

**SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO
EURO CORPORATE BOND**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2009

OK

SISÄLLYSLUETTELO

Sivu

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

rw

TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2009**Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro Corporate Bond****Sijoituspolitiikka ja hallinto**

Päättynyt tilikausi oli rahaston yhdeksäs. Rahasto on sijoittanut varansa sääntöjensä mukaisesti euroalueen yritysten, valtioiden ja julkisyhteisöjen joukkolainoihin. Salkussa olevat johdannaissovimukset on tehty omaisuudenhoidon tehokkuuden edistämiseksi. Viimeinen sääntömuutos on vahvistettu 20.5.2009 ja astui voimaan 9.6.2009. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oy ja salkunhoitajina ovat toimineet Jani Holmberg ja Jaana Timonen.

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.

Rahaston palkkiot

Rahastoyhtiölle maksettava merkintä- / lunastuspalkkio	Ei
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	0,2% lunastettaessa, jos sijoitusaika < 3 kk
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,33% vuodessa

Rahaston tunnuslukuja

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Nettovarallisuus, miljoonaa euroa	Osuudenomistajia
31.12.2007	12,786	9,198	11,8	310
31.12.2008	13,3762	9,1574	17,1	522
31.12.2009	14,9236	9,7089	54,3	1 855

Rahastossa on sekä tuotto- että kasvuosuuksia.

Rahaston kulut ja tunnusluvut

Palkkiot yhteensä (TER), %	0,34
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Kaupankäyntikulut, %	0,11 #
Kokonaiskulut (TKA), %	0,45
Salkun kierto nopeus, %	-57,89
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0
Tracking error, %	1,81
Sharpen mittari	2,75

Kaupankäyntikulut 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. Korkorahastojen kehitystä vaimensi kuitenkin matala yleinen korkotas. Talouden elpyminen ja siihen liittyvä korkotason kehitys on merkittävässä asemassa Seligson & Co Rahastojen korkorahastojen tulevassa kehityksessä.

Tuotonjako

Päättynneen tilikauden tulos oli 4 680 169,74 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuudenomistajille 0,51 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA (eur)	1.1. - 31.12.2009		1.1. - 31.12.2008	
Tuotot ja arvomuutokset				
Arvopapereiden nettotuotot	2 814 175,80		45 214,04	
Korkotuotot	2 010 166,70		674 017,23	
Muut tuotot	<u>3 859,60</u>		<u>159,70</u>	
Tuotot yhteensä		4 828 202,10		719 390,97
Kulut				
Palkkiokulut				
Rahastoyhtiölle	-100 561,80		-32 050,99	
Säilytysyhteisölle	-43 722,49		-13 935,16	
Korkokulut	0,00		-512,32	
Muut kulut	<u>-3 748,07</u>		<u>-1 305,99</u>	
Kulut yhteensä		<u>-148 032,36</u>		<u>-47 804,46</u>
Tilikauden voitto		<u><u>4 680 169,74</u></u>		<u><u>671 586,51</u></u>

TASE	31.12.2009	31.12.2008
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	52 548 779,27	15 399 602,71
Muut saamiset		
Muut	165,10	789,73
Siirtosaamiset	1 594 624,61	416 668,46
Rahat ja pankkisaamiset	366 393,76	1 283 533,20
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>54 509 962,74</u>	<u>17 100 594,10</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	54 269 875,15	17 095 823,14
Vieras pääoma		
Siirtovelat	240 087,59	4 770,96
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>54 509 962,74</u>	<u>17 100 594,10</u>

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 820/2007 noudattaen.

