

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

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2010

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. – 31.12.2010**Sijoitusrahasto Seligson & Co OMX Helsinki 25 –indeksiosuusrahasto****Sijoituspolitiikka ja hallinto**

Päättynyt tilikausi oli rahaston yhdeksäs. 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 16.6.2010 ja astui voimaan 2.7.2010. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oy ja salkunhoitajina toimivat Jani Holmberg ja Inari Nilsson.

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 Minna Kohmo, Jarkko Niemi ja Anders Oldenburg. Varsinaisessa yhtiökokouksessa 22.3.2010 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 8.4.2010 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 26.5.2010 pidetty ylimääräinen yhtiökokous päätti jakaa rahaston osuudenomistajille tuotonjakona 0,84 euroa osuudelta. Rahaston vuoden 2011 tuotonjaosta päätetään rahaston sääntöjen mukaisesti ylimääräisessä rahastoyhtiön yhtiökokouksessa touko-kesäkuun 2011 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
31.12.2008	15,17	97,1	1 926
31.12.2009	20,32	179,8	3 868
31.12.2010	26,25	205,4	4 494

Rahastossa on ainoastaan tuotto-osuuksia.

Rahaston kulut ja tunnusluvut

Palkkiot yhteensä (TER), %	0,16
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Kaupankäyntikulut, %	0,03 #
Kokonaiskulut (TKA), %	0,20
Salkun kiertonopeus, %	20,30
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0
Tracking error, %	0,17
Sharpen mittari	1,33

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

Tulevaisuuden näkymät

Seligson & Co Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen sekä asiakasmäärät että varojen nettovirta olivat vuoden 2010 aikana positiiviset. Vuoteen 2011 monet sijoittajat lähtevät kuitenkin jo kahden voimakkaan nousuvuoden jälkeen melko varovaisissa tunnelmissa ja odotettavissa on, että yleinen talous- ja markkinakehitys ovat merkittävässä asemassa myös Seligson & Co Rahastojen osalta.

Tuotonjako

Päättynneen tilikauden tulos oli 49 948 797,90 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottoa ei jaeta.

TULOSLASKELMA (eur)	1.1. - 31.12.2010		1.1. - 31.12.2009
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot	42 369 936,86	35 336 445,56	
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	7 698 699,47	5 884 443,35	
Korkotuotot	3 472,08	7 873,95	
Muut tuotot	<u>168 649,44</u>	<u>73 300,84</u>	
Tuotot yhteensä	50 240 757,85		41 302 063,70
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiölle	-289 886,81	-190 740,77	
Muut kulut	<u>-2 073,14</u>	<u>-2 263,10</u>	
Kulut yhteensä	<u>-291 959,95</u>		<u>-193 003,87</u>
Tilikauden voitto/tappio	<u>49 948 797,90</u>		<u>41 109 059,83</u>

aw

TASE (eur)	31.12.2010	31.12.2009
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	204 886 784,25	179 452 717,32
Muut saamiset Muut	5 719,18	5 838,89
Siirtosaamiset	239,32	81,87
Rahat ja pankkisaamiset	562 847,73	413 192,98
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>205 455 590,48</u>	<u>179 871 831,06</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	205 428 200,18	179 849 902,28
Vieras pääoma		
Siirtovelat	27 390,30	21 928,78
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>205 455 590,48</u>	<u>179 871 831,06</u>

OK

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 820/2007 noudattaen.
Tilinpäätös perustuu 30.12.2010 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	2010	2009
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	30 057 157,58	10 156 402,82
Luovutustappiot	-1 141 254,69	-32 912 742,59
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	13 454 033,97	58 092 785,33
Yhteensä	42 369 936,86	35 336 445,56

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2010	2009
Rahaston arvo 1.1.	179 849 902,28	97 065 592,45
Rahasto-osuuksien merkinnät	53 918 750,00	148 656 500,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-72 682 250,00	-102 122 750,00
Tuotonjako	-5 607 000,00	-4 858 500,00
Tilikauden tulos	49 948 797,90	41 109 059,83
Rahaston arvo 31.12.	205 428 200,18	179 849 902,28

