuottaessa 9,9 %. Pääsyy rahaston selvään ylituottoon oli onnistunut kokonaisallokaatio. Ylipainotimme alkuvuoden aikana oikea-aikaisesti osakeriskiä ja uudelleen loppuvuodesta positiivisen vireen vallitessa osakemarkkinoilla. Maantieteellisesti tarkasteltuna hyödyimme Euroopan ja kehittyvien talouksien osakesijoitusten ylipainottamisesta vuoden jälkimmäisellä vuosipuoliskolla. Korkopuolella onnistuimme saamaan merkittävää lisätuottoa kehittyvien talouksien korkosijoituksista ja eurooppalaisista high yield -yrityslainoista.

FIM Varainhoito 70 käytti vuoden aikana johdannaisia. Indeksifutuuria käytettiin säätelemään rahaston osakepainoa position vaihdellessa 0–10 %:n välillä salkun arvosta. Rahasto ei tehnyt arvopaperilainaussopimuksia vuonna 2012.

Edellisen vuoden tapaan Euroopan velkakriisi ja keskuspankkien toimet pysyivät otsikoissa myös vuonna 2012. Alkuvuoden hyvän tuottokehityksen takana olivat Euroopan keskuspankin valtionlainojen osto-ohjelma sekä joulukuussa pankeille kohdistettu kolmivuotinen rahoitusjärjestely, joilla onnistuttiin pienentämään systeemiriskin mahdollisuutta. Tammi- ja helmikuun voimakkaan nousun jälkeen markkinoilla nähtiin laskua maaliskuun puoliväli jälkeen, jolloin huolet erityisesti Kiinan talouden odotettua jyrkemmästä hidastumisesta kasvoivat. Talouskasvun hidastuttua Kiinassa, Euroopassa ja Yhdysvalloissa sekä Euroopan velkakriisin lisättyä pessimismiä osakekurssit pysyivät paineessa toisella vuosineljänneksellä. Heinä–syyskuussa Euroopassa rakennettiin velkaongelmiin ajautuneiden valtioiden tukimekanismia. Syyskuun aikana Euroopan keskuspankki ilmoitti ostavansa ongelmiin ajautuneiden valtioiden lainoja, mikäli ne pyytävät apua tukijärjestelmien kautta ja sitoutuvat rakenteellisiin uudistuksiin. Yhdysvaltain keskuspankki kertoi syyskuussa määrällisestä lisäelvytyksestä (QE3–ohjelma) sekä osti velkakirjoja ja arvopaperistettuja asuntoluottoja siihen asti, kun työllisyys paranee selvästi. Riskinottohalukkuus lisääntyi tarkastelujakson loppua kohden sijoittajien riemastuttua Euroopan ja Yhdysvaltain keskuspankkien tukitoimista. Loppuvuodesta keskustelun aiheina hallitsivat Yhdysvaltain budjetti ja velkakattoasiat, mikä painoi vuoden lopulla erityisesti Yhdysvaltain osakemarkkinoita. Vuodenvaihteessa suurimpia ongelmia saatiin siirrettyä kuitenkin parilla kuukaudella eteenpäin, joten keväällä 2013 on edessä keskustelu velkakaton nostamisesta.

Odotamme Yhdysvaltain asuntomarkkinoiden vahvuuden yllättävän positiivisesti vuoden 2013 aikana, mikä olisi merkittävän positiivinen asia kuluttajien ja talouskasvun kannalta. Kehittyvien talouksien osalta kasvunäkymät ovat stabiloitumassa Kiinassa, jossa talouden ennakoivat indikaattorit ovat kääntyneet nousuun. Jos Euroopan tilanne pysyy ennallaan sekä Yhdysvaltain ja Kiinan kehitys positiivisena, on monia merkkejä siitä, että elämme juuri nyt globaalissa taloussyklissä pohjautumisen aikaa.

Perusskenaariomme vuoden 2013 alulle on edelleen globaali matalan talouskasvun ympäristö, joka riittäisi pitämään tuottoa tavoittelevat sijoittajat ostolaidalla. Uskomme Yhdysvaltain budjettisovun lisäävän sijoittajien riskinottohalukuutta, minkä vuoksi nostimme vuoden 2013 alussa osakeriskin osuutta rahastossa. Osakesijoitusten puolella ylipainotamme sijoituksia kehittyville markkinoille ja korkomarkkinoilla eurooppalaisia high yield -yrityslainoja.

FIM VARAINHOITO 70 SIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	27 599 060,54	21 222 510,55	25 497 639,66
Osuuden arvo	12,03	10,50	12,50
Osuudenomistajien lukumäärä	566	443	413

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012	FIM Varainhoito 70	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	0,7 %	0,1 %	0,5 %
6 kk	5,0 %	3,2 %	1,8 %
12 kk	14,6 %	9,9 %	4,7 %
24 kk	-3,8 %	7,2 %	-10,9 %
36 kk	10,2 %	23,1 %	-12,9 %
60 kk	-0,5 %	9,6 %	-10,1 %
7.12.2005	20,3 %	15,7 %	4,6 %

* Vertailuindeksinä on käytetty koria, joka koostuu MSCI AC World (tr) (70 %) ja Euro Cash Index Libor Total Return 1 Month (30 %) -indekseistä euroissa laskettuna.

TUNNUSLUVUT 31.12.2012	
Volatiliteetti	7,7 %
Tracking error	2,3 %
Salkun kiertonopeus	149 %
Juoksevat kulut	1,4 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,1 %
Lähipiirin palkkio-osuus	63,5 %

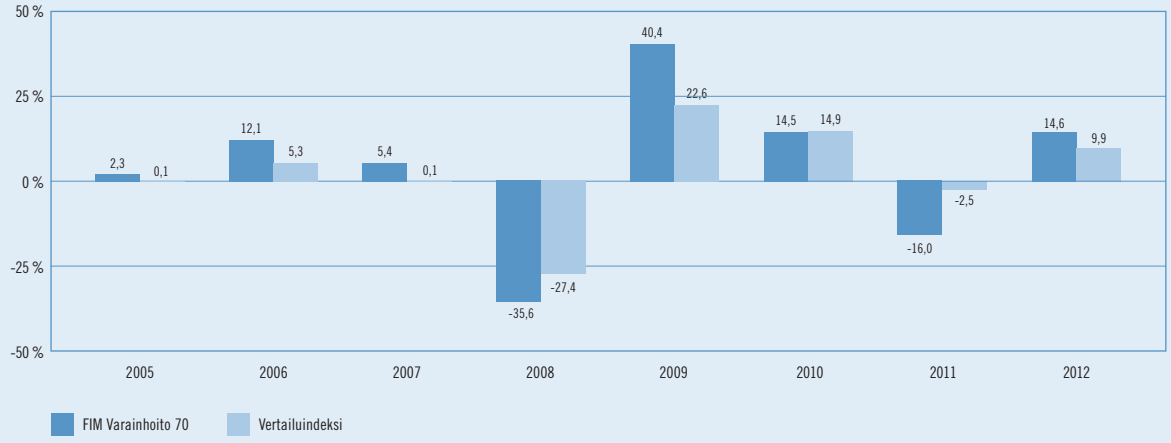
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 48 776 euroa.
Rahasto ei peri säilytyspalkkiota.

MAAJAKAUMA 31.12.2012	
Suomi	54,2 %
Saksa	18,1 %
Luxemburg	9,2 %
Muut	8,9 %
Kassa	9,5 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012	
EUR	100,0 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012	
Osakerahastot	57,1 %
Korkorahastot	27,5 %
Rahamarkkinarahastot	5,9 %
Kassa	9,5 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM VARAINHOITO 70 SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Sijoitusrahastojen rahasto-osuudet					
EUR	db x-trackers - S&P 500 ETF	200 000	17,37	3 473 400,00	12,59
	IShares S&P 500 Index Fund	143 300	10,65	1 525 715,10	5,53
	FIM Euro	83 902	30,73	2 578 307,26	9,34
	FIM Kehittyvä Korko	155 644	15,79	2 457 614,95	8,90
	Pioneer Funds Euro High Yield	17 429	82,53	1 438 404,25	5,21
	WestLB Euro Corp Bond Fund A	65 672	16,83	1 105 253,70	4,00
	FIM Brands	192 908	16,10	3 105 817,51	11,25
	FIM BRIC+	290 869	11,67	3 394 444,57	12,30
	FIM Rohto	236 561	8,74	2 067 544,18	7,49
	FIM Unioni	236 918	9,26	2 193 858,02	7,95
	FIM Likvidi	66 988	24,23	1 623 143,81	5,88
Sijoitusrahastosijoitukset yhteensä				**24 963 503,34**	**90,45**
Kassa ja muut varat, netto				**2 635 557,28**	**9,55**
Rahaston arvo				**27 599 060,63**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä					
	Kasvuosuuksien määrä			2 294 664,84	
Rahasto-osuuden arvo					
	Kasvuosuuden arvo			12,03	100,00



FIM Varainhoito 100

Osakepainotteinen rahastojen rahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

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) -indeksi euroissa laskettuna.

Rahaston varat sijoitetaan maailmanlaajuisesti, pääasiallisesti FIMin hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin siten, että rahaston varoista 0–100 % on sijoitettuna osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin sijoittaviin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyrityksiin tai korkoa tuottaviin arvopapereihin tai matalariskisiin hedge-rahastoihin sijoittaviin sijoitusrahastoihin tai yhteissijoitusyrityksiin riippuen kulloisestakin markkinatilanteesta. Sijoituspäätökset perustuvat markkina- ja osakenäkemykseemme.

Rahasto voi käyttää johdannaissopimuksia osana normaalia tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksitermiinejä, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään 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

FIM Varainhoito 100 tuotti vuoden 2012 aikana 15,7 % vertailuindeksin tuottaessa 14,1 %. Pääsyy rahaston selvään ylituottoon oli onnistunut kokonaisallokaatio. Ylipainotimme alkuvuoden aikana oikea-aikaisesti osakeriskiä ja uudelleen loppuvuodesta positiivisen vireen vallitessa osakemarkkinoilla. Maantieteellisesti tarkasteltuna hyödyimme Euroopan ja kehittyvien talouksien osakesijoitusten ylipainottamisesta vuoden jälkimmäisellä vuosipuoliskolla.

FIM Varainhoito 100 käytti vuoden aikana johdannaisia. Indeksifutuuria käytettiin säätelemään rahaston osakepainoa position vaihdellessa 0–10 %:n välillä salkun arvosta. Rahasto ei tehnyt arvopaperilainaussopimuksia vuonna 2012.

Edellisen vuoden tapaan Euroopan velkakriisi ja keskuspankkien toimet pysyivät otsikoissa myös vuonna 2012. Alkuvuoden hyvän tuottokehityksen takana olivat Euroopan keskuspankin valtionlainojen osto-ohjelma sekä joulukuussa pankeille kohdistettu kolmivuotinen rahoitusjärjestely, joilla onnistuttiin pienentämään systeemiriskin mahdollisuutta. Tammi- ja helmikuun voimakkaan nousun jälkeen markkinoilla nähtiin laskua maaliskuun puoliväli jälkeen, jolloin huolet erityisesti Kiinan talouden odotettua jyrkemmästä hidastumisesta kasvoivat. Talouskasvun hidastuttua Kiinassa, Euroopassa ja Yhdysvalloissa sekä Euroopan velkakriisin lisättyä pessimismiä osakekurssit pysyivät paineessa toisella vuosineljänneksellä. Heinä–syyskuussa Euroopassa rakennettiin velkaongelmiin ajautuneiden valtioiden tukimekanismia. Syyskuun aikana Euroopan keskuspankki ilmoitti ostavansa ongelmiin ajautuneiden valtioiden lainoja, mikäli ne pyytävät apua tukijärjestelmien kautta ja sitoutuvat rakenteellisiin uudistuksiin. Yhdysvaltain keskuspankki kertoi syyskuussa määrällisestä lisäelvytyksestä (QE3–ohjelma) sekä osti velkakirjoja ja arvopaperistettuja asuntoluottoja, kunnes työllisyys paranisi selvästi. Riskinottohalukkuus lisääntyi tarkastelujakson loppua kohden sijoittajien riemastuttua Euroopan ja Yhdysvaltain keskuspankkien tukitoimista. Loppuvuodesta keskustelun aiheina hallitsivat Yhdysvaltain budjetti ja velkakattoasiat, mikä painoi vuoden lopulla erityisesti Yhdysvaltain osakemarkkinoita. Vuodenvaihteessa suurimpia ongelmia saatiin siirrettyä kuitenkin parilla kuukaudella eteenpäin, joten vuoden 2013 keväällä on edessä keskustelu velkakaton nostamisesta.

Odotamme Yhdysvaltain asuntomarkkinoiden vahvuuden yllättävän positiivisesti vuoden 2013 aikana, mikä olisi merkittävän positiivinen asia kuluttajien ja talouskasvun kannalta. Kehittyvien talouksien osalta kasvunäkymät ovat stabiloitumassa Kiinassa, jossa talouden ennakoivat indikaattorit ovat kääntyneet nousuun. Jos Euroopan tilanne pysyy ennallaan sekä Yhdysvaltain ja Kiinan kehitys positiivisena, on monia merkkejä siitä, että elämme juuri nyt globaalissa taloussyklissä pohjautumisen aikaa.

Perusskenaariomme vuoden 2013 alulle on edelleen globaali matalan talouskasvun ympäristö, joka riittäisi pitämään tuottoa tavoittelevat sijoittajat ostolaidalla. Uskomme Yhdysvaltain budjettisovun lisäävän sijoittajien riskinottohalukuutta, minkä vuoksi olemme vuoden 2013 alussa nostaneet osakeriskin osuutta rahastossa. Osakesijoitusten puolella ylipainotamme sijoituksia kehittyville markkinoille ja korkomarkkinoilla eurooppalaisia high yield -yrityslainoja.

FIM VARAINHOITO 100 SIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	3 108 544,18	4 516 304,05	-
Osuuden arvo	8,85	7,65	-
Osuudenomistajien lukumäärä	159	179	-

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012	FIM Varainhoito 100	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	-0,1 %	0,2 %	-0,3 %
6 kk	4,5 %	4,5 %	-0,1 %
12 kk	15,7 %	14,1 %	1,6 %
24 kk	-14,3 %	9,1 %	-23,4 %
36 kk	-	-	-
60 kk	-	-	-
3.5.2010	-11,5 %	17,3 %	-28,8 %

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

TUNNUSLUVUT 31.12.2012	
Volatiliteetti	10,3 %
Tracking error	3,2 %
Salkun kiertonopeus	81 %
Juoksevat kulut	1,6 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,1 %
Lähipiirin palkkio-osuus	53,6 %

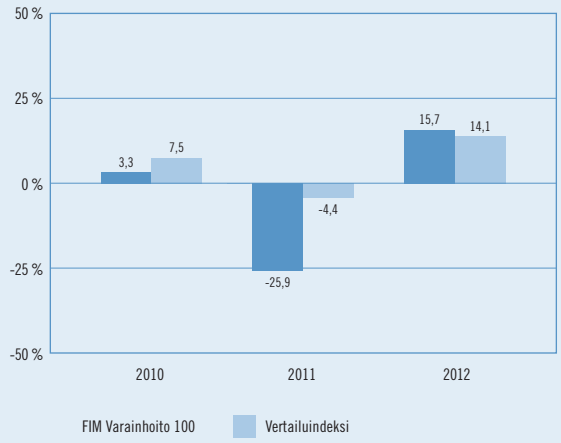
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 5 686 euroa.
Rahasto ei peri säilytyspalkkiota.