Tilinpäätös perustuu 31.12.2009 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
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	239 151,44	1 320,00
Luovutustappiot	-99 334,00	0,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 674 358,36	43 894,04
Yhteensä	2 814 175,80	45 214,04

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2009	2008
Rahaston arvo 1.1.	17 095 823,14	11 823 967,69
Rahasto-osuuksien merkinnät	53 732 670,24	5 334 287,61
Rahasto-osuuksien lunastukset	-21 238 234,31	-733 560,69
Tuotonjako	-553,66	-457,98
Tilikauden tulos	4 680 169,74	671 586,51
Rahaston arvo 31.12.	54 269 875,15	17 095 823,14

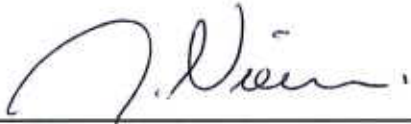
ARVOPAPERISIJOTUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2009

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi euru/tuotto%	Markkina-arvo* arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Muut arvopaperit				
Suomen valtion obligaatit 3,125% 15.09.2014	500 000	102,79	518 787,33	0,96
ANGLO AMERICAN CAPITAL 5,875% 17.04.2015	500 000	108,86	565 539,08	1,04
ABB INTL FINANCE LTD 4,625% 06.06.2013	500 000	105,30	540 040,72	1,00
ADECCO INT FINANCIAL 4,50% 25.04.2013	500 000	101,62	523 885,82	0,97
AIR LIQUIDE SA 4,75% 25.06.2014	600 000	107,01	657 310,03	1,21
ARCELORMITTAL FINANCE 4,625% 07.11.2014	700 000	103,55	730 136,92	1,35
ATLANTIA SPA 5,0% 09.06.2014	700 000	106,57	766 208,88	1,41
BASF SE 3,375% 30.05.2012	700 000	103,04	735 573,95	1,36
BAYER AG 6,0% 10.04.2012	500 000	108,30	563 799,47	1,04
BMW FINANCE NV 8,875% 19.09.2013	500 000	119,08	608 641,71	1,12
BMW FINANCE NV 4,25% 22.01.2014	900 000	103,19	965 265,29	1,78
DANONE FINANCE 6,375% 04.02.2014	500 000	113,15	595 109,97	1,10
BOUYGUES SA 6,125% 03.07.2015	800 000	111,87	920 036,11	1,70
BRITISH TELECOM PLC 5,25% 23.06.2014	900 000	104,69	967 676,05	1,78
CARREFOUR SA 4,375% 15.06.2011	500 000	103,79	531 213,46	0,98
CASINO GUICHARD PERRACH 6,0% 27.02.2012	300 000	106,68	335 478,62	0,62
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 5,0% 24.07.2019	500 000	107,64	549 552,36	1,01
DEUTSCHE POST FINANCE 4,875% 30.01.2014	500 000	105,90	552 292,26	1,02
DAIMLER INTL FIN BV 5,875% 08.09.2011	300 000	105,50	322 284,02	0,59
DAIMLER INTL FIN BV 7,0 % 21.03.2011	600 000	105,86	668 647,93	1,23
DONG ENERGY A/S 4,625 % 21.06.2011	600 000	103,71	637 413,45	1,17
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 4,0% 19.01.2015	1 100 000	101,92	1 163 497,88	2,14
DEUTSCHE TELECOM INT FIN 6,00% 20.1.2017	300 000	111,21	350 936,59	0,65
ELECTRICITE DE FRANCE 4,625% 06.11.2013	1 200 000	106,78	1 290 599,34	2,38
ENEL-SOCIETA PER AZIONI 5,25% 20.06.2017	900 000	108,26	1 000 261,91	1,84
ENI SPA 4,75% 14.11.2017	800 000	105,80	851 881,81	1,57
E.ON INTL FINANCE BV 5,75% 07.05.2020	1 100 000	112,27	1 277 197,19	2,35
E.ON INTL FINANCE BV 5,5% 19.01.2016	300 000	110,43	347 190,33	0,64
FRANCE TELECOM 4,75% 21.02.2017	900 000	104,69	979 540,83	1,80
