

**SIJOITUSRAHASTO  
SELIGSON & CO SUOMI -INDEKSIRAHASTO**

**TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS**

**1.1. - 31.12.2008**

**SISÄLLYSLUETTELO**

Sivu

|   |       |
|---|-------|
| Toimintakertomus  | 2     |
| Tuloslaskelma   | 3     |
| Tase  | 4     |
| Tilinpäätöksen liitetiedot  | 5 - 6 |
| Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen päiväys ja allekirjoitukset | 7     |
| <br>  |       |
| Käytetyt kirjanpitokirjat   | 8     |

## TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2008

### Sijoitusrahasto Seligson & Co Suomi –indeksirahasto

#### Sijoituspolitiikka ja hallinto

Päättynyt tilikausi oli rahaston yhdestoista. Rahasto sijoittaa Suomen osakemarkkinoille OMX Helsinki Benchmark –osakeindeksin sisältämiin osakkeisiin. Salkussa olevat johdannaissopimukset on tehty omaisuudenhoidon tehokkuuden edistämiseksi. Valtiovarainministeriö on hyväksynyt Rahaston säännöt 5.3.1998 ja viimeisin sääntömuutos vahvistettiin 21.12.2007 ja astui voimaan 1.2.2008. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina ovat toimineet Jani Holmberg ja Jaana Timonen.

Yhtiön hallitukseen kuuluivat tilikauden alussa Jarkko Niemi, Anders Oldenburg, ja Juha-Pekka Halmeenmäki. Varsinainen yhtiökokous 26.3.2008 valitsi hallitukseen Jarkko Niemen ja Anders Oldenburgin ja sijoitusrahastojen edustusto valitsi 9.4.2008 Juha-Pekka Halmeenmäen. Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Ari Kaaro.

Yhtiön tilintarkastajiksi valittiin tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab ja varalle KHT Timo Nummi. Osuudenomistajien valitsemana tilintarkastajana toimii KHT Paula Pasanen ja varatilintarkastajana KHT Eija Kauppi-Hakkarainen.

#### Rahaston palkkiot

|  |  |
|--|--|
| Rahastoyhtiölle maksettava merkintä- / lunastuspalkkio | Ei   |
| Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio               | 0,1% merkittäessä ja lunastettaessa<br>0,5% lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6kk |
| Hallinnointi- ja säilytyspalkkio                       | 0,45% vuodessa   |

#### Rahaston tunnuslukuja

|            | Osuuden arvo, eur<br>A-osuus | Osuuden arvo, eur<br>B-osuus | Nettovarallisuus,<br>miljoonaa euroa | Osuudenomistajia |
|------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| 31.12.2006 | 4,170                        | 3,189                        | 25,6                                 | 1 456            |
| 31.12.2007 | 4,371                        | 3,197                        | 27,2                                 | 1 815            |
| 31.12.2008 | 2,2807                       | 1,5878                       | 16,6                                 | 2 793            |

Rahastossa on sekä tuotto- että kasvuosuuksia.

#### Rahaston kulut ja tunnusluvut

|                                 |        |
|---------------------------------|--------|
| Palkkiot yhteensä (TER), %      | 0,46   |
| Tuottosidonnainen palkkio, %    | -      |
| Kaupankäyntikulut, %            | 0,08 # |
| Kokonaiskulut (TKA), %          | 0,54   |
| Salkun kiertonopeus, %          | 22,55  |
| Välityspalkkiot lähipiirille, % | 0,0    |
| Tracking error, %               | 0,48   |
| Sharpen mittari                 | -1,61  |

# 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

Pitkään voimakkaasti kasvanut rahastosijoittaminen kääntyi vuoden 2008 aikana rajuun laskuun. Seligson & Co Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen varojen nettovirta oli kuitenkin positiivinen ja myönteisen asiakaskehityksen odotetaan jatkuvan myös vuoden 2009 aikana.