MAAJAKAUMA 31.12.2012	
Suomi	54,6 %
Saksa	37,1 %
Kassa	8,2 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012	
EUR	100,0 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012	
Osakerahastot	91,8 %
Kassa	8,2 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM VARAINHOITO 100 SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Sijoitusrahastojen rahasto-osuudet					
EUR	db x-trackers - DAX ETF	2 070	75,45	156 181,50	5,02
	db x-trackers - S&P 500 ETF	31 071	17,37	539 610,06	17,36
	IShares S&P 500 Index Fund	42 987	10,65	457 682,59	14,72
	FIM Brands	33 169	16,10	534 014,77	17,18
	FIM BRIC+	47 304	11,67	552 034,51	17,76
	FIM Rohto	37 489	8,74	327 650,13	10,54
	FIM Unioni	30 791	9,26	285 121,04	9,17
Sijoitusrahastosijoitukset yhteensä				**2 852 294,60**	**91,76**
Kassa ja muut varat, netto				**256 249,57**	**8,24**
Rahaston arvo				**3 108 544,18**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä					
	Kasvuosuuksien määrä			351 174,29	
Rahasto-osuuden arvo					
	Kasvuosuuden arvo			8,85	100,00

FIM Visio

Eurooppalaisiin kasvaviin yrityksiin sijoittava osakerahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

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 -indeksiä.

Rahaston varat sijoitetaan Euroopassa noteerattuihin osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin. Sijoituskohteina ovat yhtiöt, joiden markkina-arvo on sijoitushetkellä pieni tai keskisuuri. Rahaston sijoitustoiminnassa pyritään aktiivisella rahastonhoidolla hyödyntämään Euroopan talouksien ja eri toimialojen suhdanteita sekä arvo- tai kasvuosakkeiden suhdannevaihteluita. Rahasto pyrkii myös hyötymään pienempien yhtiöiden suuremmasta kasvupotentiaalista. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti kulloiseenkin markkinanäkemykseen ja osakekohtaisiin tekijöihin. Toimialaa ja maavalintaa käytetään mahdollisina toissijaisina päätöksenteon perusteina. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemykseemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden.

Rahasto voi käyttää johdannaissopimuksia osana normaalia tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksitermiinejä, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahaston sijoitusaste voi vaihdella 0–100 %:n välillä. Normaali sijoitusaste on yli 75 %. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään 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 2012. Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä markkina oli nousussa, mutta maaliskuun puolivälissä markkina kääntyi laskuun Kreikan ja Espanjan velkaongelmien sekä Kiinan talouskasvun hidastumishuolien painamana. Kesällä Euroopan keskuspankin pääjohtaja Mario Draghi sai puheillaan markkinan rauhoittumaan, riskinottohalukkuus lisääntyi ja vuoden jälkimmäisellä puoliskolla markkina nousi erittäin vahvasti.

Eurooppalaisiin pieniin ja keskisuuriin yhtiöihin sijoittavan FIM Vision koko vuoden tuotto oli 28,0 %, kun rahaston vertailuindeksi tuotti 23,5 %. FIM Visio on rahaston käynnistämisestä lähtien tuottanut 14,0 % per annum rahaston vertailuindeksin tuoton ollessa 8,9 % per annum.

Painotimme rahastossa saksalaisia, ranskalaisia, englantilaisia, norjalaisia ja suomalaisia osakkeita. Sektoreista ylipainotimme teollisuutta ja alipainotimme finanssia, jossa pääpaino oli varainhoito-, kiinteistö- ja vakuutusyhtiöissä. Rahastossa parhaiten tuottaneita osakkeita olivat Polarcus, Duerr, Schuler ja Ashtead. Lisäksi rahastomme sijoituksista muutamia ostettiin pois pörssistä, mikä kertoo pienyhtiöiden alhaisesta arvostuksesta. Euroopassa saksalaiset osakkeet tuottivat hyvin mdaxin noustessa yli 33 %. Sektoreista parhaiten tuottivat autot.

FIM Visiossa käytettiin ajoittain indeksifutuureita käteispositioiden hallintaan sekä suojautumiseen markkinalaskulta. Positioiden koko oli 2–5 % rahaston arvosta. Rahaston tekemien osakelainaussopimusten osuus oli vuoden aikana 7–16 % rahaston arvosta.

Mikäli Yhdysvaltojen menoleikkaukset ja velkakaton nosto saadaan hoidettua sopuisasti, näkymät vuodelle 2013 ovat suotuisat. Kiinan uusi johto pitänee huolen, että kasvuvauhti siellä säilyy hyvänä, Euroopassa luottamus valtioihin ja keskuspankkiin ovat lisääntymässä. Arvostukset ovat edelleen alhaisia, lisäksi yritysten taseet ovat huippukunnossa ja yritysostojen määrä kasvussa. Näiden tekijöiden pitäisi tukea erityisesti eurooppalaisia pienyrityksiä sijoituskohteena.

FIM VISIO SIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	58 043 506,08	48 296 224,91	97 824 089,27
Osuuden arvo	38,35	29,96	36,89
Osuudenomistajien lukumäärä	2 092	1 797	2 070

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012	FIM Visio	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	3,6 %	4,4 %	-0,8 %
6 kk	12,7 %	12,0 %	0,6 %
12 kk	28,0 %	23,5 %	4,5 %
24 kk	4,0 %	4,4 %	-0,5 %
36 kk	33,8 %	30,1 %	3,7 %
60 kk	-1,3 %	-1,0 %	-0,2 %
30.9.2002	283,5 %	139,8 %	143,7 %

* Vertailuindeksinä on käytetty Dow Jones Stoxx Small 200 -indeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2012	
Volatiliteetti	17,5 %
Tracking error	4,7 %
Salkun kiertonopeus	66 %
Juoksevat kulut	1,9 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,0 %
Lähipiirin palkkio-osuus	40,0 %

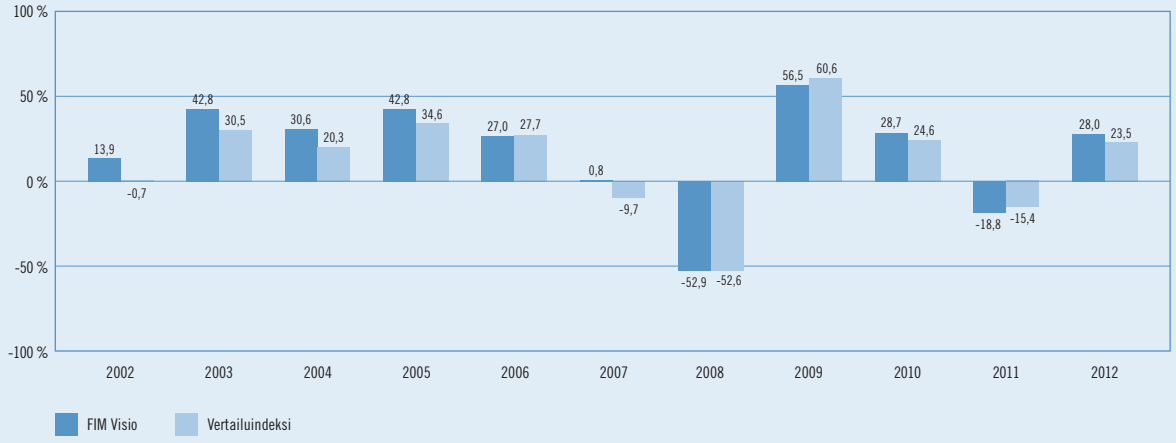
VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012	
EUR	56,6 %
GBP	19,3 %
NOK	13,7 %
SEK	4,5 %
CHF	4,0 %
USD	1,9 %

Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 920 118 euroa.
Rahaston säilytyspalkkiokulut olivat 162 216 euroa.

MAAJAKAUMA 31.12.2012	
Saksa	21,2 %
Britannia	19,2 %
Norja	13,7 %
Suomi	10,6 %
Ranska	9,2 %
Alankomaat	4,4 %
Sveitsi	4,0 %
Ruotsi	3,7 %
Itävalta	3,2 %
Espanja	2,9 %
Muut	6,7 %
Kassa	1,1 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012	
Teollisuus	25,6 %
Kulutushyödykkeet, ei-sykliset	20,1 %
Kulutushyödykkeet, sykliset	13,1 %
Viestintä	9,7 %
Rahoitus	8,7 %
Perusmateriaalit	8,6 %
Energia	5,9 %
Teknologia	3,8 %
Julkiset palvelut	3,4 %
Kassa	1,1 %

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO FIM VISIO SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.					
CHF	Dufry Group Registered	9 500	99,12	941 654,24	1,62
	Kuoni Reisen Holding Ag	3 000	227,08	681 253,11	1,17
	Sulzer Ag Registered	6 000	119,43	716 558,93	1,23
EUR	Andritz Ag	22 000	48,54	1 067 880,00	1,84
	Arkema	18 000	79,21	1 425 780,00	2,46
	Brenntag Ag	5 000	99,43	497 150,00	0,86
	C&C Group Plc	170 024	4,56	774 799,37	1,33
	Celesio Ag	35 000	13,05	456 575,00	0,79
	Draegerwerk Ag Vorz. Aktien	13 000	76,52	994 760,00	1,71
	Duerr Ag	12 000	67,50	810 000,00	1,40
	Enagas	35 000	16,14	564 900,00	0,97
	Etablissements Maurel et Prom	40 000	12,68	507 200,00	0,87
	Freenet Ag	35 000	14,00	490 000,00	0,84
	Gerresheimer Ag	21 748	40,10	871 986,06	1,50
	GSW Immobilien Ag	18 459	32,00	590 688,00	1,02
	Huhtamäki Oyj	100 000	12,27	1 227 000,00	2,11
	Imtech NV	38 000	17,39	660 820,00	1,14
	Ingenico	15 000	43,00	645 000,00	1,11
	Jazztel PLC	150 000	5,26	788 250,00	1,36
	Kuka Ag	35 000	27,67	968 450,00	1,67
	Lanxess Ag	25 000	66,27	1 656 750,00	2,85
	Lenzing Ag	4 500	68,22	306 990,00	0,53
	Leoni Ag	20 000	28,55	571 000,00	0,98
	Metsa Board Oyj B Shares	163 330	2,22	362 592,60	0,62
	Nokian Renkaat Oyj	45 000	30,10	1 354 500,00	2,33
	NORMA Group	60 000	21,00	1 260 000,00	2,17
	Nutreco NV	22 500	64,10	1 442 250,00	2,48
	Orpea	15 000	33,50	502 500,00	0,87
	Pescanova Sa	25 000	14,01	350 250,00	0,60
	PKC Group Oyj	44 500	15,49	689 305,00	1,19
	Portugal Telecom SGPS Sa Registered	250 000	3,75	937 250,00	1,61
	ProSiebenSat.1 Media Ag	30 000	21,30	639 000,00	1,10
	Prysmian Spa	40 000	15,01	600 400,00	1,03
	Raisio Group Plc V Shares	569 822	3,08	1 755 051,76	3,02
	Rhoen-Klinikum Ag	22 500	15,32	344 587,50	0,59
	Rubis	27 000	51,80	1 398 600,00	2,41
	Schuler Ag new	40 000	19,80	792 000,00	1,36
	Semperit Ag Holding	15 000	31,36	470 325,00	0,81
	Sixt Ag Preference	29 030	13,80	400 468,85	0,69
	Stada Arzneimittel Ag	40 000	24,41	976 400,00	1,68
	Teleperformance(Ex Rochef)	20 000	27,43	548 500,00	0,94
	Tikkurila Oyj	50 000	14,72	736 000,00	1,27
	Valeo SA	8 301	37,64	312 408,14	0,54
	Wolters Kluwer NV	30 000	15,48	464 250,00	0,80
GBP	Aberdeen Asset Mgmt Plc	185 000	4,52	836 754,43	1,44
	Alent Plc	80 000	3,80	304 375,15	0,52
	Ashtead Group Plc	450 000	5,25	2 363 577,00	4,07
	Henderson Group Plc	350 000	1,63	570 518,59	0,98
	Imi Plc	70 000	13,52	946 120,77	1,63
	Inchcape Plc	99 824	5,31	529 972,54	0,91
	Informa Plc	50 000	5,53	276 603,87	0,48

LUETTELO FIM VISIO SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla noteerausvaluutoittain jaoteltuna.					
EUR	Ladbrokes Plc	122 000	2,44	298 074,25	0,51
	Playtech Ltd	300 000	5,26	1 576 826,88	2,72
	Signet Jewelers Ltd	25 000	40,52	1 012 930,77	1,75
	Spectris Plc	45 000	25,25	1 136 047,21	1,96
	St James's Place Plc	75 000	5,19	389 493,98	0,67
	Telecity Group Plc	60 000	9,69	581 422,57	1,00
	Vesuvius Plc	80 000	4,26	341 042,10	0,59
NOK	Algeta Asa	30 000	21,09	632 792,38	1,09
	Cermaq Asa	37 002	11,41	422 259,13	0,73
	Det Norske Oljeselskap Asa	35 000	11,24	393 451,33	0,68
	Gjensidige Forsikring Asa	40 000	10,82	432 762,40	0,75
	Hoegh LNG Holdings Ltd	200 000	6,35	1 269 945,09	2,19
	Polarcus Ltd	1 250 000	0,90	1 130 959,68	1,95
	Prospector Offshore Drilling Sa	350 000	1,88	658 136,78	1,13
	Storebrand Asa	400 000	3,65	1 461 799,45	2,52
	TGS Nopec Geophysical Co Asa	30 000	24,73	741 936,80	1,28
	Tts Marine Asa	150 000	1,28	192 126,89	0,33
	Veidekke Asa	100 000	6,00	599 544,89	1,03
SEK	Betsson Ab	30 000	23,35	700 387,75	1,21
	Coastal Contacts Inc	50 000	4,42	221 236,36	0,38
	Electrolux Ab B Shares	25 000	19,85	496 326,31	0,86
	Energy Solutions Russia Ab	135 125	2,68	361 881,56	0,62
	Pricer Ab B Shares	574 593	1,04	595 461,31	1,03
	Trigon Agri A/S	433 870	0,61	262 703,51	0,45
USD	Lsr Group Ojsc GDR Registered	120 000	3,16	379 100,63	0,65
	Mostotrest	158 730	4,50	713 917,06	1,23
Arvopaperit yhteensä				**57 382 572,95**	**98,86**
Annetut arvopaperilainat					
EUR 1)	Nokian Renkaat Oyj	28 000			
1)	Leoni Ag	3 000			
1)	Royal Imtech Nv	22 000			
1)	Lenzing Ag	3 000			
1)	Wolters Kluwer	1 800			
1)	Duerr Ag	4 000			
1)	Draegerwerk Ag Preferred	10 000			
1)	Nutreco Nv	9 141			
1)	Celesio Ag	2 000			
GBP 1)	Signet Jewelers Ltd	20 000			
1)	Ladbrokes Plc	56 000			
1)	Inchcape Plc	77 618			
NOK 1)	Cermaq Asa	21 157			
1)	Veidekke Asa	48 649			
1)	Algeta Asa	5 994			
1)	Tgs Nopec Geophysical Co Asa	28 418			
Annetut arvopaperilainat yhteensä		**340 777**			

1) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa

LUETTELO FIM VISIO SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			1 513 384,64	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			38,35	100,00

Premier Selection

Osakepainotteinen rahastojen rahasto

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIIKKA

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) -indeksi euroissa laskettuna.

