

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

**TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS**

**1.1. - 31.12.2011**

**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. – 31.12.2011

### Sijoitusrahasto Seligson & Co OMX Helsinki 25 –indeksiosuusrahasto

#### Sijoituspolitiikka ja hallinto

Päättynyt tilikausi oli rahaston kymmenes. 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. Sijoituspolitiikassa ei vuoden aikana tapahtunut muutoksia. Rahasto ei vuoden aikana käyttänyt johdannaisia. Rahaston tekemien osakelinaussopimusten osuus on ollut tilikauden aikana keskimäärin 16 % rahaston arvosta.

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 Oyj 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 23.3.2011 hallitukseen valittiin Jarkko Niemi ja Mikko Vasko. Tilintarkastajiksi valittiin KHT-yhteisö KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana on toiminut KHT Timo Nummi, ja varatilintarkastajaksi KHT Marcus Tötterman. Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Ari Kaaro.

Rahastojen edustajiston kokous 8.4.2011 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 26.5.2011 pidetty ylimääräinen yhtiökokous päätti jakaa rahaston osuudenomistajille tuotonjakona 1,03 euroa osuudelta. Rahaston vuoden 2012 tuotonjaosta päätetään rahaston sääntöjen mukaisesti ylimääräisessä rahastoyhtiön yhtiökokouksessa touko-kesäkuun 2012 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
31.12.2009	20,32	179,8	3 868
31.12.2010	26,25	205,4	4 494
31.12.2011	19,43	150,6	5 462

Rahastossa on ainoastaan tuotto-osuuksia.

#### Rahaston kulut ja tunnusluvut

Palkkiot yhteensä (TER), %	0,16
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Kaupankäyntikulut, %	0,02 <sup>#</sup>
Kokonaiskulut (TKA), %	0,18
Salkun kierto nopeus, %	14,90
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0
Tracking error, %	0,22
Sharpen mittari	-0,80

<sup>#</sup> 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 2011 aikana positiiviset. Vuoteen 2012 lähdetään sekä maailmantalouden että erityisesti Euroopan osalta varovaisissa tunnelmissa. Yleinen talous- ja markkinakehitys ovat todennäköisesti merkittävässä asemassa myös Seligson & Co:n rahastojen osalta.

#### Tuotonjako

Päättynneen tilikauden tulos oli – 44 933 120,83 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottoa ei jaeta.

TULOSLASKELMA (eur)	1.1. - 31.12.2011		1.1. - 31.12.2010
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot	-52 901 961,29	42 369 936,86	
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	8 161 874,08	7 698 699,47	
Korkotuotot	13 972,51	3 472,08	
Muut tuotot	94 416,14	168 649,44	
Tuotot yhteensä		-44 631 698,56	50 240 757,85
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiölle	-301 210,26	-289 886,81	
Muut kulut	-212,01	-2 073,14	
Kulut yhteensä		-301 422,27	-291 959,95
Tilikauden voitto/tappio		<b>-44 933 120,83</b>	<b>49 948 797,90</b>

M

TASE (eur)	31.12.2011	31.12.2010
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	150 156 906,89	204 886 784,25
Muut saamiset		
Muut	12 462,29	5 719,18
Siirtosaamiset	297,96	239,32
Rahat ja pankkisaamiset	429 944,65	562 847,73
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>150 599 611,79</u>	<u>205 455 590,48</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	150 574 329,35	205 428 200,18
Vieras pääoma		
Siirtovelat	25 282,44	27 390,30
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>150 599 611,79</u>	<u>205 455 590,48</u>

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 820/2007 noudattaen.

Tilinpäätös perustuu 30.12.2011 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	2011	2010
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	15 096 842,99	30 057 157,58
Luovutustappiot	-15 048 964,58	-1 141 254,69
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-52 949 839,70	13 454 033,97
Yhteensä	-52 901 961,29	42 369 936,86

#### TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2011	2010
Rahaston arvo 1.1.	205 428 200,18	179 849 902,28
Rahasto-osuuksien merkinnät	58 596 000,00	53 918 750,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-61 023 500,00	-72 682 250,00
Tuotonjako	-7 493 250,00	-5 607 000,00
Tilikauden tulos	-44 933 120,83	49 948 797,90
Rahaston arvo 31.12.	150 574 329,35	205 428 200,18

*On*

## ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2011

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/tuotto%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</b>				
Osakkeet				
YIT OYJ	251 720	12,38	3 116 293,60	2,07
WÄRTSILA OYJ	376 650	22,32	8 406 828,00	5,58
UPM-KYMMENE OYJ	1 168 700	8,51	9 945 637,00	6,61
TALVIVAARA MINING CO PLC	425 320	2,49	1 059 897,44	0,70
TELIASONERA AB	1 915 800	5,24	10 029 213,00	6,66
STORA ENSO OYJ-R SHS	1 279 990	4,63	5 923 793,72	3,93
SAMPO OYJ-A SHS	790 500	19,17	15 153 885,00	10,06
SANOMA OYJ	226 920	8,87	2 011 645,80	1,34
RAUTARUUKKI OYJ	189 100	7,12	1 345 446,50	0,89
POHJOLA BANK PLC	434 620	7,51	3 263 996,20	2,17
OUTOKUMPU OYJ	283 960	5,08	1 442 516,80	0,96
OUTOTEC OYJ	102 920	36,40	3 746 288,00	2,49
ORION OYJ-CLASS B	213 590	15,05	3 214 529,50	2,13
NOKIAN RENKAAT OYJ	291 090	24,88	7 242 319,20	4,81
NOKIA OYJ	3 208 190	3,77	12 101 292,68	8,04
NESTE OIL OYJ	287 990	7,81	2 247 761,95	1,49
NORDEA BANK AB - FDR	938 680	5,98	5 608 613,00	3,72
METSO OYJ	304 110	28,65	8 712 751,50	5,79
KEMIRA OYJ	226 920	9,18	2 083 125,60	1,38
KONE OYJ-B	392 460	40,10	15 737 646,00	10,45
KESKO OYJ-B SHS	150 350	25,96	3 903 086,00	2,59
KONECRANES OYJ	126 480	14,54	1 839 019,20	1,22
FORTUM OYJ	894 970	16,49	14 758 055,30	9,80
ELISA OYJ	336 350	16,13	5 425 325,50	3,60
CARGOTEC OYJ-B SHARE	79 980	22,98	1 837 940,40	1,22
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>150 156 906,89</b>	<b>99,72</b>

Huom! Edellisen vuoden omistukset sisältävä tilinpäätös on nähtävänä yhtiön internet-sivuilla osoitteessa [www.seligson.fi](http://www.seligson.fi)

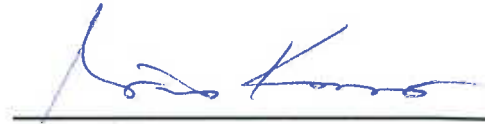
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>	417 422,46	0,28
<b>RAHASTON ARVO</b>	<b>150 574 329,35</b>	<b>100,00</b>
Rahaston saamat tuotot osakelainauksesta (netto) 1-12/2011	94 411,17	
Tuotto-osuuksien lukumäärä	7 750 000,00	
Tuotto-osuuksien arvo	19,43	

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 6. maaliskuuta 2012



Jarkko Niemi  
hallituksen puheenjohtaja



Minna Kohmo



Mikko Vasko



Ari Kaaro  
toimitusjohtaja

#### Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 20 . maaliskuuta 2012

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. - 31.12.2011. 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 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 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 20. maaliskuuta 2012

KPMG OY AB



Timo Nummi  
KHT



Paula Pasanen  
KHT