#### Tuotonjako

Päättynen tilikauden tulos oli – 13 075 034,92 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuudenomistajille 0,07 euroa/osuus.

| TULOSLASKELMA (eur)              | 1.1. - 31.12.2008 |                       | 1.1. - 31.12.2007   |
|----------------------------------|-------------------|-----------------------|---------------------|
| Tuotot ja arvonmuutokset         |                   |                       |                     |
| Arvopapereiden nettotuotot       | -14 016 265,15    |                       | 147 803,09          |
| Johdannaissopimusten nettotuotot | -309 814,32       |                       | 14 180,31           |
| Osinkotuotot ja voitto-osuudet   | 1 315 538,90      |                       | 1 106 269,35        |
| Korkotuotot                      | 21 967,52         |                       | 11 806,09           |
| Muut tuotot                      | 12 182,90         |                       | 3 781,12            |
| Tuotot yhteensä                  |                   | -12 976 390,15        | 1 283 839,96        |
| Kulut                            |                   |                       |                     |
| Palkkiokulut                     |                   |                       |                     |
| Rahastoyhtiölle                  | -75 273,68        |                       | -113 308,49         |
| Säilytisyhteisölle               | -21 506,81        |                       | -28 130,57          |
| Muut kulut                       | -1 864,28         |                       | -2 221,68           |
| Kulut yhteensä                   |                   | -98 644,77            | -143 660,74         |
| Tilikauden voitto/tappio         |                   | <b>-13 075 034,92</b> | <b>1 140 179,22</b> |

| TASE (eur)                           | 31.12.2008                  | 31.12.2007                  |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| VASTAAVAA                            |                             |                             |
| Arvopaperit markkina-arvoon          | 16 059 567,60               | 26 997 542,89               |
| Myyntisaamiset                       | 351 611,24                  | 522 405,43                  |
| Muut saamiset                        |                             |                             |
| Johdannaisopimusten arvonnousut      | 0,00                        | 768,80                      |
| Muut                                 | 67 469,66                   | 20 171,35                   |
| Siirtosaamiset                       | 1 672,19                    | 1 446,75                    |
| Rahat ja pankkisaamiset              | 448 451,45                  | 253 648,86                  |
| VASTAAVAA YHTEENSÄ                   | <u><u>16 928 772,14</u></u> | <u><u>27 795 984,08</u></u> |
| VASTATTAVAA                          |                             |                             |
| Rahaston arvo                        |                             |                             |
| Rahaston arvo                        | 16 600 974,21               | 27 265 114,87               |
| Vieras pääoma                        |                             |                             |
| Ostovelat                            | 319 159,85                  | 505 382,04                  |
| Muut velat                           |                             |                             |
| Johdannaissopimusten arvonalennukset | 275,00                      | 0,00                        |
| Siirtovelat                          | 8 363,08                    | 25 487,17                   |
| VASTATTAVAA YHTEENSÄ                 | <u><u>16 928 772,14</u></u> | <u><u>27 795 984,08</u></u> |

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 820/2007 noudattaen.

Tilinpäätös perustuu 31.12.2008 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              | 2008           | 2007          |
|---|----------------|---------------|
| Osakesidonnaiset erät                   |                |               |
| Luovutusvoitot                          | 1 121 870,25   | 2 850 639,41  |
| Luovutustappiot                         | -1 358 603,59  | -201 366,24   |
| Realisoitumattomat arvomuutokset, netto | -13 779 531,81 | -2 501 470,08 |
| Yhteensä                                | -14 016 265,15 | 147 803,09    |

#### Johdannaissopimusten nettotuotot

|   |             |             |
|---|-------------|-------------|
| Osakesidonnaiset erät                   |             |             |
| Voitot                                  | 42 994,05   | 784 282,57  |
| Tappiot                                 | -356 705,57 | -769 992,26 |
| Realisoitumattomat arvomuutokset, netto | 3 897,20    | -110,00     |
| Yhteensä                                | -309 814,32 | 14 180,31   |

#### TASEEN LIITETIEDOT

| Rahaston arvo                 | 2008           | 2007          |
|-------------------------------|----------------|---------------|
| Rahaston arvo 1.1.            | 27 265 114,87  | 25 613 881,86 |
| Rahasto-osuuksien merkinnät   | 6 635 305,11   | 7 343 214,64  |
| Rahasto-osuuksien lunastukset | -3 950 377,58  | -6 619 205,24 |
| Tuotonjako                    | -274 033,27    | -212 955,61   |
| Tilikauden tulos              | -13 075 034,92 | 1 140 179,22  |
| Rahaston arvo 31.12.          | 16 600 974,21  | 27 265 114,87 |

## ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2008

| Arvopaperi   | Määrä<br>kpl/nimellisarvo | Kurssi<br>eur/tuotto% | Markkina-arvo/<br>arvonmuutos eur | Rahaston<br>arvosta % |
|--|---------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| <b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</b> |                           |                       |                                   |                       |
| Osakkeet   |                           |                       |                                   |                       |
| AFFECTO OYJ  | 6 100                     | 2,13                  | 12 993,00                         | 0,08                  |
| ALMA MEDIA OYJ   | 24 190                    | 4,95                  | 119 740,50                        | 0,72                  |
| AMER SPORTS OYJ  | 23 695                    | 5,36                  | 127 005,20                        | 0,77                  |
| ASPO OYJ   | 7 000                     | 4,03                  | 28 210,00                         | 0,17                  |
| ATRIA  | 3 122                     | 11,60                 | 36 215,20                         | 0,22                  |
| BASWARE OYJ  | 2 500                     | 6,59                  | 16 475,00                         | 0,10                  |
| CARGOTEC CORP-B SHARE  | 12 440                    | 8,09                  | 100 639,60                        | 0,61                  |
| CAPMAN OYJ   | 15 787                    | 0,95                  | 14 997,65                         | 0,09                  |
| COMPTEL OYJ  | 32 600                    | 0,69                  | 22 494,00                         | 0,14                  |
| CITYCON OYJ  | 71 768                    | 1,68                  | 120 570,24                        | 0,73                  |
| ELISA OYJ  | 54 035                    | 12,30                 | 664 630,50                        | 4,00                  |
| FINNAIR OYJ  | 18 728                    | 4,89                  | 91 579,92                         | 0,55                  |
| FISKARS OYJ ABP-A SHARES   | 17 671                    | 6,96                  | 122 990,16                        | 0,74                  |
| FINNLINES OYJ  | 4 655                     | 6,45                  | 30 024,75                         | 0,18                  |
| F-SECURE OYJ   | 30 292                    | 1,88                  | 56 948,96                         | 0,34                  |
| FORTUM OYJ   | 91 692                    | 15,23                 | 1 396 469,16                      | 8,41                  |
| HKSCAN OYJ   | 6 079                     | 4,42                  | 26 869,18                         | 0,16                  |
| KONECRANES OYJ   | 18 931                    | 12,08                 | 228 686,48                        | 1,38                  |
| KESKO OYJ-A SHS  | 8 104                     | 22,00                 | 178 288,00                        | 1,07                  |
| KESKO OYJ-B SHS  | 22 104                    | 17,80                 | 393 451,20                        | 2,37                  |
| KONE OYJ-B   | 47 289                    | 15,53                 | 734 398,17                        | 4,42                  |
| LASSILA & TIKANOJA OYJ   | 12 557                    | 11,00                 | 138 127,00                        | 0,83                  |
| METSO OYJ  | 41 394                    | 8,52                  | 352 676,88                        | 2,12                  |
| NORDEA BANK AB - FDR   | 96 418                    | 5,07                  | 488 839,26                        | 2,94                  |
| NESTE OIL OYJ  | 41 689                    | 10,58                 | 441 069,62                        | 2,66                  |
| NOKIA OYJ  | 129 703                   | 11,10                 | 1 439 703,30                      | 8,67                  |
| NOKIAN RENKAAT OYJ   | 40 532                    | 7,91                  | 320 608,12                        | 1,93                  |
| ORIOLA-KD OYJ  | 46 086                    | 1,30                  | 59 911,80                         | 0,36                  |
| OKMETIC OYJ  | 4 918                     | 2,40                  | 11 803,20                         | 0,07                  |
| OLVI A   | 2 268                     | 15,59                 | 35 358,12                         | 0,21                  |
| ORION OYJ  | 45 882                    | 12,07                 | 553 795,74                        | 3,34                  |
| OUTOTEC OYJ  | 13 625                    | 10,80                 | 147 150,00                        | 0,89                  |
| OUTOKUMPU OYJ  | 41 215                    | 8,28                  | 341 260,20                        | 2,06                  |
| POHJOLA BANK PLC   | 36 315                    | 9,75                  | 354 071,25                        | 2,13                  |
| PÖYRY OYJ  | 12 427                    | 7,82                  | 97 179,14                         | 0,59                  |