Rahaston varat sijoitetaan maailmanlaajuisesti, pääasiallisesti FIMin hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin siten, että rahaston varoista 0–100 % on sijoitettuna osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin sijoittaviin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyrityksiin tai korkoa tuottaviin arvopapereihin tai matalariskisiin hedge-rahastoihin sijoittaviin sijoitusrahastoihin tai yhteissijoitusyrityksiin riippuen kulloisestakin markkinatilanteesta. Sijoituspäätökset perustuvat markkina- ja osakenäkemykseemme.

Rahasto voi käyttää johdannaissopimuksia osana normaalia tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksitermiinejä, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahaston kokonaisriskin laskentaan käytetään 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 -rahasto tuotti vuoden 2012 aikana 10,5 % vertailuindeksin tuottaessa 14,1 %. Pääsyy rahaston alituottoon oli vertailuindeksiä alhaisempana pidetty osakeriski. Rahasto käytti vuoden aikana johdannaisia. Indeksifutuureita käytettiin säätelemään rahaston osakepainoa position vaihdellessa 0–70 %:n välillä salkun arvosta. Rahaston volatiliteetti vuoden aikana oli 6,6 %, joka oli selvästi alhaisempi kuin vertailuindeksin volatiliteetti 9,9 %. Premier Selection ei tehnyt vuoden aikana arvopaperilainaussopimuksia.

Edellisen vuoden tapaan Euroopan velkakriisi ja keskuspankkien toimet pysyivät otsikoissa myös vuonna 2012. Alkuvuoden hyvän tuottokehityksen takana olivat Euroopan keskuspankin valtionlainojen osto-ohjelma sekä joulukuussa pankeille kohdistettu kolmivuotinen rahoitusjärjestely, joilla onnistuttiin pienentämään systeemiriskin mahdollisuutta. Tammi- ja helmikuun voimakkaan nousun jälkeen markkinoilla nähtiin laskua maaliskuun puoliväli jälkeen, jolloin huolet erityisesti Kiinan talouden odotettua jyrkemmästä hidastumisesta kasvoivat. Talouskasvun hidastuttua Kiinassa, Euroopassa ja Yhdysvalloissa sekä Euroopan velkakriisin lisättyä pessimismiä osakekurssit pysyivät paineessa toisen vuosineljänneksen aikana. Heinä–syyskuussa Euroopassa rakennettiin velkaongelmiin ajautuneiden valtioiden tukimekanismia. Syyskuun aikana Euroopan keskuspankki ilmoitti ostavansa ongelmiin ajautuneiden valtioiden lainoja, mikäli ne pyytävät apua tukijärjestelmien kautta ja sitoutuvat rakenteellisiin uudistuksiin. Yhdysvaltain keskuspankki kertoi syyskuussa määrällisestä lisäelvytyksestä (QE3–ohjelma) ja osti velkakirjoja sekä arvopaperistettuja asuntoluottoja, kunnes työllisyys paranisi selvästi. Riskinottohalukkuus lisääntyi tarkastelujakson loppua kohden sijoittajien riemastuttua Euroopan ja Yhdysvaltain keskuspankkien tukitoimista. Loppuvuodesta keskustelun aiheina hallitsivat Yhdysvaltain budjetti ja velkakattoasiat, mikä painoi vuoden lopulla erityisesti Yhdysvaltain osakemarkkinoita. Vuodenvaihteessa suurimpia ongelmia saatiin siirrettyä kuitenkin parilla kuukaudella eteenpäin, joten vuoden 2013 keväällä on edessä keskustelu velkakaton nostamisesta.

Odotamme Yhdysvaltain asuntomarkkinoiden vahvuuden yllättävän myönteisesti vuoden 2013 aikana, mikä olisi merkittävän positiivinen asia kuluttajien ja talouskasvun kannalta. Kehittyvien talouksien osalta kasvunäkymät ovat stabiloitumassa Kiinassa, jossa talouden ennakoivat indikaattorit ovat kääntyneet nousuun. Jos Euroopan tilanne pysyy ennallaan sekä Yhdysvaltain ja Kiinan kehitys positiivisena, on monia merkkejä siitä, että elämme juuri nyt globaalissa taloussyklissä pohjautumisen aikaa.

Perusskenaariomme ensi vuoden alulle on edelleen globaali matalan talouskasvun ympäristö, mikä riittäisi pitämään tuottoa tavoittelevat sijoittajat ostolaidalla. Uskomme Yhdysvaltain budjettisovun lisäävän sijoittajien riskinottohalukuutta, minkä vuoksi nostimme vuoden 2013 alussa rahastossa osakeriskin osuutta. Osakesijoitusten puolella ylipainotamme sijoituksia kehittyville markkinoille.

PREMIER SELECTION SIJOITUSRAHASTO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rahaston arvo	53 582 854,10	53 519 572,88	-
Osuuden arvo	8,33	7,54	-
Osuudenomistajien lukumäärä	69	69	-

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2012	Premier Selection	Indeksi*	Ero indeksiin
Ajanjakso			
3 kk	0,0 %	0,2 %	-0,2 %
6 kk	1,5 %	4,5 %	-3,1 %
12 kk	10,5 %	14,1 %	-3,7 %
24 kk	-18,7 %	9,1 %	-27,7 %
36 kk	-	-	-
60 kk	-	-	-
9.12.2010	-16,7 %	10,6 %	-27,3 %

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

TUNNUSLUVUT 31.12.2012	
Volatiliteetti	6,6 %
Tracking error	5,9 %
Salkun kiertonopeus	142 %
Juoksevat kulut	2,6 %
Ulkopuolisten sijoitusten osuus	0,2 %
Lähipiirin palkkio-osuus	51,1 %

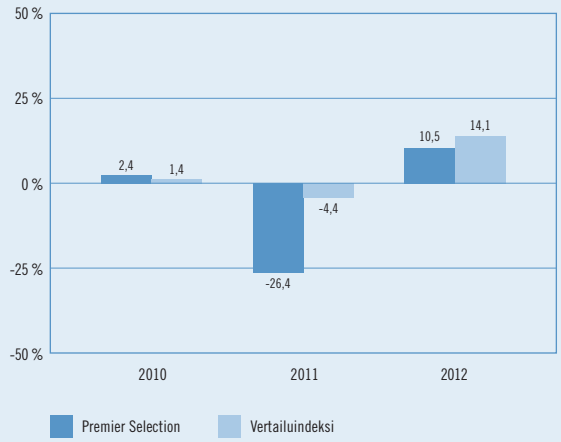
Rahaston hoitopalkkiokulut olivat katsauskauden aikana 572 716 euroa.
Rahasto ei peri säilytyspalkkiota.

MAAJAKAUMA 31.12.2012	
Suomi	79,9 %
Iso-Britannia	14,5 %
Saksa	0,4 %
Yhdysvallat	0,2 %
Kassa	5,0 %

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2012	
EUR	98,0 %
USD	2,0 %

TOIMIALAJAKAUMA 31.12.2012	
Osakkeet	94,8 %
Joukkovelkakirjalainat	0,2 %
Kassa	5,0 %

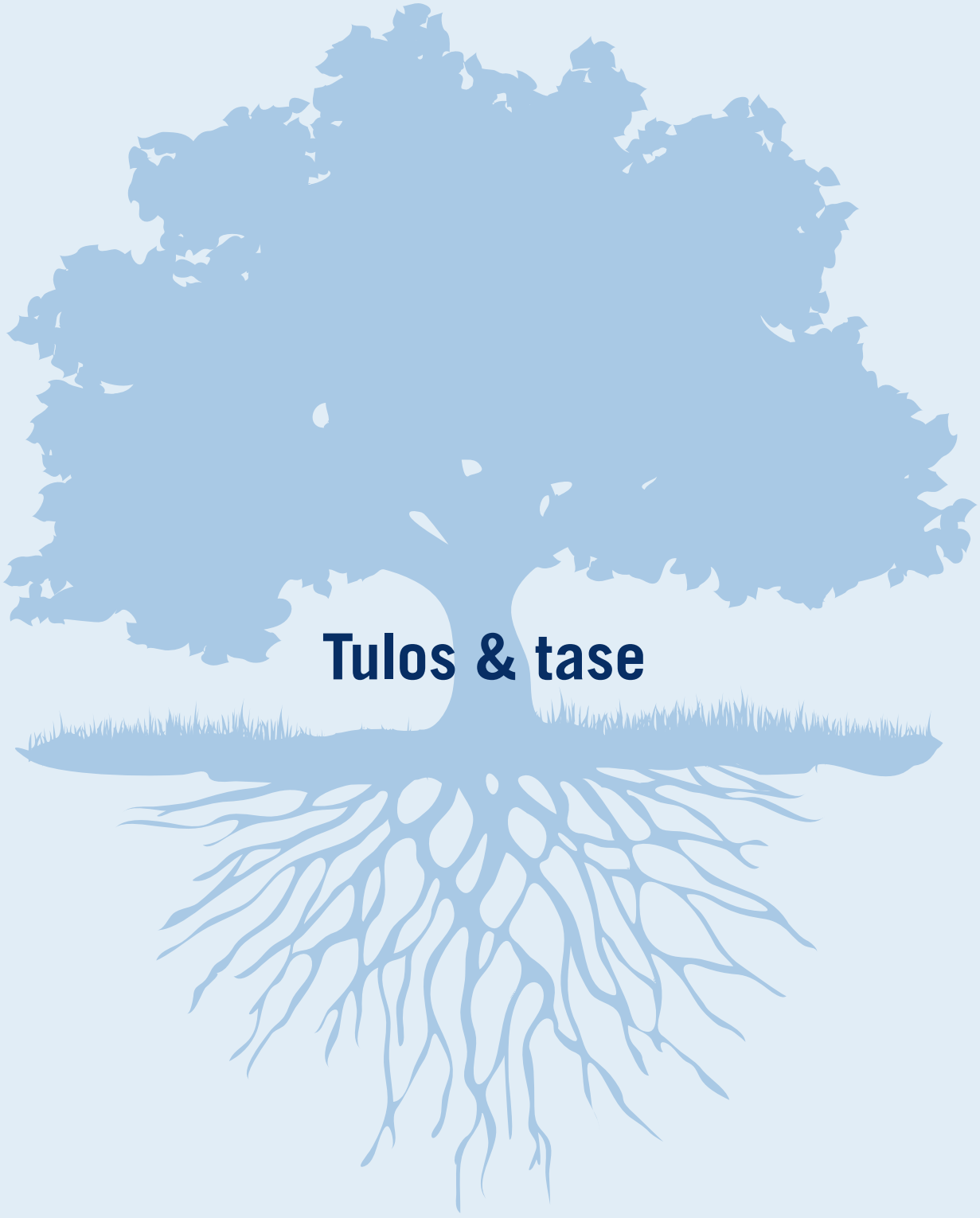
RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



LUETTELO PREMIER SELECTION SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2012

	Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Sijoitusrahastojen rahasto-osuudet					
EUR	FIM Brands	571 022	16,10	9 193 462,07	17,16
	FIM BRIC+	533 394	11,67	6 224 703,87	11,62
	FIM China	83 528	11,18	933 840,52	1,74
	FIM Emerging Europe	83 165	15,32	1 274 088,79	2,38
	FIM Fenno	19 116	126,38	2 415 913,00	4,51
	FIM India	22 752	37,00	841 821,10	1,57
	FIM Mondo	2 270	1 018,04	2 310 590,72	4,31
	FIM Nordic	107 898	14,33	1 546 184,16	2,89
	FIM Rohto	366 201	8,74	3 200 600,45	5,97
	FIM Russia	10 964	71,06	779 080,77	1,45
	FIM Sahara	120 399	11,45	1 378 563,61	2,57
	FIM Tekno	55 214	13,37	738 215,46	1,38
	FIM Unioni	719 101	9,26	6 658 878,58	12,43
	FIM Visio	136 376	38,35	5 230 009,28	9,76
	Threadneedle Amer Ret Net EUR Acc	5 353 251	1,45	7 761 143,09	14,48
	FIM Likvidi	4 385	24,23	106 253,97	0,20
Sijoitusrahastosijoitukset yhteensä				**50 593 349,44**	**94,42**
Johdannaissopimukset					
Vakioidut johdannaissopimukset					
	Indeksifutuurit				
EUR 1)	Dj Euro Stoxx 50 03/2013	-580	2615,00	215 502,35	0,40
USD 1)	S&P 500, mini-indeksifutuuri 03/2013	-145	1076,82	113 643,22	0,21
Johdannaissopimukset yhteensä				**329 145,57**	**0,61**
Kassa ja muut varat, netto				**2 660 359,23**	**4,96**
Rahaston arvo				**53 582 854,24**	**100,00**
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä					
	Kasvuosuuksien määrä			6 433 035,62	
Rahasto-osuuden arvo					
	Kasvuosuuden arvo			8,33	100,00

1) Osana tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa



Tulos & tase

FIM BRANDS SIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	8 721 783,02	-719 781,81
Johdannaissopimusten nettotuotot	-40 967,42	27 063,71
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	853 558,74	281 778,68
Korkotuotot	2 933,02	8 406,47
Muut tuotot	20 197,98	0,00
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-787 212,48	-327 140,13
Säilytysyhteisölle	-46 306,58	-19 243,52
Korkokulut	-392,57	0,00
Muut kulut	-7 447,27	-15 582,29
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	**8 716 146,44**	**-764 498,89**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	51 892 051,33	24 973 813,17
Myyntisaamiset	0,00	704 118,36
Siirtosaamiset	98 979,93	107 586,84
Rahat ja pankkisaamiset	351 886,72	999 681,28
Vastaavaa yhteensä	**52 342 917,98**	**26 785 199,65**
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	52 244 005,59	25 382 116,37
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	1 307 322,17
Siirtovelat	98 912,39	95 761,11
Vastattavaa yhteensä	**52 342 917,98**	**26 785 199,65**

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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 429 299,43	987 894,70
Luovutustappiot	-871 849,40	-2 033 825,72
Realisoitumattomat arvonnousut	9 057 386,58	2 210 463,31
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-893 053,59	-1 884 314,10
Yhteensä	**8 721 783,02**	**-719 781,81**
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	0,00	68 425,43
Tappiot	0,00	-95 658,88
Muut kuin osake- tai korkosidonnaiset erät		
Voitot	92 816,47	0,00
Tappiot	-133 783,89	0,00
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	54 297,16
Yhteensä	**-40 967,42**	**27 063,71**
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	**-120 650,06**	**-83 974,55**

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahaston arvo 1.1.	25 382 116,37	17 865 967,07
	Rahasto-osuuksien merkinnät	32 635 569,33	20 719 991,60
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-14 489 826,55	-12 439 343,41
	Tilikauden voitto/tappio	8 716 146,44	-764 498,89
	Rahaston arvo 31.12.	**52 244 005,59**	**25 382 116,37**

b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.

FIM Brands Sijoitusrahastossa ei ollut käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.

c) Lainaksi annetut osakkeet

Osakelainat ovat avoimia, ja lainausaika on enintään yhden vuoden.

