

**SIJOITUSRAHASTO
SELIGSON & CO OMX HELSINKI 25 -INDEKSIOSUUSRAHASTO**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2009

W

SISÄLLYSLUETTELO

	Sivu
Toimintakertomus	2
Tuloslaskelma	3
Tase	4
Tilinpäätöksen liitetiedot	5 - 6
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen päiväys ja allekirjoitukset	7
Käytetyt kirjanpitokirjat	8

TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2009

Sijoitusrahasto Seligson & Co OMX Helsinki 25 –indeksiosuusrahasto

Sijoituspolitiikka ja hallinto

Päättynyt tilikausi oli rahaston kahdeksas. Rahasto on sijoittanut varansa sääntöjensä mukaisesti arvopapereihin, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssissä ja jotka kulloinkin sisältyvät OMX Helsinki 25-indeksiin. Rahasto voi lisäksi sijoittaa johdannaissopimuksiin ja antaa arvopapereita lainaksi. Valtiovarainministeriö on hyväksynyt Rahaston säännöt 1.2.2002. Rahasto aloitti toimintansa 8.2.2002. Viimeinen sääntömuutos on vahvistettu 26.2.2009 ja astui voimaan 31.3.2009. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajana on toiminut Jani Holmberg ja Jaana Timonen.

Primäärimarkkinoilla rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus tapahtuvat Merkintäyksikköä tai sen monikertaa vastaan Rahastoyhtiössä. Merkintäyksikkö on 25.000 rahasto-osuutta. Sekundäärimarkkinoilla rahasto-osuudet on listattu Helsingin Pörssiin julkisen kaupankäynnin kohteeksi. OMX Helsinki 25 -indeksiosuutta voi ostaa ja myydä kuten osaketta.

Rahastoyhtiön hallitukseen kuuluivat tilikauden alussa Jarkko Niemi, Anders Oldenburg, ja Juha-Pekka Halmeenmäki. Varsinaisessa yhtiökokouksessa 17.3.2009 hallitukseen valittiin Jarkko Niemi ja Anders Oldenburg. Tilintarkastajiksi valittiin KHT-yhteisö KPMG Oy Ab ja varatilintarkastajaksi KHT Marcus Tötterman. Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Ari Kaaro.

Rahastojen edustajiston kokous 25.3.2009 valitsi yhtiön hallitukseen osuudenomistajien edustajaksi Minna Kohmon. Rahastoyhtiölle ja sen hallinnoimille sijoitusrahastoille valittiin tilintarkastajaksi KHT Paula Pasanen ja varatilintarkastajaksi KHT Eija Kauppi-Hakkarainen, molemmat KPMG Oy Ab:stä

Rahastoyhtiön 26.5.2009 pidetty ylimääräinen yhtiökokous päätti jakaa rahaston osuudenomistajille tuotonjakona 0,79 euroa osuudelta. Rahaston vuoden 2010 tuotonjaosta päätetään rahaston sääntöjen mukaisesti ylimääräisessä rahastoyhtiön yhtiökokouksessa touko-kesäkuun 2010 vaihteessa.

Rahaston palkkiot

Merkintä- / lunastuspalkkio primäärimarkkinoilla	1 000 €
Merkintä- / lunastuspalkkio sekundäärimarkkinoilla	arvopaperivälittäjien välityspalkkio
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,11 – 0,18 % vuodessa

Rahaston tunnuslukuja

	Osuuden arvo, eur	Nettovarallisuus, miljoonaa euroa	Osuudenomistajia
31.12.2007	30,12	149,1	1 033
31.12.2008	15,17	97,1	1 926
31.12.2009	20,32	179,8	3 868

Rahastossa on ainoastaan tuotto-osuuksia.