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2010

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/tuotto%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, jolla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
YIT OYJ	252 591	18,65	4 710 822,15	2,29
WÄRTSILA OYJ	182 479	57,10	10 419 550,90	5,07
UPM-KYMMENE OYJ	1 159 978	13,22	15 334 909,16	7,46
TELIASONERA AB	1 954 685	5,96	11 640 149,18	5,67
TIETO OYJ	133 338	14,16	1 888 066,08	0,92
STORA ENSO OYJ-R SHS	1 270 780	7,69	9 765 944,30	4,75
SAMPO OYJ-A SHS	944 947	20,05	18 946 187,35	9,22
SANOMA OYJ	223 795	16,22	3 629 954,90	1,77
RAUTARUUKKI OYJ	187 800	17,51	3 288 378,00	1,60
POHJOLA BANK PLC	409 091	8,97	3 669 546,27	1,79
OUTOKUMPU OYJ	281 700	13,88	3 909 996,00	1,90
OUTOTEC OYJ	102 038	46,24	4 718 237,12	2,30
ORION OYJ-CLASS B	207 206	16,37	3 391 962,22	1,65
NOKIAN RENKAAT OYJ	283 891	27,45	7 792 807,95	3,79
NOKIA OYJ	2 450 164	7,74	18 964 269,36	9,23
NESTE OIL OYJ	286 082	11,95	3 418 679,90	1,66
NORDEA BANK AB - FDR	907 700	8,16	7 406 832,00	3,61
METSO OYJ	302 045	41,80	12 625 481,00	6,15
KEMIRA OYJ	232 246	11,70	2 717 278,20	1,32
KONE OYJ-B	431 627	41,60	17 955 683,20	8,74
KESKO OYJ-B SHS	149 301	34,93	5 215 083,93	2,54
KONECRANES OYJ	124 574	30,89	3 848 090,86	1,87
FORTUM OYJ	936 183	22,53	21 092 202,99	10,27
ELISA OYJ	333 971	16,27	5 433 708,17	2,65
CARGOTEC OYJ-B SHARE	79 502	39,03	3 102 963,06	1,51

Arvopaperit yhteensä			204 886 784,25	99,74
-----------------------------	--	--	-----------------------	--------------

Kassa ja muut varat, netto			541 415,93	0,26
-----------------------------------	--	--	------------	------

RAHASTON ARVO			205 428 200,18	100,00
----------------------	--	--	-----------------------	---------------

Rahaston saamat tuotot osakelainauksesta (netto) 1-12/2010			168 005,70	
--	--	--	------------	--

Tuotto-osuuksien lukumäärä			7 825 000,00	
----------------------------	--	--	--------------	--

Tuotto-osuuksien arvo			26,25	
-----------------------	--	--	-------	--

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 2. maaliskuuta 2011



Jarkko Niemi
hallituksen puheenjohtaja



Minna Kohmo



Anders Oldenburg



Ari Kaaro
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

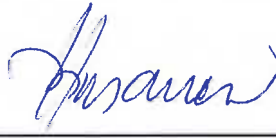
Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 8 . maaliskuuta 2011

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 ja erikoissijoitusrahastojen osuudenomistajille

Olemme tilintarkastaneet Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n ja sen hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen kirjanpidon, tilinpäätökset, toimintakertomukset ja hallinnon tilikaudelta 1.1.2010 - 31.12.2010. Tilinpäätökset sisältävät taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot sekä rahastoyhtiön osalta lisäksi rahoituslaskelman.

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n hallinnoimat sijoitusrahastot ja erikoissijoitusrahastot ovat:

- Sijoitusrahasto Seligson & Co Eurooppa –indeksirahasto
- Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro-obligaatio
- Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro Corporate Bond
- Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Brands
- Sijoitusrahasto Seligson & Co OMX Helsinki 25 –indeksiosuusrahasto
- Sijoitusrahasto Seligson & Co Pharos
- Erikoissijoitusrahasto Seligson & Co Kehittyvät Markkinat
- Sijoitusrahasto Seligson & Co Suomi indeksirahasto
- Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals
- Erikoissijoitusrahasto Phoebus
- Sijoitusrahasto Phoenix
- Sijoitusrahasto Seligson & Co Rahamarkkinarahasto AAA
- Sijoitusrahasto Russian Prosperity Fund Euro
- Sijoitusrahasto Seligson & Co Aasia –indeksirahasto
- Sijoitusrahasto Seligson & Co Pohjois-Amerikka -indeksirahasto

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 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 lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatamme ammattieettisiä periaatteita. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa olennaista virheellisyttä, ja siitä, ovatko rahastoyhtiön hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja 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 virheellisuuden riskien arvioiminen. Näitä riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, joka on rahastoyhtiössä merkityksellistä oikeat ja riittävät tiedot antavan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisen kannalta.

Tilintarkastaja arvioi sisäistä valvontaa pystyäkseen suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta ei siinä tarkoituksessa, että hän antaisi lausunnon rahastoyhtiön 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 Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n ja sen hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen tilinpäätökset ja toimintakertomukset antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten 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 8. maaliskuuta 2011

KPMG Oy Ab



Timo Nummi
KHT



Paula Pasanen
KHT