Arvopaperi		31.12.2012 Määrä kpl	31.12.2012 Markkina-arvo €
EUR	Nokian Renkaat Oyj	12 800	385 280
	Continental Ag	300	26 277
GBP	Ladbrokes Plc	48 188	117 734
	Purecircle Ltd	70 000	206 128
	Tui Travel Plc	210 717	733 432
NOK	Royal Caribbean Cruises Ltd	8 000	200 575
USD	McDonald's Corp	22 000	1 471 616
	Las Vegas Sands Corp	11 000	385 046
	Starbucks Corp	15 000	609 919
	Home Depot Inc	1 967	92 257
	Hanesbrands Inc	3 649	99 118
	Amazon.Com Inc	700	133 168
	Harley-Davidson Inc	3 900	144 442
CHF	Swatch Group Ag	129	49 308

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM BRAZIL SIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	-2 368 702,08	-37 951 318,47
Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00	46 639,99
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	3 567 757,90	4 147 328,78
Korkotuotot	8 596,72	12 837,29
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-3 541 919,86	-3 701 257,49
Säilytysyhteisölle	-354 192,03	-370 125,81
Korkokulut	-358,61	0,00
Muut kulut	-38 599,98	-31 907,06
TILIKAUDEN TAPPIO	**-2 727 417,94**	**-37 847 802,77**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	104 359 848,97	99 719 376,48
Myyntisaamiset	616 014,19	0,00
Siirtosaamiset	652 259,74	504 448,95
Rahat ja pankkisaamiset	1 276 621,47	2 639 441,89
Vastaavaa yhteensä	**106 904 744,37**	**102 863 267,32**
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	105 889 845,03	102 511 416,32
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	719 652,60	0,00
Siirtovelat	295 246,74	351 851,00
Vastattavaa yhteensä	**106 904 744,37**	**102 863 267,32**

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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	10 218 767,26	17 521 203,89
Luovutustappiot	-15 153 604,86	-25 055 270,62
Realisoitumattomat arvonnousut	11 402 604,12	2 679 383,53
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-8 836 468,60	-33 096 635,27
Yhteensä	**-2 368 702,08**	**-37 951 318,47**
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	0,00	46 639,99
Yhteensä	**0,00**	**46 639,99**
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	**-477 176,99**	**-556 151,74**

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahaston arvo 1.1.	102 511 416,32	165 409 402,67
	Rahasto-osuuksien merkinnät	53 722 882,15	66 990 713,89
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-47 617 035,50	-92 040 897,47
	Tilikauden tappio	-2 727 417,94	-37 847 802,77
	Rahaston arvo 31.12.	**105 889 845,03**	**102 511 416,32**

b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.
FIM Brazil Sijoitusrahastossa ei ollut käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.

c) Lainaksi annetut osakkeet
FIM Brazil Sijoitusrahastolla ei ollut lainassa olevia osakkeita 31.12.2012.

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM BRIC+ SIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	3 783 375,31	-18 903 388,80
Johdannaissopimusten nettotuotot	342 900,48	30 777,73
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 409 114,15	1 406 864,27
Korkotuotot	3 207,68	9 562,75
Muut tuotot	3 250,48	0,00
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 422 434,32	-1 771 368,46
Säilytysyhteisölle	-242 243,39	-177 136,82
Korkokulut	-218,27	0,00
Muut kulut	-86 293,11	-43 408,35
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	**3 790 659,01**	**-19 448 097,68**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	89 278 802,65	47 099 991,99
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	2 737 089,56	0,00
Siirtosaamiset	226 295,32	202 532,92
Rahat ja pankkisaamiset	2 389 671,60	746 773,62
Vastaavaa yhteensä	**94 631 859,13**	**48 049 298,53**
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	94 215 899,31	47 896 012,35
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	415 959,82	153 286,18
Vastattavaa yhteensä	**94 631 859,13**	**48 049 298,53**

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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	4 906 135,38	9 319 187,69
Luovutustappiot	-6 667 984,30	-6 570 466,91
Realisoitumattomat arvonnousut	11 258 100,18	2 672 960,60
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-5 712 875,95	-24 325 070,18
Yhteensä	**3 783 375,31**	**-18 903 388,80**
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	321 468,08	0,00
Tappiot	-200 828,90	0,00
Realisoitumattomat arvonnousut	319 189,61	30 777,73
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-96 928,31	0,00
Yhteensä	**342 900,48**	**30 777,73**
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	**-465 755,74**	**-379 611,47**

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahaston arvo 1.1.	47 896 012,35	82 340 814,29
	Rahasto-osuuksien merkinnät	99 551 617,80	14 330 889,84
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-57 022 389,85	-29 327 594,10
	Tilikauden voitto/tappio	3 790 659,01	-19 448 097,68
	Rahaston arvo 31.12.	**94 215 899,31**	**47 896 012,35**

b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.

FIM BRIC+ Sijoitusrahastossa ei ollut käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.

c) Lainaksi annetut osakkeet

Osakelainat ovat avoimia, ja lainausaika on enintään yhden vuoden.

		31.12.2012	31.12.2012
Arvopaperi		**Määrä kpl**	**Markkina-arvo €**
HKD	Golden Eagle Retail Group	400 000	746 698
	Zoomlion Heavy Industry H	700 000	782 115
	Great Wall Motor Company H	700 000	1 674 494
	Hengdeli Holdings Ltd	240 000	65 277

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM BRIC+ SMALL CAP SIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	1 679 403,26	-1 059 770,02
Johdannaissopimusten nettotuotot	119 453,14	11 155,02
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	248 080,18	31 264,28
Korkotuotot	2 318,60	4 441,92
Muut tuotot	1 106,35	0,00
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-411 046,23	-79 333,30
Säilytysyhteisölle	-41 104,60	-7 933,37
Korkokulut	-349,08	0,00
Muut kulut	-42 822,29	-9 372,68
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	**1 555 039,33**	**-1 109 548,15**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	22 605 142,11	1 968 831,33
Myyntisaamiset	756 232,85	0,00
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 154 773,64	177 039,60
Siirtosaamiset	34 585,63	13 165,57
Rahat ja pankkisaamiset	493 464,77	358 922,70
Vastaavaa yhteensä	**25 044 199,00**	**2 517 959,20**
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	24 610 150,89	2 474 899,26
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	378 512,43	6 582,72
Siirtovelat	55 535,68	36 477,22
Vastattavaa yhteensä	**25 044 199,00**	**2 517 959,20**

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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	348 910,02	4,04
Luovutustappiot	-811 158,37	-471 082,15
Realisoitumattomat arvonnousut	3 018 602,55	37 372,17
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-876 950,94	-626 064,08
Yhteensä	**1 679 403,26**	**-1 059 770,02**
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Tappiot	-6 770,18	0,00
Realisoitumattomat arvonnousut	157 489,08	20 944,70
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-31 265,76	-9 789,68
Yhteensä	**119 453,14**	**11 155,02**
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	**-119 223,82**	**-22 988,61**

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahaston arvo 1.1.	2 474 899,26	0,00
	Rahasto-osuuksien merkinnät	21 726 133,98	4 630 335,67
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 145 921,68	-1 045 888,26
	Tilikauden voitto/tappio	1 555 039,33	-1 109 548,15
	Rahaston arvo 31.12.	**24 610 150,89**	**2 474 899,26**

b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.
FIM BRIC+ Small Cap Sijoitusrahastossa ei ollut käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.

c) Lainaksi annetut osakkeet
Osakelainat ovat avoimia ja lainausaika on enintään yhden vuoden.

Arvopaperi		31.12.2012 Määrä kpl	31.12.2012 Markkina-arvo €
HKD	Lonking Holdings Ltd	2 000 000	399 178
	Sihuan Pharmaceutical Hldgs	1 000 000	332 648

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM CHINA SIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	5 898 342,15	-14 432 524,45
Johdannaissopimusten nettotuotot	73 619,83	-87 884,16
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	637 378,99	989 990,26
Korkotuotot	2 659,66	16 003,54
Muut tuotot	828,01	0,00
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-847 351,25	-1 234 231,23
Säilytysyhteisölle	-84 735,09	-123 423,21
Korkokulut	-168,00	0,00
Muut kulut	-74 627,34	-81 211,91
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	**5 605 946,96**	**-14 953 281,16**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	22 215 871,25	39 704 471,55
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	106 812,44	4 096,59
Muut	197 790,22	248 410,53
Siirtosaamiset	107 525,83	27 073,28
Rahat ja pankkisaamiset	1 450 185,63	1 609 188,97
Vastaavaa yhteensä	**24 078 185,37**	**41 593 240,92**
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	23 808 560,07	41 309 114,95
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonlaskut	46 154,84	30 111,30
Siirtovelat	223 470,46	254 014,67
Vastattavaa yhteensä	**24 078 185,37**	**41 593 240,92**

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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	4 915 300,01	3 202 859,36
Luovutustappiot	-5 161 630,34	-10 469 702,90
Realisoitumattomat arvonnousut	7 161 396,40	1 877 234,32
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-1 016 723,92	-9 042 915,23
Yhteensä	**5 898 342,15**	**-14 432 524,45**
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	45 462,10	60 613,95
Luovutustappiot	-58 514,57	-122 483,41
Muut kuin osake- tai korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	86 672,30	4 096,60
Realisoitumattomat arvonalentumiset	0,00	-30 111,30
Yhteensä	**73 619,83**	**-87 884,16**
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	**-326 403,00**	**-608 921,85**

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahaston arvo 1.1.	41 309 114,95	40 815 500,81
	Rahasto-osuuksien merkinnät	20 608 535,42	48 205 584,90
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-43 715 037,26	-32 758 689,60
	Tilikauden voitto/tappio	5 605 946,96	-14 953 281,16
	Rahaston arvo 31.12.	**23 808 560,07**	**41 309 114,95**

b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.
FIM China Sijoitusrahastossa ei ollut käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.

c) Lainaksi annetut osakkeet
Osakelainat ovat avoimia ja lainausaika on enintään yhden vuoden.

Arvopaperi		31.12.2012 Määrä kpl	31.12.2012 Markkina-arvo €
HKD	Zoomlion Heavy Industry H	80 000	89 385
	Geely Automobile Holdings Ltd	560 000	201 076
	Hengdeli Holdings Ltd	480 000	130 555
	Sihuan Pharmaceutical Hldgs	800 000	266 119

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM EMERGING EUROPE SIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	2 888 545,18	-5 642 384,27
Johdannaissopimusten nettotuotot	160 432,32	-155 461,97
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	382 277,85	522 296,72
Korkotuotot	6 295,64	8 830,42
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-316 564,25	-472 715,81
Säilytysyhteisölle	-31 656,42	-47 271,56
Korkokulut	-311,57	0,00
Muut kulut	-34 831,93	-67 478,10
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	**3 054 186,82**	**-5 854 184,57**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	11 427 111,05	9 220 834,48
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	3 078,31	217 867,23
Muut	266 609,99	185 193,67
Siirtosaamiset	98 790,32	13 203,55
Rahat ja pankkisaamiset	1 177 380,12	1 055 564,40
Vastaavaa yhteensä	**12 972 969,79**	**10 692 663,33**
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	12 931 506,45	10 496 488,66
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	155 018,62
Siirtovelat	41 463,34	41 156,05
Vastattavaa yhteensä	**12 972 969,79**	**10 692 663,33**

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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 152 738,03	2 727 037,90
Luovutustappiot	-903 557,63	-6 260 425,22
Realisoitumattomat arvonnousut	2 051 128,02	332 608,16
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-411 763,24	-2 441 605,11
Yhteensä	**2 888 545,18**	**-5 642 384,27**
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	220 090,02	98 874,26
Luovutustappiot	-135 137,72	-172 934,52
Realisoitumattomat arvonnousut	75 480,02	0,00
Realisoitumattomat arvonalentumiset	0,00	-81 401,71
Yhteensä	**160 432,32**	**-155 461,97**
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	**-157 156,06**	**-403 721,42**

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahaston arvo 1.1.	10 496 488,67	18 617 452,39
	Rahasto-osuuksien merkinnät	3 809 617,47	9 247 398,00
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 428 786,51	-11 514 177,15
	Tilikauden voitto/tappio	3 054 186,82	-5 854 184,57
	Rahaston arvo 31.12.	**12 931 506,45**	**10 496 488,67**

b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.
FIM Emerging Europe Sijoitusrahastossa ei ollut käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.

c) Lainaksi annetut osakkeet
FIM Emerging Europe Sijoitusrahastolla ei ollut lainassa olevia osakkeita 31.12.2012.

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM EURO SIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	5 626 503,94	1 373 962,20
Johdannaissopimusten nettotuotot	16 952,00	-37 354,01
Korkotuotot	2 482 950,82	1 086 797,32
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-296 358,83	-128 434,53
Säilytysyhteisölle	-74 089,73	-32 108,61
Korkokulut	-1 705,16	0,00
Muut kulut	-7 846,43	-79 425,55
TILIKAUDEN VOITTO	**7 746 406,61**	**2 183 436,82**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	83 627 293,00	32 052 048,00
Muut saamiset		
Muut	0,00	107 501,00
Siirtosaamiset	1 280 364,49	1 229 875,90
Rahat ja pankkisaamiset	2 875 034,05	3 966 158,90
Vastaavaa yhteensä	**87 782 691,54**	**37 355 583,80**
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	87 706 139,96	37 007 108,64
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	335 039,41
Siirtovelat	76 551,58	13 435,75
Vastattavaa yhteensä	**87 782 691,54**	**37 355 583,80**

LAADINTAPERIAATTEET

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

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja 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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 562 028,00	2 217 307,00
Luovutustappiot	-73 371,81	-1 085 774,47
Realisoitumattomat arvonnousut	3 200 332,75	596 908,89
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-62 485,00	-354 479,22
Yhteensä	**5 626 503,94**	**1 373 962,20**
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	16 952,00	0,00
Muut kuin korko- ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	0,00	32 364,00
Luovutustappiot	0,00	-69 718,01
Yhteensä	**16 952,00**	**-37 354,01**
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	**-48,00**	**-144,00**

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahasto-osuuksien merkinnät	101 326 376,78	68 506 672,00
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-58 373 752,07	-47 598 274,57
	Tilikauden voitto	7 746 406,61	2 183 436,82
	Rahaston arvo 31.12.	**87 706 139,96**	**37 007 108,64**

b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.
FIM Euro Sijoitusrahastossa ei ollut käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.

c) Lainaksi annetut arvopaperit
FIM Euro Sijoitusrahastolla ei ollut lainassa olevia arvopapereita 31.12.2012.

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM EURO HIGH YIELD ERIKOISSIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	6 864 750,65	2 138 329,91
Korkotuotot	2 411,47	22 045,99
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-91 739,06	-97 351,87
Korkokulut	-155,69	0,00
Muut kulut	-3 831,67	-3 138,57
TILIKAUDEN VOITTO	**6 771 435,70**	**2 059 885,46**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	58 099 807,28	32 535 057,48
Siirtosaamiset	6 000,00	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	2 871 623,70	2 114 021,02
Vastaavaa yhteensä	**60 977 430,98**	**34 649 078,50**
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	60 890 322,32	32 904 281,55
Siirtovelat	87 108,66	1 744 796,95
Vastattavaa yhteensä	**60 977 430,98**	**34 649 078,50**

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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	4 229 536,60	6 396 659,81
Luovutustappiot	0,00	-1 116 892,20
Realisoitumattomat arvonnousut	2 635 218,56	0,00
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-4,51	-3 141 437,70
Yhteensä	6 864 750,65	2 138 329,91

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahaston arvo 1.1.	32 904 281,55	85 367 390,93
	Rahasto-osuuksien merkinnät	94 217 514,02	61 347 739,62
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-73 002 908,95	-115 870 734,46
	Tilikauden voitto	6 771 435,70	2 059 885,46
	Rahaston arvo 31.12.	**60 890 322,32**	**32 904 281,55**

b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.
FIM Euro High Yield Erikoissijoitusrahastossa ei ollut käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.

c) Lainaksi annetut arvopaperit
FIM Euro High Yield Erikoissijoitusrahastolla ei ollut lainassa olevia arvopapereita 31.12.2012.