Rahaston kulut ja tunnusluvut

Palkkiot yhteensä (TER), %	0,17
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Kaupankäyntikulut, %	0,05 [#]
Kokonaiskulut (TKA), %	0,22
Salkun kiertonopeus, %	26,22
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0
Tracking error, %	0,20
Sharpen mittari	1,02

[#] Kaupankäyntikulu on tässä laskettu Sijoitusrahastoyhdistyksen suosituksen mukaisesti eli siten, että edeltävän vuoden euromääräiset kaupankäyntikulut on jaettu rahaston kyseisen 12 kuukauden jakson korkeimmalla pääomalla. Julkaisemme rahastojemme neljännesvuosittaisessa katsauksessa myös luvun, jossa euromääräiset kulut on jaettu tarkastelujakson keskimääräiselle rahastopääomalla. Myös tässä julkaistu kokonaiskulu (TKA) on laskettu käyttäen keskimääräiseen rahastopääomaan perustuvaa lukua.

Tulevaisuuden näkymät

Seligson & Co Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen sekä asiakasmäärät että varojen nettovirta olivat vuoden 2009 aikana positiiviset. Vuoteen 2010 monet sijoittajat lähtevät kuitenkin voimakkaan nousuvuoden jälkeen melko varovaisissa tunnelmissa ja odotettavissa on, että yleinen talous- ja markkinakehitys ovat merkittävässä asemassa myös Seligson & Co Rahastojen osalta.

Tuotonjako

Päättynen tilikauden tulos oli 41 109 059,83 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottoa ei jaeta.

TULOSLASKELMA (eur)	1.1. - 31.12.2009		1.1. - 31.12.2008	
Tuotot ja arvonmuutokset				
Arvopapereiden nettotuotot	35 336 445,56		-89 730 179,27	
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	5 884 443,35		7 923 783,28	
Korkotuotot	7 873,95		53 309,92	
Muut tuotot	<u>73 300,84</u>		<u>55 803,82</u>	
Tuotot yhteensä		41 302 063,70		-81 697 282,25
Kulut				
Palkkiokulut				
Rahastoyhtiölle	-190 740,77		-217 424,91	
Muut kulut	<u>-2 263,10</u>		<u>-7 584,41</u>	
Kulut yhteensä		<u>-193 003,87</u>		<u>-225 009,32</u>
Tilikauden voitto/tappio		<u><u>41 109 059,83</u></u>		<u><u>-81 922 291,57</u></u>

TASE (eur)	31.12.2009	31.12.2008
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	179 452 717,32	96 782 824,96
Muut saamiset		
Muut	5 838,89	5 405,92
Siirtosaamiset	81,87	719,39
Rahat ja pankkisaamiset	413 192,98	292 594,22
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>179 871 831,06</u>	<u>97 081 544,49</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	179 849 902,28	97 065 592,45
Vieras pääoma		
Siirtovelat	21 928,78	15 952,04
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>179 871 831,06</u>	<u>97 081 544,49</u>

aw

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 820/2007 noudattaen.
Tilinpäätös perustuu 30.12.2009 arvonlaskentaan, minkä lisäksi tilinpäätökseen on otettu mukaan viimeisen päivän pankkitilien tapahtumat kuten myös arvopaperikaupat sekä osuuksien merkinnät ja lunastukset siltä osin kun ne eivät ole arvonlaskennassa mukana.

Sijoitukset on arvostettu markkina-arvoon ja velat ja saamiset tilinpäätöshetken arvoon.
Valuuttamääräiset erät on muunnettu euroiksi arvonlaskentahetken mukaisella kurssilla.