| RAISIO PLC-V SHS   | 40 301                    | 1,47                  | 59 242,47                         | 0,36                  |
| RAUTARUUKKI OYJ  | 27 372                    | 12,16                 | 332 843,52                        | 2,00                  |
| SANOMA OYJ   | 52 767                    | 9,21                  | 485 984,07                        | 2,93                  |
| SAMPO OYJ-A SHS  | 113 563                   | 13,24                 | 1 503 574,12                      | 9,06                  |
| SPONDA OYJ   | 25 264                    | 3,10                  | 78 318,40                         | 0,47                  |
| STOCKMANN OYJ ABP-B SHARE  | 18 184                    | 9,77                  | 177 657,68                        | 1,07                  |
| STORA ENSO OYJ-R SHS   | 120 804                   | 5,52                  | 666 838,08                        | 4,02                  |
| TERVEYSTALO HEALTHCARE OYJ   | 27 600                    | 0,54                  | 14 904,00                         | 0,09                  |
| SUOMINEN OYJ   | 6 321                     | 0,66                  | 4 171,86                          | 0,03                  |
| TECNOMEN OYJ   | 16 000                    | 0,84                  | 13 440,00                         | 0,08                  |
| TIETOENATOR OYJ  | 23 378                    | 7,77                  | 181 647,06                        | 1,09                  |
| TEKLA OYJ  | 3 432                     | 3,73                  | 12 801,36                         | 0,08                  |
| TELIASONERA AB   | 224 093                   | 3,52                  | 788 807,36                        | 4,75                  |
| TECHNOPOLIS OYJ  | 18 649                    | 2,88                  | 53 709,12                         | 0,32                  |
| UPONOR OYJ   | 19 071                    | 7,70                  | 146 846,70                        | 0,88                  |
| UPM-KYMMENE OYJ  | 143 681                   | 9,00                  | 1 293 129,00                      | 7,79                  |
| VACON OYJ  | 4 300                     | 18,30                 | 78 690,00                         | 0,47                  |
| WARTSILA OYJ-B SHARES  | 32 016                    | 21,01                 | 672 656,16                        | 4,05                  |
| YIT OYJ  | 41 283                    | 4,58                  | 189 076,14                        | 1,14                  |
| <b>Arvopaperit yhteensä</b>  |                           |                       | <b>16 059 567,60</b>              | <b>96,74</b>          |
| <b>Johdannaissopimukset</b>  |                           |                       |                                   |                       |
| <b>Indeksitermiini</b>   |                           |                       |                                   |                       |
| OMXH25 IN FT (EUX) Mar09   | -19                       |                       | -484,00                           | 0,00                  |
| OMXH25 IN FT (EUX) Mar09   | 44                        |                       | 209,00                            | 0,00                  |
| <b>Yhteensä</b>  |                           |                       | <b>-275,00 *</b>                  | <b>0,00</b>           |
| <b>Kassa ja muut varat, netto</b>  |                           |                       | <b>541 681,61</b>                 | <b>3,26</b>           |
| <b>RAHASTON ARVO</b>   |                           |                       | <b>16 600 974,21</b>              | <b>100,00</b>         |
| *) termiinien realisoimaton voitto/tappio  |                           |                       |                                   |                       |
| <b>Annetut vakuudet ja vastuut</b>   |                           |                       |                                   |                       |
| Vakuusvaade johdannaisista   |                           |                       | 66 938,00                         |                       |
| Vakuus on annettu rahana ja se sisältyy erittelyn riville Kassa ja muut varat, netto   |                           |                       |                                   |                       |
| Kasvuosuuksien lukumäärä   |                           |                       | 5 886 399,2139                    |                       |
| Tuotto-osuuksien lukumäärä   |                           |                       | 1 993 808,5851                    |                       |
| Kasvuosuuksien arvo  |                           |                       | 2,2807                            |                       |
| Tuotto-osuuksien arvo  |                           |                       | 1,5878                            |                       |

Arvonlaskenta suoritetaan klo 14:30, kirjanpidon ja arvonlaskennan välille syntyvät erot johtuen arvostustietojen eroavuudesta.



**KÄYTETYT KIRJANPITOKIRJAT**

Päiväkirja, konekielisenä aineistona

Pääkirja, konekielisenä aineistona

Tasekirja, sidottuna