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM FENNO SIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	8 480 248,13	-36 346 210,49
Johdannaissopimusten nettotuotot	2 143 375,58	-4 223 286,69
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 482 239,72	3 822 276,26
Korkotuotot	13 610,95	50 826,08
Muut tuotot	26 142,02	5 850,74
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 086 364,24	-1 420 042,41
Säilytysyhteisölle	-72 424,25	-94 669,58
Korkokulut	-990,40	0,00
Muut kulut	-3 894,97	-3 501,11
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	**11 981 942,54**	**-38 208 757,20**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	60 420 206,86	63 377 131,71
Myyntisaamiset	7 963 447,72	1 451 422,04
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	0,00	676 839,85
Muut	632 810,00	784 017,36
Siirtosaamiset	5 778,15	18 214,77
Rahat ja pankkisaamiset	7 694 997,73	5 480 595,10
Vastaavaa yhteensä	**76 717 240,46**	**71 788 220,83**
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	65 729 218,55	71 618 442,48
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	7 200 481,79	0,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	31 490,28	0,00
Siirtovelat	3 756 049,84	169 778,35
Vastattavaa yhteensä	**76 717 240,46**	**71 788 220,83**

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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	6 633 654,51	10 869 891,21
Luovutustappiot	-13 971 414,89	-17 835 590,02
Realisoitumattomat arvonnousut	19 170 909,05	1 863 580,98
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-3 352 900,54	-31 244 092,66
Yhteensä	**8 480 248,13**	**-36 346 210,49**
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	7 371 949,05	912 690,93
Luovutustappiot	-4 520 243,34	-5 509 249,15
Realisoitumattomat arvonnousut	10 621,00	676 839,85
Muut kuin osake-tai korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-718 951,13	-303 568,32
Yhteensä	**2 143 375,58**	**-4 223 286,69**
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	**-336 560,47**	**-497 575,54**

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahaston arvo 1.1.	71 618 442,48	99 544 998,36
	Rahasto-osuuksien merkinnät	21 172 938,32	64 017 753,43
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-39 044 104,79	-53 735 552,11
	Tilikauden voitto/tappio	11 981 942,54	-38 208 757,20
	Rahaston arvo 31.12.	**65 729 218,55**	**71 618 442,48**

b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.
FIM Fenno Sijoitusrahastossa ei ollut käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.

c) Lainaksi annetut osakkeet
Osakelainat ovat avoimia ja lainausaika on enintään yhden vuoden.

Arvopaperi		31.12.2012 Määrä kpl	31.12.2012 Markkina-arvo €
EUR	PKC Group Oyj	14 200	219 958
	Metsä Board Oyj	869 700	1 930 734
	Nokian Renkaat Oyj	112 000	3 371 200
	F-Secure Oyj	67 000	103 850
	Nokia Abp	2 100 000	6 144 600
	Outokumpu Oyj	1 644 000	1 305 336
	Teleste Oyj	1 000	4 170

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM FORTE SIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	13 601 506,00	-40 046 730,96
Johdannaissopimusten nettotuotot	-325 563,94	-2 074 524,68
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 424 768,58	1 938 722,37
Korkotuotot	55 899,49	114 585,33
Muut tuotot	98 069,79	0,00
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 700 787,19	-2 359 999,40
Säilytysyhteisölle	-85 039,36	-117 999,88
Korkokulut	-72,29	0,00
Muut kulut	-29 294,32	-29 525,47
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	**13 039 486,76**	**-42 575 472,69**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	75 409 155,03	74 286 756,73
Myyntisaamiset	0,00	361 888,76
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	0,00	295 850,50
Muut	0,00	2 292 138,60
Siirtosaamiset	55 355,33	12 851,16
Rahat ja pankkisaamiset	5 706 491,99	3 186 374,47
Vastaavaa yhteensä	**81 171 002,35**	**80 435 860,22**
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	78 904 144,98	80 163 556,02
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	2 266 857,37	272 304,20
Vastattavaa yhteensä	**81 171 002,35**	**80 435 860,22**

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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	9 491 779,37	16 082 006,51
Luovutustappiot	-17 118 202,59	-15 913 271,27
Realisoitumattomat arvonnousut	29 824 860,88	7 663 204,46
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-8 695 351,44	-47 652 868,50
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	98 419,78	0,00
Realisoitumattomat arvonalentumiset	0,00	-225 802,16
Yhteensä	**13 601 506,00**	**-40 046 730,96**
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	219 698,75	3 925 949,41
Luovutustappiot	-249 412,19	-8 151 714,88
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	966 445,15
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-295 850,50	-329 304,85
Muut kuin osake- tai korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	1 514 100,49
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	**-234 293,42**	**-435 122,77**

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahaston arvo 1.1.	80 163 556,02	152 451 738,23
	Rahasto-osuuksien merkinnät	10 172 026,27	7 324 057,55
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-24 470 924,07	-37 036 767,07
	Tilikauden voitto/tappio	13 039 486,76	-42 575 472,69
	Rahaston arvo 31.12.	**78 904 144,98**	**80 163 556,02**

b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.
FIM Forte Sijoitusrahastossa ei ollut käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.

c) Lainaksi annetut osakkeet
Osakelainat ovat avoimia ja lainausaika on enintään yhden vuoden.

	Arvopaperi	31.12.2012 Määrä kpl	31.12.2012 Markkina-arvo €
EUR	Royal Imtech Nv	16 915	294 152
	Compagnie De Saint-Gobain	35 000	1 127 700
	Bnp Paribas	15 410	656 235
	Brenntag Ag	300	29 829
GBP	Purecircle Ltd	566 000	1 666 696
NOK	Norske Skogindustrier Asa	775 000	418 183
	Electromagnetic Geoservices	443 440	789 127
	Subsea 7 Sa	21 686	390 347
USD	Hewlett-Packard Co	50 000	540 305
	Chipotle Mexican Grill Inc	4 000	902 283
	Goldman Sachs Group Inc	10 000	967 316

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM GREEN ENERGY SIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	718 669,30	-992 058,69
Johdannaissopimusten nettotuotot	18 487,96	-12 698,59
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	91 911,95	59 978,27
Korkotuotot	116,08	763,53
Muut tuotot	2 706,65	0,00
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-55 343,62	61 135,10
Säilytysyhteisölle	-3 255,52	3 596,18
Korkokulut	-5,50	0,00
Muut kulut	-3 801,69	6 131,38
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	**769 485,61**	**-1 014 878,14**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	3 136 660,18	2 873 601,31
Siirtosaamiset	14 024,97	5 930,10
Rahat ja pankkisaamiset	356 061,34	15 149,90
Vastaavaa yhteensä	**3 506 746,49**	**2 894 681,31**
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	3 500 986,46	2 872 066,47
VIERAS PÄÄOMA		
Johdannaissopimusten arvonlaskut	0,00	18 487,96
Siirtovelat	5 760,03	4 126,88
Vastattavaa yhteensä	**3 506 746,49**	**2 894 681,31**

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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	170 056,27	458 144,89
Luovutustappiot	-146 613,39	-792 270,82
Realisoitumattomat arvonnousut	769 600,00	117 757,00
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-74 373,58	-775 689,76
Yhteensä	**718 669,30**	**-992 058,69**
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	0,00	5 597,55
Realisoitumattomat arvonalentumiset	0,00	-6 562,23
Muut kuin osake- tai korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	0,00	10 267,95
Luovutustappiot	0,00	-566,45
Realisoitumattomat arvonnousut	18 487,96	0,00
Realisoitumattomat arvonalentumiset	0,00	-21 435,41
Yhteensä	**18 487,96**	**-12 698,59**
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	**-5 297,53**	**-36 043,00**

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahaston arvo 1.1.	2 872 066,47	3 980 708,23
	Rahasto-osuuksien merkinnät	346 527,91	329 504,90
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-487 093,53	-423 268,52
	Tilikauden voitto/tappio	769 485,61	-1 014 878,14
	Rahaston arvo 31.12.	**3 500 986,46**	**2 872 066,47**

b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.

FIM Green Energy Sijoitusrahastossa ei ollut käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.

c) Lainaksi annetut osakkeet

Osakelainat ovat avoimia ja lainausaika on enintään yhden vuoden.

		31.12.2012	31.12.2012
Arvopaperi		**Määrä kpl**	**Markkina-arvo €**
EUR	Compagnie De Saint-Gobain	5 000	161 100
USD	First Solar Inc	4 800	112 313
	Rockwell Automation Inc	1 800	114 645
	Yingli Green Energy Hold Adr	4 160	7 413

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM INDIA SIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	10 007 123,83	-37 564 855,06
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	774 961,98	905 750,22
Korkotuotot	2 804,88	78 617,64
Muut tuotot	2 065,32	0,00
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 635 999,37	-2 405 626,94
Säilytysyhteisölle	-163 600,03	-240 562,78
Korkokulut	-370,39	0,00
Muut kulut	-37 051,27	-59 790,03
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	**8 949 934,95**	**-39 286 466,95**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	49 655 432,35	50 022 579,21
Myyntisaamiset	1 383 547,79	1 084 033,35
Siirtosaamiset	2 083,33	6 092,00
Rahat ja pankkisaamiset	1 435 367,41	2 225 033,98
Vastaavaa yhteensä	**52 476 430,88**	**53 337 738,54**
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	51 927 883,40	52 964 145,01
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	150 753,75	0,00
Siirtovelat	397 793,73	373 593,53
Vastattavaa yhteensä	**52 476 430,88**	**53 337 738,54**

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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	4 930 346,98	12 597 667,49
Luovutustappiot	-6 444 951,20	-12 512 177,65
Realisoitumattomat arvonnousut	14 038 087,03	612 592,45
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-2 516 358,98	-38 264 962,12
Yhteensä	**10 007 123,83**	**-37 566 879,83**
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	0,00	116 417,88
Luovutustappiot	0,00	-114 393,11
Yhteensä	**0,00**	**2 024,77**
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	**-426 175,91**	**-626 371,44**

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahaston arvo 1.1.	52 964 145,02	119 498 270,14
	Rahasto-osuuksien merkinnät	9 309 200,89	33 072 198,66
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-19 295 397,46	-60 319 856,83
	Tilikauden voitto/tappio	8 949 934,95	-39 286 466,95
	Rahaston arvo 31.12.	**51 927 883,40**	**52 964 145,02**

b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.
FIM India Sijoitusrahastossa ei ollut käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.

c) Lainaksi annetut osakkeet
FIM India Sijoitusrahastolla ei ollut lainassa olevia osakkeita 31.12.2012

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM KEHITTYVÄ KORKO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	8 278 643,05	-815 315,75
Johdannaissopimusten nettotuotot	177 532,93	-34 372,97
Osinkotuotot	0,00	3 656,30
Korkotuotot	5 682 652,03	5 538 466,51
Muut tuotot	8 227,65	0,00
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-770 231,01	-675 254,82
Säilytysyhteisölle	-154 046,21	-135 050,96
Korkokulut	-1 167,21	0,00
Muut kulut	-96 005,61	-101 875,17
TILIKAUDEN VOITTO	**13 125 605,62**	**3 780 253,14**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	114 052 129,81	61 829 248,44
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	151 292,50	0,00
Muut	0,00	136 534,01
Siirtosaamiset	1 835 490,19	1 250 781,49
Rahat ja pankkisaamiset	10 930 486,26	6 378 770,32
Vastaavaa yhteensä	**126 969 398,76**	**69 595 334,26**
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	124 907 546,91	69 518 547,36
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	0,00	26 240,43
Siirtovelat	2 061 851,85	50 546,47
Vastattavaa yhteensä	**126 969 398,76**	**69 595 334,26**

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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 821 230,37	6 109 082,47
Luovutustappiot	-317 991,21	-1 436 271,75
Realisoitumattomat arvonnousut	11 132 392,01	1 126 363,23
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-5 356 988,12	-6 614 489,70
Yhteensä	**8 278 643,05**	**-815 315,75**
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	0,00	38 486,61
Luovutustappiot	0,00	-235 194,37
Muut kuin korko- ja osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	177 532,93	188 575,22
Realisoitumattomat arvonalentumiset	0,00	-26 240,43
Yhteensä	**177 532,93**	**-34 372,97**
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	**-48 944,01**	**-45 599,06**

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahaston arvo 1.1.	69 518 547,36	107 300 292,67
	Rahasto-osuuksien merkinnät	102 532 824,99	54 153 302,78
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-60 269 431,06	-95 715 301,23
	Tilikauden voitto	13 125 605,62	3 780 253,14
	Rahaston arvo 31.12.	**124 907 546,91**	**69 518 547,36**

b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.
FIM Kehittyvä Korko Erikoissijoitusrahastossa ei ollut käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.

c) Lainaksi annetut arvopaperit
FIM Kehittyvä Korko Erityissijoitusrahastolla ei ollut lainassa olevia arvopapereita 31.12.2012.

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM KORKO OPTIMAATTORI ERIKOISSIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	9 449 569,58	2 461 958,18
Johdannaissopimusten nettotuotot	-335 630,00	-791 728,00
Korkotuotot	10 607,95	25 762,38
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-184 647,02	-130 482,98
Säilytysyhteisölle		
Korkokulut	-1 391,40	0,00
Muut kulut	-3 619,53	-3 348,94
TILIKAUDEN VOITTO	**8 934 889,58**	**1 562 160,64**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	158 335 130,60	81 138 711,97
Muut saamiset		
Muut	0,00	696 840,00
Siirtosaamiset	115 527,93	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	8 540 439,99	7 725 701,29
Vastaavaa yhteensä	**166 991 098,52**	**89 561 253,26**
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	166 577 399,39	89 150 400,55
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonlaskut	0,00	316 590,00
Siirtovelat	413 699,13	94 262,71
Vastattavaa yhteensä	**166 991 098,52**	**89 561 253,26**

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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 365 303,00	2 236 494,14
Luovutustappiot	0,00	-208 662,49
Realisoitumattomat arvonnousut	6 803 780,67	957 195,89
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-719 514,09	-523 069,36
Yhteensä	**9 449 569,58**	**2 461 958,18**
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	77 260,00	379 092,00
Luovutustappiot	-729 480,00	-854 230,00
Realisoitumattomat arvonnousut	316 590,00	0,00
Realisoitumattomat arvonalentumiset	0,00	-316 590,00
Yhteensä	**-335 630,00**	**-791 728,00**
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	**-630,00**	**-1 278,00**
JAETUT JA UUDELLEEN SIJOITETUT TUOTOT		
Jaetut tuotot	26 421,86	33 774,21
Uudelleen sijoitetut tuotot	8 908 467,72	1 528 386,43

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahaston arvo 1.1.	89 150 400,56	93 126 279,77
	Rahasto-osuuksien merkinnät	145 628 645,86	46 776 050,89
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-77 110 114,75	-52 280 316,53
	Tilikauden voitto	8 934 889,58	1 562 160,64
	Tuotto-osuuksien jako	-26 421,86	-33 774,21
	Rahaston arvo 31.12.	**166 577 399,39**	**89 150 400,56**

b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.	**2012**	**2011**
	Tuotto-osuuksien osuus rahaston arvosta	650 851,21	590 581,34

c) Lainaksi annetut arvopaperit

FIM Korko Optimaattori Erikoissijoitusrahastolla ei ollut lainassa olevia arvopapereita 31.12.2012.