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	2009	2008
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	10 156 402,82	16 123 375,75
Luovutustappiot	-32 912 742,59	-56 352 592,51
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	58 092 785,33	-49 500 962,43
Yhteensä	35 336 445,56	-89 730 179,19

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2009	2008
Rahaston arvo 1.1.	97 065 592,45	149 093 634,02
Rahasto-osuuksien merkinnät	148 656 500,00	194 261 250,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-102 122 750,00	-158 419 500,00
Tuotonjako	-4 858 500,00	-5 947 500,00
Tilikauden tulos	41 109 059,83	-81 922 291,57
Rahaston arvo 31.12.	179 849 902,28	97 065 592,45

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2009

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/tuotto%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
CARGOTEC CORP-B SHARE	96 642	19,31	1 866 157,02	1,04
ELISA OYJ	373 824	15,96	5 966 231,04	3,32
FORTUM OYJ	1 020 228	18,97	19 353 725,16	10,76
KONECRANES OYJ	166 380	19,08	3 174 530,40	1,77
KESKO OYJ-B SHS	178 770	23,08	4 126 011,60	2,29
KONE OYJ-B	512 238	29,96	15 346 650,48	8,53
METSO OYJ	338 778	24,63	8 344 102,14	4,64
NORDEA BANK AB - FDR	1 175 280	7,11	8 356 240,80	4,65
NESTE OIL OYJ	344 088	12,42	4 273 572,96	2,38
NOKIA OYJ	1 891 068	8,92	16 868 326,56	9,38
NOKIAN RENKAAT OYJ	335 592	17,00	5 705 064,00	3,17
ORION OYJ	241 428	15,05	3 633 491,40	2,02
OUTOTEC OYJ	112 926	24,74	2 793 789,24	1,55
OUTOKUMPU OYJ	337 716	13,26	4 478 114,16	2,49
POHJOLA BANK PLC	492 768	7,55	3 720 398,40	2,07
RAUTARUUKKI OYJ	227 622	16,14	3 673 819,08	2,04
SANOMA OYJ	267 624	15,76	4 217 754,24	2,35
SAMPO OYJ-A SHS	998 634	17,02	16 996 750,68	9,45
STORA ENSO OYJ-R SHS	1 534 944	4,88	7 490 526,72	4,16
TIETO OYJ	182 310	14,50	2 643 495,00	1,47
TELIASONERA AB	2 376 756	5,07	12 050 152,92	6,70
TALVIVAARA MINING CO PLC	506 574	4,33	2 193 465,42	1,22
UPM-KYMMENE OYJ	1 397 946	8,32	11 630 910,72	6,47
WARTSILA OYJ-B SHARES	219 834	28,07	6 170 740,38	3,43
YIT OYJ	303 024	14,45	4 378 696,80	2,43

Arvopaperit yhteensä			179 452 717,32	99,78
-----------------------------	--	--	-----------------------	--------------

Kassa ja muut varat, netto			397 184,96	0,22
-----------------------------------	--	--	------------	------

RAHASTON ARVO			179 849 902,28	100,00
----------------------	--	--	-----------------------	---------------

Rahaston maksamat välityspalkkiot 1-12/2009			56 638,90	
---	--	--	-----------	--

Rahaston saamat tuotot osakelainauksesta (netto) 1-12/2009			73 300,44	
--	--	--	-----------	--

Tuotto-osuuksien lukumäärä			8 850 000,00	
----------------------------	--	--	--------------	--

Tuotto-osuuksien arvo			20,32	
-----------------------	--	--	-------	--

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

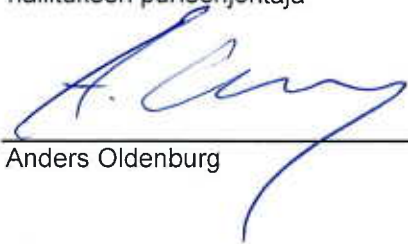
Helsingissä, 5. maaliskuuta 2010



Jarkko Niemi
hallituksen puheenjohtaja



Minna Kohmo



Anders Oldenburg



Ari Kaaro
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 10. maaliskuuta 2010