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM LIKVIDI SIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	1 125 003,73	1 790 857,70
Korkotuotot	180 219,88	306 512,45
Muut tuotot	10,21	0,00
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-281 171,69	-356 400,69
Säilytysyhteisölle	-56 234,38	-71 280,14
Korkokulut	-1 223,72	0,00
Muut kulut	-4 969,15	-6 439,32
TILIKAUDEN VOITTO	**961 634,88**	**1 663 250,00**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	98 233 890,37	176 667 224,07
Myyntisaamiset	500 000,00	0,00
Siirtosaamiset	53 428,30	426 268,34
Rahat ja pankkisaamiset	9 892 608,58	15 963 094,55
Vastaavaa yhteensä	**108 679 927,25**	**193 056 586,96**
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	103 454 191,45	192 121 079,92
Ostovelat	5 195 576,33	0,00
Siirtovelat	30 159,47	935 507,04
Vastattavaa yhteensä	**108 679 927,25**	**193 056 586,96**

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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 869 939,65	1 319 400,27
Luovutustappiot	-66 081,02	-336 864,81
Realisoitumattomat arvonnousut	179 452,62	925 928,70
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-858 307,52	-117 606,46
Yhteensä	**1 125 003,73**	**1 790 857,70**

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahaston arvo 1.1.	192 121 079,92	124 406 920,18
	Rahasto-osuuksien merkinnät	99 959 175,29	286 894 392,31
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-189 587 698,64	-220 843 482,57
	Tilikauden voitto	961 634,88	1 663 250,00
	Rahaston arvo 31.12.	**103 454 191,45**	**192 121 079,92**

b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.
FIM Likvidi Sijoitusrahastossa ei ollut käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.

c) Lainaksi annetut arvopaperit
FIM Likvidi Sijoitusrahastolla ei ollut lainassa olevia arvopapereita 31.12.2012.

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM MONDO SIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	8 101 467,40	-25 935 092,63
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 818 008,02	-202 586,02
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 422 152,49	911 336,95
Korkotuotot	15 214,90	27 992,74
Muut tuotot	82 582,31	0,00
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 445 666,54	-1 178 861,48
Säilytysyhteisölle	-90 498,53	-81 754,30
Korkokulut	-2 370,67	-6,51
Muut kulut	-32 736,74	-64 529,15
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	**9 868 152,64**	**-26 523 500,40**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	11 050 481,37	67 180 240,98
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	0,00	713 378,00
Muut	547 823,39	296 214,40
Siirtosaamiset	14 905,00	24 083,03
Rahat ja pankkisaamiset	5 153 093,81	194 808,85
Vastaavaa yhteensä	**16 766 303,57**	**68 408 725,26**
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	14 439 636,48	68 322 686,01
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	2 226,41	0,00
Siirtovelat	2 324 440,68	86 039,25
Vastattavaa yhteensä	**16 766 303,57**	**68 408 725,26**

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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	14 458 727,36	6 023 340,30
Luovutustappiot	-17 923 496,39	-8 132 571,80
Realisoitumattomat arvonnousut	17 089 421,26	3 834 937,73
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-5 523 184,83	-27 660 798,86
Yhteensä	**8 101 467,40**	**-25 935 092,63**
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	4 384 636,36	404 097,60
Tappiot	-2 559 069,26	-1 612 880,84
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	5 332,67
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-7 559,08	-56 435,18
Muut kuin osake- tai korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	1 057 299,73
Yhteensä	**1 818 008,02**	**-202 586,02**
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	**-460 524,67**	**-337 089,62**
JAETUT JA UUDELLEEN SIJOITETUT TUOTOT		
Jaetut tuotot	56 788,77	96 412,65
Uudelleen sijoitetut tuotot	9 811 363,87	-26 619 913,05

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahaston arvo 1.1.	68 322 686,01	72 734 867,54
	Rahasto-osuuksien merkinnät	56 164 842,64	44 595 234,10
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-119 859 256,04	-22 387 502,58
	Tilikauden voitto/tappio	9 868 152,64	-26 523 500,40
	Tuotonjako	-56 788,77	-96 412,65
	Rahaston arvo 31.12.	**14 439 636,48**	**68 322 686,01**

b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.	**2012**	**2011**
	Tuotto-osuuksien osuus rahaston arvosta	646 012,37	1 249 024,77

c) Lainaksi annetut osakkeet

Osakelainat ovat avoimia ja lainausaika on enintään yhden vuoden.

	Arvopaperi	**31.12.2012 Määrä kpl**	**31.12.2012 Markkina-arvo €**
USD	LSR Group Ojsc Gdr Registered	32 332	102 142
	Hewlett-Packard Co	10 000	108 061
	Chipotle Mexican Grill Inc	1 000	225 571
	Aruba Networks Inc	1 000	15 728
	Goldman Sachs Group Inc	3 000	290 195

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM NORDIC SIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	2 085 510,92	-10 428 637,99
Johdannaissopimusten nettotuotot	241 623,34	299 532,01
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	267 448,84	724 329,72
Korkotuotot	811,40	5 837,57
Muut tuotot	8 963,22	0,00
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-234 651,57	-423 324,39
Säilytysyhteisölle	-13 803,07	-24 901,36
Korkokulut	-76,06	0,00
Muut kulut	-11 454,69	-46 629,88
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	**2 344 372,33**	**-9 893 794,32**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	11 666 069,24	9 303 930,69
Myyntisaamiset	664 873,76	150 891,64
Siirtosaamiset	1 631,08	3 085,69
Rahat ja pankkisaamiset	551 773,83	185 407,71
Vastaavaa yhteensä	**12 884 347,91**	**9 643 315,73**
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	11 868 085,07	9 400 096,16
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	988 448,43	215 242,74
Siirtovelat	27 814,41	27 976,83
Vastattavaa yhteensä	**12 884 347,91**	**9 643 315,73**

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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 641 144,07	4 440 892,03
Luovutustappiot	-1 906 153,14	-8 355 083,99
Realisoitumattomat arvonnousut	2 985 847,92	1 327 506,65
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-635 327,93	-7 841 952,68
Yhteensä	2 085 510,92	-10 428 637,99
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	362 749,25	815 003,78
Tappiot	-121 125,91	-523 496,77
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	8 025,00
Yhteensä	241 623,34	299 532,01
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	**-100 267,70**	**-305 321,41**

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahaston arvo 1.1.	9 400 096,16	40 111 862,64
	Rahasto-osuuksien merkinnät	10 130 386,78	10 068 497,19
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-10 006 770,20	-30 886 469,35
	Tilikauden voitto/tappio	2 344 372,33	-9 893 794,32
	Rahaston arvo 31.12.	**11 868 085,07**	**9 400 096,16**

b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.
FIM Nordic Sijoitusrahastossa ei ollut käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.

c) Lainaksi annetut osakkeet
Osakelainat ovat avoimia ja lainausaika on enintään yhden vuoden.

	Arvopaperi	31.12.2012 Määrä kpl	31.12.2012 Markkina-arvo €
EUR	Stonesoft Oyj	5 000	6 950
	Nokia Oyj	180 000	526 680
NOK	Norse Energy Corp Asa	378 000	9 793
	Norske Skogindustrier Asa	212 892	114 874
	Questerre Energy Corp A	55 211	30 468
	Norwegian Energy Co As	10 000	5 192
	Bakkafrost P/F	1 284	7 972
	Sevan Drilling As	37 035	19 782
	Morpol Asa	23 472	6
	Panoro Energy Asa	342 200	125 896
SEK	Billerudkorsnas Ab	40 000	285 278
	Billerudkorsnas Ab-New	20 000	142 057
DKK	Novo Nordisk A/S-B	200	24 568

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM ORIENT ALPHA SIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	110 466,13
Johdannaissopimusten nettotuotot	108 644,41
KULUT	
Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-22 316,45
Säilytysyhteisölle	-1 005,89
Muut kulut	-6 441,67
TILIKAUDEN VOITTO	**189 346,53**

TASE	31.12.2012
VASTAAVAA	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	7 418 803,24
Myyntisaamiset	860 000,00
Muut saamiset	
Johdannaissopimusten arvonnousut	108 644,41
Siirtosaamiset	1 202 874,18
Rahat ja pankkisaamiset	728,81
Vastaavaa yhteensä	**9 591 050,64**
VASTATTAVAA	
Rahaston arvo	8 841 166,19
VIERAS PÄÄOMA	
Siirtovelat	472 313,72
Vastattavaa yhteensä	**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 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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	€
Korkosidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	21 982,34
Luovutustappiot	-36 434,71
Realisoitumattomat arvonnousut	162 458,15
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-37 539,65
Yhteensä	**110 466,13**

JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT	
Muut kuin osake- tai korkosidonnaiset erät	
Realisoimattomat arvonnousut	108 644,41
Yhteensä	**108 644,41**

TASEEN LIITTEET 2012

		€
a)	Rahaston arvo 1.1.	0,00
	Rahasto-osuuksien merkinnät	8 661 008,07
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-9 188,41
	Tilikauden voitto	189 346,53
	Rahaston arvo 31.12.	**8 841 166,19**

b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.
FIM Orient Alpha Erikoissijoitusrahastossa ei ollut käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.

c) Lainaksi annetut arvopaperit
FIM Orient Alpha Sijoitusrahastolla ei ollut lainassa olevia arvopapereita 31.12.2012.

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM PIANO SIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	1 183 254,81	-373 187,98
Johdannaissopimusten nettotuotot	-4 016,47	671 526,47
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	134 690,34	144 790,55
Korkotuotot	208 666,81	127 295,27
Muut tuotot	3 764,16	5 896,91
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-342 688,76	-254 603,31
Säilytysyhteisölle	-17 134,41	-12 730,21
Korkokulut	-129,30	0,00
Muut kulut	-8 771,36	-5 844,50
TILIKAUDEN VOITTO	**1 157 635,82**	**303 143,20**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	9 803 967,10	9 880 790,79
Muut saamiset		
Muut	0,00	211 053,16
Siirtosaamiset	113 842,21	133 514,93
Rahat ja pankkisaamiset	600 379,64	785 854,78
Vastaavaa yhteensä	**10 518 188,95**	**11 011 213,66**
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	10 473 325,33	10 992 490,41
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	44 863,62	18 723,25
Vastattavaa yhteensä	**10 518 188,95**	**11 011 213,66**

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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	779 042,68	1 048 491,13
Luovutustappiot	-168 781,27	-949 191,33
Realisoitumattomat arvonnousut	366 522,64	466 167,89
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-393 153,08	-970 393,27
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	736 310,45	74 978,32
Luovutustappiot	-45 302,37	-55 651,46
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	147 087,27	246 967,04
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-238 471,51	-234 556,30
Yhteensä	**1 183 254,81**	**-373 187,98**
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	45 695,13	1 094 668,48
Luovutustappiot	-44 749,60	-453 322,33
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	1 519,34
Realisoitumattomat arvonalentumiset	0,00	-38 432,62
Korkosidonnaiset erät		
Luovutustappiot	-4 962,00	0,00
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	67 093,60
Yhteensä	**-4 016,47**	**671 526,47**
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	**-32 578,29**	**-75 506,56**

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahaston arvo 1.1.	10 992 490,41	14 989 614,07
	Rahasto-osuuksien merkinnät	35 761 364,99	941 037,44
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-37 438 165,89	-5 241 304,30
	Tilikauden voitto	1 157 635,82	303 143,20
	Rahaston arvo 31.12.	**10 473 325,33**	**10 992 490,41**

b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.

FIM Piano Sijoitusrahastossa ei ollut käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.

c) Lainaksi annetut osakkeet

Osakelainat ovat avoimia ja lainausaika on enintään yhden vuoden.

	Arvopaperi	**31.12.2012 Määrä kpl**	**31.12.2012 Markkina-arvo €**
EUR	Nokian Renkaat Oyj	3 500	105 350
USD	McDonald's Corp	600	40 135
	Rockwell Automation Inc	471	29 999
	Goldman Sachs Group Inc	1 500	145 097
	Yum! Brands Inc	80	4 028

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM REAL SIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	3 180 519,05	295 312,10
Johdannaissopimusten nettotuotot	7 252,00	-3 486,00
Korkotuotot	521 636,95	572 133,63
Muut tuotot	38,20	0,00
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-141 814,84	-140 685,05
Säilytysyhteisölle	-15 757,16	-15 631,71
Korkokulut	-129,72	-24,28
Muut kulut	-10 349,33	-6 888,69
TILIKAUDEN VOITTO	**3 541 395,15**	**700 730,00**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	31 950 206,72	26 938 338,43
Muut saamiset		
Muut	0,00	36 000,00
Siirtosaamiset	198 620,16	198 012,02
Rahat ja pankkisaamiset	1 958 341,80	236 769,00
Vastaavaa yhteensä	**34 107 168,68**	**27 409 119,45**
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	34 095 673,92	27 398 320,75
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	11 494,76	10 798,70
Vastattavaa yhteensä	**34 107 168,68**	**27 409 119,45**

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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 156 319,93	478 208,26
Luovutustappiot	-261 184,51	-309 300,47
Realisoitumattomat arvonnousut	2 359 136,90	408 588,23
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-1 073 753,27	-282 183,92
Yhteensä	**3 180 519,05**	**295 312,10**
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	10 914,00	58 808,00
Luovutustappiot	-3 662,00	-62 294,00
Yhteensä	**7 252,00**	**-3 486,00**
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	**-48,00**	**-336,00**

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahaston arvo 1.1.	27 398 320,75	22 426 428,08
	Rahasto-osuuksien merkinnät	21 006 849,55	15 926 312,94
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-17 850 891,53	-11 655 150,27
	Tilikauden voitto	3 541 395,15	700 730,00
	Rahaston arvo 31.12.	**34 095 673,92**	**27 398 320,75**

b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.
FIM Real Sijoitusrahastossa ei ollut käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.

c) Lainaksi annetut arvopaperit
FIM Real Sijoitusrahastolla ei ollut lainassa olevia arvopapereita 31.12.2012.

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM ROHTO SIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	2 430 203,99	811 287,36
Johdannaissopimusten nettotuotot	4 394,91	-5 101,01
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	391 873,93	346 607,66
Korkotuotot	399,40	2 826,00
Muut tuotot	5 616,74	0,00
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-302 171,83	-280 243,90
Säilytysyhteisölle	-17 774,84	-16 484,86
Korkokulut	-46,15	0,00
Muut kulut	-18 504,55	-25 513,39
TILIKAUDEN VOITTO	**2 493 991,60**	**833 377,86**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	19 321 297,22	15 566 353,50
Myyntisaamiset	504 014,58	522 972,91
Siirtosaamiset	24 705,11	26 270,09
Rahat ja pankkisaamiset	211 189,89	107 408,28
Vastaavaa yhteensä	**20 061 206,80**	**16 223 004,78**
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	19 523 483,83	15 710 708,83
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	512 706,11	483 937,86
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	706,10	5 101,01
Siirtovelat	24 310,76	23 257,08
Vastattavaa yhteensä	**20 061 206,80**	**16 223 004,78**

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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 501 851,65	2 034 652,07
Luovutustappiot	-305 925,01	-2 349 264,45
Realisoitumattomat arvonnousut	715 709,09	1 703 063,38
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-1 481 431,74	-577 163,64
Yhteensä	**2 430 203,99**	**811 287,36**
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Muut kuin osake- tai korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	5 101,01	0,00
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-706,10	-5 101,01
Yhteensä	**4 394,91**	**-5 101,01**
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	**-158 292,07**	**-224 118,27**

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahaston arvo 1.1.	15 710 708,83	17 400 576,33
	Rahasto-osuuksien merkinnät	4 600 403,59	9 601 558,06
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 281 620,19	-12 124 803,42
	Tilikauden voitto	2 493 991,60	833 377,86
	Rahaston arvo 31.12.	**19 523 483,83**	**15 710 708,83**

b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.
FIM Rohto Sijoitusrahastossa ei ollut käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.

c) Lainaksi annetut osakkeet
Osakelainat ovat avoimia ja lainausaika on enintään yhden vuoden.

		31.12.2012	31.12.2012
Arvopaperi		**Määrä kpl**	**Markkina-arvo €**
EUR	Orion Oyj Class B	11 000	243 980
	Stada Arzneimittel Ag	6 101	148 925
GBP	Glaxosmithkline Plc	3 990	65 629
USD	Gilead Sciences Inc	5 089	222 795
	Johnson & Johnson	14 000	744 218
	Wellpoint Inc	4 500	207 887
	Baxter International Inc	5 000	252 749
	Dentsply International Inc	1 000	30 037

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM RUSSIA SIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	527 230,37	-100 201 885,89
Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00	124 984,93
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	3 691 088,92	4 382 933,17
Korkotuotot	13 131,01	103 606,57
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 553 790,28	-7 519 394,03
Säilytysyhteisölle	-555 379,02	-751 939,38
Korkokulut	-249,88	-1 240,06
Muut kulut	-535 753,53	-411 201,01
TILIKAUDEN TAPPIO	**-2 413 722,41**	**-104 274 135,70**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	147 451 514,57	172 262 171,45
Myyntisaamiset	5 754 795,26	0,00
Siirtosaamiset	3 883,34	10 000,00
Rahat ja pankkisaamiset	1 229 149,92	13 894 111,19
Vastaavaa yhteensä	**154 439 343,09**	**186 166 282,64**
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	147 660 775,91	184 673 892,27
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	2 874 286,56	846 899,56
Siirtovelat	3 904 280,62	645 490,81
Vastattavaa yhteensä	**154 439 343,09**	**186 166 282,64**

LAADINTAPERIAATTEET

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

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja 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 riskilisä. Riskilisä 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 julkaistuun 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	15 929 710,82	60 137 757,54
Luovutustappiot	-35 770 472,24	-44 986 833,84
Realisoitumattomat arvonnousut	33 114 275,24	3 725 842,42
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-12 746 283,45	-119 078 652,01
Yhteensä	**527 230,37**	**-100 201 885,89**
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Muut kuin osake- tai korkosidonnaiset erät		
Voitot	0,00	156 292,43
Realisoitumattomat arvonalentumiset	0,00	-31 307,50
Yhteensä	**0,00**	**124 984,93**
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	**-1 207 701,30**	**-1 403 360,61**

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahaston arvo 1.1.	184 673 892,27	288 758 246,43
	Rahasto-osuuksien merkinnät	86 852 705,74	238 048 058,41
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-121 452 099,69	-237 858 276,87
	Tilikauden tappio	-2 413 722,41	-104 274 135,70
	Rahaston arvo 31.12.	**147 660 775,91**	**184 673 892,27**

b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.
FIM Russia Sijoitusrahastossa ei ollut käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.

c) Lainaksi annetut osakkeet
FIM Russia Sijoitusrahastolla ei ollut lainassa olevia osakkeita 31.12.2012.

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM RUSSIA SMALL CAP SIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	-1 597 302,62	-33 636 284,44
Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00	324 885,17
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	421 275,60	623 332,94
Korkotuotot	2 378,18	28 453,29
Muut tuotot	143,21	0,00
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-892 374,40	-2 238 724,91
Säilytysyhteisölle	-89 237,43	-223 872,54
Korkokulut	-91,06	-2 489,25
Muut kulut	-62 698,69	-134 315,13
TILIKAUDEN TAPPIO	**-2 217 907,21**	**-35 259 014,87**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	22 499 450,32	31 340 648,90
Myyntisaamiset	0,00	976 217,20
Siirtosaamiset	2 083,33	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	291 419,38	1 398 016,99
Vastaavaa yhteensä	**22 792 953,03**	**33 714 883,09**
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	22 691 282,44	33 555 407,11
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	101 670,59	159 475,98
Vastattavaa yhteensä	**22 792 953,03**	**33 714 883,09**

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 riskilisä. Riskilisä 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 julkaistuun 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 737 844,45	19 348 269,22
Luovutustappiot	-6 711 280,06	-8 881 999,66
Realisoitumattomat arvonnousut	7 521 610,36	3 936 149,19
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-4 145 477,37	-48 038 703,19
Yhteensä	**-1 597 302,62**	**-33 636 284,44**
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Muut kuin osake- tai korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	0,00	426 254,61
Realisoitumattomat arvonalentumiset	0,00	-101 369,44
Yhteensä	**0,00**	**324 885,17**
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	**-67 671,21**	**-203 182,47**

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahaston arvo 1.1.	33 555 407,11	124 345 764,29
	Rahasto-osuuksien merkinnät	8 689 599,95	28 508 847,57
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-17 335 817,41	-84 040 189,88
	Tilikauden tappio	-2 217 907,21	-35 259 014,87
	Rahaston arvo 31.12.	**22 691 282,44**	**33 555 407,11**

b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.
FIM Russia Small Cap Sijoitusrahastossa ei ollut käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.

c) Lainaksi annetut osakkeet
FIM Russia Small Cap Sijoitusrahastolla ei ollut lainassa olevia osakkeita 31.12.2012.

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM SAHARA SIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	1 545 989,05	-4 073 386,42
Johdannaissopimusten nettotuotot	296 540,40	-47 510,26
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	457 161,42	346 299,55
Korkotuotot	1 373,19	5 935,26
Muut tuotot	900,80	0,00
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-369 180,64	-363 359,27
Säilytysyhteisölle	-36 918,18	-36 335,94
Korkokulut	-60,89	0,00
Muut kulut	-16 368,65	-18 756,75
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	**1 879 436,50**	**-4 187 113,83**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	11 225 056,28	7 470 357,30
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	2 927 910,36	1 146 665,46
Siirtosaamiset	35 997,00	176,84
Rahat ja pankkisaamiset	824 657,63	353 466,70
Vastaavaa yhteensä	**15 013 621,27**	**8 970 666,30**
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	14 931 237,55	8 943 487,90
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	28 137,55	0,00
Siirtovelat	54 246,17	27 178,40
Vastattavaa yhteensä	**15 013 621,27**	**8 970 666,30**

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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	464 885,57	2 430 392,19
Luovutustappiot	-1 313 496,23	-1 869 090,86
Realisoitumattomat arvonnousut	2 704 667,75	759 471,36
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-310 018,44	-5 395 575,17
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	6 640,83	0,00
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	1 416,06
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-6 690,43	0,00
Yhteensä	**1 545 989,05**	**-4 073 386,42**
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	169 031,77	30 582,48
Luovutustappiot	-130 685,88	-119 882,30
Realisoitumattomat arvonnousut	395 436,77	75 867,16
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-137 242,26	-34 077,60
Yhteensä	**296 540,40**	**-47 510,26**
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	**-64 018,86**	**-102 027,14**

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahaston arvo 1.1.	8 943 487,90	24 398 949,16
	Rahasto-osuuksien merkinnät	13 892 982,88	7 571 249,01
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-9 784 669,73	-18 839 596,44
	Tilikauden voitto/tappio	1 879 436,50	-4 187 113,83
	Rahaston arvo 31.12.	**14 931 237,55**	**8 943 487,90**

b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.
FIM Sahara Sijoitusrahastossa ei ollut käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.

c) Lainaksi annetut osakkeet
FIM Sahara Sijoitusrahastolla ei ollut lainassa olevia osakkeita 31.12.2012.

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM TEKNO SIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	1 115 899,42	-1 318 060,00
Johdannaissopimusten nettotuotot	114 259,66	-128 385,63
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	91 459,98	144 909,36
Korkotuotot	407,39	12 042,24
Muut tuotot	935,19	0,00
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-137 323,03	-224 416,55
Säilytysyhteisölle	-8 077,83	-13 200,91
Korkokulut	-13,11	0,00
Muut kulut	-3 049,11	-5 248,78
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	**1 174 498,56**	**-1 532 360,27**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	4 957 594,18	10 219 463,36
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	0,00	59 615,28
Muut	0,00	496 099,58
Siirtosaamiset	441,22	9 716,24
Rahat ja pankkisaamiset	51 580,65	60 423,35
Vastaavaa yhteensä	**5 009 616,05**	**10 845 317,81**
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	4 997 839,77	10 680 372,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	0,00	145 849,54
Siirtovelat	11 776,28	19 096,27
Vastattavaa yhteensä	**5 009 616,05**	**10 845 317,81**

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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 100 797,41	2 105 536,30
Luovutustappiot	-353 560,76	-1 651 397,65
Realisoitumattomat arvonnousut	965 442,07	820 679,95
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-596 779,30	-2 592 878,60
Yhteensä	**1 115 899,42**	**-1 318 060,00**
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 359,70	580 438,40
Luovutustappiot	-62 391,74	-651 774,05
Realisoitumattomat arvonnousut	35 963,88	6 521,70
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-6 521,70	-187 218,99
Muut kuin osake- tai korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	145 849,52	269 496,83
Realisoitumattomat arvonalentumiset	0,00	-145 849,52
Yhteensä	**114 259,66**	**-128 385,63**
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	**-19 323,24**	**-115 421,23**

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahaston arvo 1.1.	10 680 372,00	18 517 465,06
	Rahasto-osuuksien merkinnät	948 478,58	11 023 681,79
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-7 805 509,37	-17 328 414,58
	Tilikauden voitto/tappio	1 174 498,56	-1 532 360,27
	Rahaston arvo 31.12.	**4 997 839,77**	**10 680 372,00**

b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.
FIM Tekno Sijoitusrahastossa ei ollut käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.

c) Lainaksi annetut osakkeet
Osakelainat ovat avoimia ja lainausaika on enintään yhden vuoden.

		31.12.2012	31.12.2012
Arvopaperi		**Määrä kpl**	**Markkina-arvo €**
USD	Verizon Communications Inc	4 000	131 250
	Salesforce.Com Inc	100	12 747
	Acme Packet Inc	2 800	46 967
	Hewlett-Packard Co	5 000	54 030

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM TOP YIELD ERIKOISSIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	-39 222,92
Johdannaissopimusten nettotuotot	-8 222,91
Korkotuotot	206 610,13
KULUT	
Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-50 960,18
Säilytysyhteisölle	-8 659,10
Muut kulut	-5 116,53
TILIKAUDEN VOITTO	**94 428,49**

TASE	31.12.2012
VASTAAVAA	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	24 390 983,88
Myyntisaamiset	
Muut saamiset	
Johdannaissopimusten arvonnousut	16 232,62
Siirtosaamiset	290 334,34
Rahat ja pankkisaamiset	1 775 309,08
Vastaavaa yhteensä	**27 472 859,92**
VASTATTAVAA	
Rahaston arvo	27 428 564,35
VIERAS PÄÄOMA	
Muut velat	
Johdannaissopimusten arvonalennukset	24 113,53
Siirtovelat	20 182,04
Vastattavaa yhteensä	**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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	€
Korkosidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	-18 231,61
Luovutustappiot	-10 756,02
Realisoitumattomat arvonnousut	197 777,54
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-208 012,83
Yhteensä	**-39 222,92**

JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT	
Muut kuin osake- tai korkosidonnaiset erät	
Voitot	9 582,00
Tappiot	-9 924,00
Realisoimattomat arvonalennukset	-7 880,91
Yhteensä	**-8 222,91**

SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-4 153,53

TASEEN LIITTEET 2012

		€
a)	Rahaston arvo 1.1.	0,00
	Rahasto-osuuksien merkinnät	27 917 536,30
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-583 400,44
	Tilikauden voitto	94 428,49
	Rahaston arvo 31.12.	**27 428 564,35**

b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.
FIM Top Yield Erikoissijoitusrahastossa ei ollut käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.

c) Lainaksi annetut arvopaperit
FIM Top Yield Erikoissijoitusrahastolla ei ollut lainassa olevia arvopapereita 31.12.2012.

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM UKRAINE SIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	-5 525 402,87	-17 330 966,93
Johdannaissopimusten nettotuotot	432 405,51	253 407,69
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	62 416,06	174 844,99
Korkotuotot	1 878,17	19 010,58
Muut tuotot	14 355,80	0,00
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-429 276,71	-1 189 564,02
Säilytysyhteisölle	-42 927,72	-118 956,39
Korkokulut	-27,88	0,00
Muut kulut	-253 312,27	-554 503,98
TILIKAUDEN TAPPIO	**-5 739 891,91**	**-18 746 728,06**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	5 729 916,06	16 779 680,66
Myyntisaamiset	177 286,91	707 059,19
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	246 921,20	183 965,34
Muut	861 046,56	854 955,17
Siirtosaamiset	2 083,33	857,32
Rahat ja pankkisaamiset	3 161 066,86	2 622 321,38
Vastaavaa yhteensä	**10 178 320,92**	**21 148 839,06**
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	10 077 062,54	20 917 150,63
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	45 537,56	0,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonlaskut	0,00	67 616,70
Siirtovelat	55 720,82	164 071,73
Vastattavaa yhteensä	**10 178 320,92**	**21 148 839,06**

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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 206 556,42	3 702 068,05
Luovutustappiot	-13 328 111,69	-13 170 645,92
Realisoitumattomat arvonnousut	9 209 370,61	4 774 883,65
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-3 613 218,21	-12 637 272,71
Yhteensä	**-5 525 402,87**	**-17 330 966,93**
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	771 416,02	560 966,78
Luovutustappiot	-469 583,06	-268 349,45
Realisoitumattomat arvonnousut	132 213,14	79 406,13
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-1 640,59	-118 615,77
Yhteensä	**432 405,51**	**253 407,69**
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	**-83 443,76**	**-127 587,13**

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahaston arvo 1.1.	20 917 150,63	59 234 176,98
	Rahasto-osuuksien merkinnät	2 243 065,94	21 613 162,07
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-7 343 262,12	-41 183 460,36
	Tilikauden tappio	-5 739 891,91	-18 746 728,06
	Rahaston arvo 31.12.	**10 077 062,54**	**20 917 150,63**

b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.
FIM Ukraine Sijoitusrahastossa ei ollut käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.

c) Lainaksi annetut osakkeet
FIM Ukraine Sijoitusrahastolla ei ollut lainassa olevia osakkeita 31.12.2012.

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM UNIONI SIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	6 701 973,13	-6 885 863,81
Johdannaissopimusten nettotuotot	431 299,72	-1 581 194,61
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 059 222,90	1 032 343,31
Korkotuotot	4 373,24	23 006,88
Muut tuotot	50 585,41	0,00
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-601 066,30	-542 232,76
Säilytysyhteisölle	-35 356,89	-31 896,04
Korkokulut	-34,06	0,00
Muut kulut	-7 880,81	-11 761,37
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	**7 603 116,34**	**-7 997 598,40**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	43 730 565,55	21 089 268,50
Muut saamiset		
Muut	0,00	205 579,80
Siirtosaamiset	55 002,23	89 875,60
Rahat ja pankkisaamiset	1 049 573,03	2 692 526,40
Vastaavaa yhteensä	**44 835 140,81**	**24 077 250,30**
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	44 306 311,49	21 588 837,56
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	459 319,77	2 441 050,47
Siirtovelat	69 509,55	47 362,27
Vastattavaa yhteensä	**44 835 140,81**	**24 077 250,30**

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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	725 360,35	2 553 171,60
Luovutustappiot	-1 555 821,17	-6 313 087,27
Realisoitumattomat arvonnousut	7 760 233,69	1 726 714,99
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-227 799,74	-4 852 663,13
Yhteensä	**6 701 973,13**	**-6 885 863,81**
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	941 753,54	431 055,12
Tappiot	-510 453,82	-2 031 564,05
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	19 314,32
Yhteensä	**431 299,72**	**-1 581 194,61**
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	**-87 125,11**	**-196 755,84**

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahaston arvo 1.1.	21 588 837,56	27 501 529,36
	Rahasto-osuuksien merkinnät	28 598 808,68	63 162 885,22
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-13 484 451,09	-61 077 978,62
	Tilikauden voitto/tappio	7 603 116,34	-7 997 598,40
	Rahaston arvo 31.12.	44 306 311,49	21 588 837,56

b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.