KPMG Oy Ab
KHT-yhteisö



Timo Nummi, KHT



Paula Pasanen, KHT

KÄYTETYT KIRJANPITOKIRJAT

Päiväkirja, konekielisenä aineistona

Pääkirja, konekielisenä aineistona

Tasekirja, sidottuna



KPMG Oy Ab
PL 1037
00101 HELSINKI

Käyntiosoite:
Mannerheimintie 20 B
00100 HELSINKI
Puhelin 020 760 3000
Faksi 020 760 3897
www.kpmg.fi

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n yhtiökokoukselle sekä Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n hallinnoimien sijoitusrahastojen osuudenomistajille

Olemme tarkastaneet Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n ja sen hallinnoimien sijoitusrahastojen kirjanpidon, tilinpäätökset, toimintakertomukset ja hallinnon tilikaudelta 1.1. – 31.12.2009. Tilinpäätökset sisältävät taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot sekä rahastoyhtiön osalta lisäksi rahoituslaskelman.

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n hallinnoimat sijoitusrahastot ovat; Sijoitusrahasto Seligson & Co Eurooppa –Indeksirahasto, Sijoitusrahasto Seligson & Co Aasia –Indeksirahasto, Sijoitusrahasto Seligson & Co Suomi Indeksirahasto, Sijoitusrahasto Seligson & Co OMX Helsinki 25 – Indeksiosuusrahasto, Sijoitusrahasto Seligson & Co Pohjois-Amerikka –Indeksirahasto, Sijoitusrahasto Russian Prosperity Fund Euro, Sijoitusrahasto Seligson & Co Rahamarkkinarahasto AAA, Sijoitusrahasto Phoenix, Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals, Sijoitusrahasto Seligson & Co Pharos, Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Brands, Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro Corporate Bond ja Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro-Obligaatio ja erikoissijoitusrahastot; Erikoissijoitusrahasto Phoebus.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että ne antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten ja määräysten mukaisesti. Hallitus vastaa rahastoyhtiön ja sen hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että rahastoyhtiön ja sen hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen kirjanpito on lain mukainen ja että varainhoito on luotettavalla tavalla järjestetty.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Tilintarkastajan tulee suorittaa tilintarkastus Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti ja sen perusteella antaa lausunto Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n ja sen hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen tilinpäätöksistä ja toimintakertomuksista. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää ammattieettisten periaatteiden noudattamista ja tilintarkastuksen suunnittelua ja suorittamista siten, että saadaan kohtuullinen varmuus siitä, että tilinpäätöksissä tai toimintakertomuksissa ei ole olennaisia virheellisyksiä ja että hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja ovat toimineet osakeyhtiölain sekä sijoitusrahastolain mukaisesti.

Tilintarkastustoimenpiteillä tulisi varmistua tilinpäätösten ja toimintakertomusten lukujen ja muiden tietojen oikeellisuudesta. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan ja arvioihin riskeistä, että tilinpäätöksissä tai toimintakertomuksissa on väärinkäytöksestä tai virheestä johtuva olennainen virheellisyys. Tarvittavia tarkastustoimenpiteitä suunniteltaessa arvioidaan myös tilinpäätösten ja toimintakertomusten laadintaan ja esittämiseen liittyvää sisäistä valvontaa. Lisäksi arvioidaan tilinpäätösten ja toimintakertomusten yleistä esittämistapaa, tilinpäätösten laatimisperiaatteita sekä johdon tilinpäätösten laadinnassa soveltamia arvioita.

Tilintarkastus on toteutettu Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Käsitksemme mukaan olemme suorittaneet tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvia tarkastustoimenpiteitä lausuntoamme varten.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n ja sen hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen tilinpäätökset ja toimintakertomukset antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätösten ja toimintakertomusten laatimista koskevien säännösten ja määräysten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot sekä rahastoyhtiön että sen hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomusten ja tilinpäätösten tiedot ovat ristiriidattomia.

Helsinki 10. maaliskuuta 2010

KPMG OY AB



Timo Nummi
KHT



Paula Pasanen
KHT