FIM Unioni Sijoitusrahastossa ei ollut käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.

c) Lainaksi annetut osakkeet

Osakelainat ovat avoimia ja lainausaika on enintään yhden vuoden.

Arvopaperi		**31.12.2012 Määrä kpl**	**31.12.2012 Markkina-arvo €**
EUR	Compagnie De Saint-Gobain	20 706	667 147
	Draegerwerk Ag Preferred	4 000	306 080
	Smurfit Kappa Group Plc	17 210	154 890
	Repsol Sa	50 000	766 750
	Beiersdorf Ag	400	24 752
	Repsol Sa Rts	50 000	18 684

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM VARAINHOITO 30 SIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	1 129 106,06	-950 673,56
Johdannaissopimusten nettotuotot	-38 459,94	236 070,63
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	9 383,87	8 173,69
Korkotuotot	1 703,02	7 119,06
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-21 632,17	-25 245,26
Korkokulut	-292,61	0,00
Muut kulut	-3 233,92	-3 707,25
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	**1 076 574,31**	**-728 262,69**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	13 308 620,47	9 459 352,30
Myyntisaamiset	251,77	0,00
Muut saamiset		
Muut	0,00	85 577,29
Siirtosaamiset	300 000,00	8 201,39
Rahat ja pankkisaamiset	1 466 462,95	748 073,31
Vastaavaa yhteensä	**15 075 335,19**	**10 301 204,29**
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	14 992 758,06	10 296 132,89
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	50 000,00	0,00
Siirtovelat	32 577,13	2 870,66
Vastattavaa yhteensä	**15 075 335,19**	**10 301 204,29**

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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	272 254,80	404 067,51
Luovutustappiot	-64 205,05	-1 302 590,28
Realisoitumattomat arvonnousut	390 882,62	183 938,51
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-123 817,01	-463 411,22
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	267 317,27	234 761,13
Luovutustappiot	0,00	-114 166,58
Realisoitumattomat arvonnousut	462 327,19	115 852,93
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-75 653,76	-9 125,56
Yhteensä	**1 129 106,06**	**-950 673,56**
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 800,35	988 674,20
Luovutustappiot	-46 461,03	-776 367,81
Realisoitumattomat arvonnousut	2 200,74	0,00
Realisoitumattomat arvonalentumiset	0,00	-2 200,74
Muut kuin korko- ja osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	25 964,98
Yhteensä	**-38 459,94**	**236 070,63**
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	**-6 685,51**	**-65 809,69**
JAETUT JA UUDELLEEN SIJOITETUT TUOTOT		
Jaetut tuotot	6 650,83	17 335,48
Uudelleen sijoitetut tuotot	1 069 923,48	-745 598,17

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahaston arvo 1.1.	10 296 132,89	11 256 713,12
	Rahasto-osuuksien merkinnät	6 605 836,37	7 489 523,03
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 979 134,68	-7 704 505,09
	Tilikauden voitto/tappio	1 076 574,31	-728 262,69
	Tuotonjako	-6 650,83	-17 335,48
	Rahaston arvo 31.12.	**14 992 758,06**	**10 296 132,89**

b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.	**2012**	**2011**
	Tuotto-osuuksien osuus rahaston arvosta	169 137,74	168 029,00

c) Lainaksi annetut arvopaperit

FIM Varainhoito 30 Sijoitusrahastolla ei ollut lainassa olevia arvopapereita 31.12.2012.

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM VARAINHOITO 70 SIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	3 230 112,93	-4 374 357,91
Johdannaissopimusten nettotuotot	-67 400,77	131 527,83
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	48 850,13	24 751,23
Korkotuotot	2 309,68	11 083,17
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-48 786,04	-49 058,75
Korkokulut	-279,14	0,00
Muut kulut	-3 257,60	-3 720,82
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	**3 161 549,19**	**-4 259 775,25**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	24 963 503,34	20 687 108,86
Muut saamiset		
Muut	0,00	138 632,16
Siirtosaamiset	0,00	21 848,33
Rahat ja pankkisaamiset	2 642 509,23	391 555,31
Vastaavaa yhteensä	**27 606 012,57**	**21 239 144,66**
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	27 599 060,63	21 222 510,46
VIERAS PÄÄOMA		
Johdannaissopimusten arvonlaskut	0,00	3 521,17
Siirtovelat	6 951,94	13 113,03
Vastattavaa yhteensä	**27 606 012,57**	**21 239 144,66**

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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 060 385,26	696 780,92
Luovutustappiot	-215 696,78	-5 000 393,05
Realisoitumattomat arvonnousut	2 047 164,28	634 066,63
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-440 438,33	-973 085,05
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	274 924,34	134 362,49
Luovutustappiot	-9 863,76	-33 180,72
Realisoitumattomat arvonnousut	670 191,51	167 090,87
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-156 553,59	0,00
Yhteensä	**3 230 112,93**	**-4 374 357,91**
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	11 600,70	1 484 024,14
Luovutustappiot	-82 522,65	-1 358 322,52
Realisoitumattomat arvonalentumiset	0,00	-3 521,18
Muut kuin korko- ja osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	3 521,18	9 347,39
Yhteensä	**-67 400,77**	**131 527,83**
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	**-19 138,03**	**-164 149,60**

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahaston arvo 1.1.	21 222 510,46	25 497 639,66
	Rahasto-osuuksien merkinnät	4 096 455,29	4 843 624,53
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-881 454,31	-4 858 978,48
	Tilikauden voitto/tappio	3 161 549,19	-4 259 775,25
	Rahaston arvo 31.12.	**27 599 060,63**	**21 222 510,46**

b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.
FIM Varainhoito 70 Sijoitusrahastossa ei ollut käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.

c) Lainaksi annetut arvopaperit
FIM Varainhoito 70 Sijoitusrahastolla ei ollut lainassa olevia arvopapereita 31.12.2012.

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM VARAINHOITO 100 SIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	478 451,24	-5 635 860,76
Johdannaissopimusten nettotuotot	-14 410,38	-417 318,73
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	10 716,81	8 310,27
Korkotuotot	390,29	9 653,45
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 687,51	-35 957,62
Korkokulut	-51,60	0,00
Muut kulut	-3 182,65	-3 826,45
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	**466 226,20**	**-6 074 999,84**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	2 852 294,60	4 246 982,87
Muut saamiset		
Muut	0,00	47 553,30
Siirtosaamiset	0,00	5 829,55
Rahat ja pankkisaamiset	256 828,28	217 593,14
Vastaavaa yhteensä	**3 109 122,88**	**4 517 958,86**
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	3 108 544,18	4 516 304,07
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	578,70	774,49
Vastattavaa yhteensä	**3 109 122,88**	**4 517 958,86**

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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	378 501,57	925 718,33
Luovutustappiot	-182 360,00	-5 366 719,15
Realisoitumattomat arvonnousut	406 671,51	209 356,60
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-124 361,84	-1 400 793,97
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	0,00	217,55
Luovutustappiot	0,00	-3 640,12
Yhteensä	**478 451,24**	**-5 635 860,76**
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 933,45	1 629 270,21
Luovutustappiot	-17 224,13	-2 128 796,59
Realisoitumattomat arvonnousut	880,30	0,00
Realisoitumattomat arvonalentumiset	0,00	-880,30
Muut kuin osake- tai korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	83 087,95
Yhteensä	**-14 410,38**	**-417 318,73**
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	**-6 087,40**	**-162 514,83**

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahaston arvo 1.1.	4 516 304,07	24 661 409,46
	Rahasto-osuuksien merkinnät	2 256 561,62	2 588 143,45
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 130 547,71	-16 658 249,00
	Tilikauden voitto/tappio	466 226,20	-6 074 999,84
	Rahaston arvo 31.12.	**3 108 544,18**	**4 516 304,07**

b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.
FIM Varainhoito 100 Sijoitusrahastossa ei ollut käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.

c) Lainaksi annetut arvopaperit
FIM Varainhoito 100 Sijoitusrahastolla ei ollut lainassa olevia arvopapereita 31.12.2012.

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM VISIO SIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	12 804 180,73	-17 308 688,35
Johdannaissopimusten nettotuotot	-172 767,06	-184 921,69
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 277 155,91	1 461 115,16
Korkotuotot	2 810,23	17 235,63
Muut tuotot	27 917,29	0,00
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-920 318,96	-1 260 164,15
Säilytysyhteisölle	-81 204,81	-111 190,90
Korkokulut	-140,69	0,00
Muut kulut	-19 972,38	-46 269,99
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	**12 917 660,26**	**-17 432 884,29**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	57 382 572,95	47 957 331,51
Myyntisaamiset	196 752,79	79 123,25
Muut saamiset		
Muut	73 080,22	0,00
Siirtosaamiset	36 759,13	3 779,20
Rahat ja pankkisaamiset	3 135 072,86	1 314 813,95
Vastaavaa yhteensä	**60 824 237,95**	**49 355 047,91**
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	58 043 506,13	48 296 224,93
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	715 012,61	889 470,44
Siirtovelat	2 065 719,21	169 352,54
Vastattavaa yhteensä	**60 824 237,95**	**49 355 047,91**

LAADINTAPERIAATTEET

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

Rahastoon kuuluvat arvopaperit ja 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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	6 284 621,08	12 548 999,55
Luovutustappiot	-3 577 986,84	-12 187 985,92
Realisoitumattomat arvonnousut	13 442 401,52	2 617 734,75
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-3 344 855,03	-20 287 436,73
Yhteensä	**12 804 180,73**	**-17 308 688,35**
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	141 184,29	2 020 904,39
Tappiot	-313 951,35	-2 205 826,08
Yhteensä	**-172 767,06**	**-184 921,69**
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	**-209 130,66**	**-586 741,18**

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahaston arvo 1.1.	48 296 224,93	97 824 089,24
	Rahasto-osuuksien merkinnät	24 655 369,21	39 786 131,11
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-27 825 748,27	-71 881 111,13
	Tilikauden voitto/tappio	12 917 660,26	-17 432 884,29
	Rahaston arvo 31.12.	58 043 506,13	48 296 224,93

b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.
FIM Visio Sijoitusrahastossa ei ollut käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.

c) Lainaksi annetut osakkeet
Osakelainat ovat avoimia ja lainausaika on enintään yhden vuoden.

Arvopaperi		**31.12.2012 Määrä kpl**	**31.12.2012 Markkina-arvo €**
EUR	Nokian Renkaat Oyj	28 000	842 800
	Leoni Ag	3 000	85 650
	Royal Intech Nv	22 000	382 580
	Lenzing Ag	3 000	204 660
	Wolters Kluwer	1 800	27 855
	Duerr Ag	4 000	270 000
	Draegerwerk Ag Preferred	10 000	765 200
	Nutreco Nv	9 141	585 938
	Celesio Ag	2 000	26 090
GBP	Signet Jewelers Ltd	20 000	810 345
	Ladbrokes Plc	56 000	136 821
	Inchcape Plc	77 618	412 079
NOK	Cermaq Asa	21 157	241 439
	Veidekke Asa	48 649	291 673
	Algeta Asa	5 994	126 432
	Tgs Nopec Geophysical Co Asa	28 418	702 812

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

PREMIER SELECTION SIJOITUSRAHASTON TULOS JA TASE 31.12.2012

TULOSLASKELMA	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**€**	**€**
Arvopapereiden nettotuotot	9 464 928,32	-14 957 647,49
Johdannaissopimusten nettotuotot	-3 449 737,80	-2 629 743,17
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	132 830,31	42 442,90
Korkotuotot	6 863,07	27 910,00
Muut tuotot	43 648,36	0,00
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-572 845,73	-582 549,33
Säilytysyhteisölle	0,00	-1 759,52
Korkokulut	-834,93	0,00
Muut kulut	-1 944,23	0,00
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	**5 622 907,37**	**-18 101 346,61**

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA	**€**	**€**
Arvopaperit markkina-arvoon	50 593 349,44	50 744 134,47
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	329 145,57	0,00
Muut	2 108 730,70	2 702 218,98
Siirtosaamiset	0,00	37 587,52
Rahat ja pankkisaamiset	592 709,74	891 162,08
Vastaavaa yhteensä	**53 623 935,45**	**54 375 103,05**
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	53 582 854,24	53 519 572,72
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	0,00	813 609,30
Siirtovelat	41 081,21	41 921,03
Vastattavaa yhteensä	**53 623 935,45**	**54 375 103,05**

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 riskilisä. Riskilisä 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.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	**€**	**€**
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 455 708,34	603 166,82
Luovutustappiot	-2 552 912,80	-9 515 768,97
Realisoitumattomat arvonnousut	10 369 832,21	1 142 733,79
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-875 243,72	-7 228 649,66
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	105 968,06	14 492,31
Luovutustappiot	0,00	-10 766,72
Realisoitumattomat arvonnousut	285,91	38 709,68
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-38 709,68	-1 564,74
Yhteensä	**9 464 928,32**	**-14 957 647,49**
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	2 485 468,50	4 924 726,77
Tappiot	-7 077 961,17	-6 740 860,64
Realisoitumattomat arvonnousut	1 142 754,87	0,00
Realisoitumattomat arvonalentumiset	0,00	-813 609,30
Yhteensä	**-3 449 737,80**	**-2 629 743,17**
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	**-84 918,46**	**-334 151,50**

TASEEN LIITTEET		2012	2011
		€	**€**
a)	Rahaston arvo 1.1.	53 519 572,72	53 308 338,18
	Rahasto-osuuksien merkinnät	4 635 177,20	22 357 981,04
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-10 194 803,05	-4 045 399,89
	Tilikauden voitto/tappio	5 622 907,37	-18 101 346,61
	Rahaston arvo 31.12.	53 582 854,24	53 519 572,72

b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.
Premier Selection Sijoitusrahastossa ei ollut käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.

c) Lainaksi annetut arvopaperit
Premier Selection Sijoitusrahastolla ei ollut lainassa olevia arvopapereita 31.12.2012.

d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä. Luettelo sijoituksista löytyy rahaston esittelyosiosta.

FIM Varainhoito Oy

HALLITUS

Peter Ramsay
hallituksen puheenjohtaja

Markku Kaloniemi
hallituksen jäsen

Esa Rautalinko
hallituksen jäsen

JOHTO

Mikko Mursula
toimitusjohtaja

TILINTARKASTAJAT

KPMG Oy Ab

Sixten Nyman
KHT

Marcus Tötterman
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 31.12.2012 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 Emerging Europe
- FIM Euro
- FIM Fenno
- FIM Forte
- FIM Green Energy
- FIM India
- FIM Likvidi
- FIM Mondo
- FIM Nordic
- FIM Piano
- FIM Real
- FIM Rohto
- FIM Russia
- FIM Russia Small Cap
- FIM Sahara
- FIM Tekno
- FIM Ukraine
- FIM Unioni
- 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 Orient Alpha
- FIM Top Yield

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 varain¬hoidon 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 virheellisyyttä, ja siitä, ovatko rahastoyhtiön hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syyllistyneet 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 virheellisyyden 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 lausuntomme 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 28. helmikuuta 2013
KPMG OY AB

Sixten Nyman
KHT

Marcus Tötterman
KHT

Tunnuslukuja kuvaavien termien määritelmät

VOLATILITEETTI
Keskihajonta eli volatiliteetti 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 kuuluvalle sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot ilmoitetaan prosenttiosuutena rahaston maksamista 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