FRANCE TELECOM 7,25% 28.01.2013	200 000	112,86	239 355,03	0,44
FORTIUM 4,5% 20.06.2016	700 000	104,78	750 737,77	1,38
GDF SUEZ 6,25% 24.01.2014	1 000 000	112,44	1 183 802,81	2,18
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 5,625% 13.12.2017	900 000	111,49	1 006 752,27	1,86
HENKEL AG & CO KGAA 4,25% 10.06.2013	500 000	105,37	539 098,53	0,99
IBERDROLA INTL BV 4,875% 18.02.2013	800 000	106,55	866 801,48	1,63
KRAFT FOODS INC 5,75% 20.03.2012	700 000	105,89	773 416,00	1,43
KONINKLIJKE KPN 4,50% 21.7.2011	500 000	103,91	529 952,81	0,98
LAFARGE SA 5,448% 04.12.2013	400 000	105,65	424 558,24	0,78
LINDE FINANCE BV 6,75% 08.12.2015	800 000	116,15	933 502,41	1,72
BELGEELEC FINANCE SA 5,125% 24.06.2015	500 000	108,19	564 732,77	1,02
NATL GRID PLC 4,125% 21.03.2013	700 000	103,48	747 412,39	1,38
NOKIA CORP 5,5% 04.02.2014	500 000	108,54	568 012,57	1,05
PFIZER INC 4,75 % 03.06.2016	500 000	106,67	547 477,36	1,01
PROCTER & GAMBLE CO 4,50% 12.05.2014	700 000	106,13	763 511,53	1,41
PORTUGAL TELECOM INT 6,0% 30.4.2013	500 000	108,39	562 577,64	1,04
ROBERT BOSCH 4,375% 19.05.2016	500 000	103,99	533 846,61	0,98
SHELL INTERNATIONAL FIN 4,50% 09.02.2016	800 000	105,73	878 454,58	1,62
REPSOL INT FINANCE 4,625% 08.10.2014	700 000	104,13	738 868,38	1,36
ROCHE HLDGS INC 5,625% 04.03.2016	1 100 000	111,57	1 279 460,33	2,36
RTE EDF TRANSPORT S A 4,875% 06.05.2015	500 000	107,47	553 693,80	1,02
RWE FINANCE BV JVK 6,5% 10.08.2021	500 000	118,15	604 017,12	1,11
RWE FINANCE BV 4,625% 23.07.2014	700 000	106,74	761 982,17	1,40
SANDVIK AB 6,875% 25.2.2014	500 000	111,04	584 851,10	1,08
SCHNEIDER ELECTRIC SA 5,375 % 08.01.2015	700 000	108,14	794 395,34	1,46
COMPAGNIE DE ST GOBAIN 4,875% 31.05.2016	700 000	102,71	739 527,99	1,38
SCHERING-PLOUGH 5,375% 01.10.2014	700 000	109,13	773 885,95	1,45
SIEMENS FINANCE 5,75% 04.07.2011	500 000	106,13	545 298,18	1,00
SIEMENS FINANCE 5,125% 20.02.2017	700 000	108,08	788 040,05	1,45
SKF AB 4,25% 13.12.2013	211 000	102,95	217 823,64	0,40
STATKRAFT AS 5,50% 02.04.2015	800 000	108,74	903 580,88	1,66
STATOIL ASA 4,375% 11.03.2015	500 000	105,51	545 604,38	1,01
TELEFONICA EUROPE BV 5,125% 14.02.2013	900 000	106,71	1 001 541,58	1,85
TELENOR ASA 4,875% 29.05.2017	500 000	104,53	537 452,84	0,99
TELECOM ITALIA FIN SA 7,25% 24.04.2012	600 000	109,68	688 735,77	1,27
TELEKOM FINANZMANAGEMENT 6,375% 29.01.2016	500 000	111,07	585 213,94	1,08
TELIASONERA AB 5,125% 13.03.2014	500 000	107,33	557 626,44	1,03
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4,625% 18.09.2013	700 000	105,85	750 713,85	1,38
TOTAL CAPITAL SA 4,875% 28.01.2019	700 000	107,67	785 744,15	1,45
TESCO PLC 5,625 % 12.09.2012	700 000	108,22	770 681,70	1,42
UNILEVER NV 3,375% 29.09.2015	600 000	101,39	611 542,05	0,94
VATTENFALL TREASURY AB 6,75% 31.01.2019	700 000	118,61	881 607,31	1,62
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4,375% 16.01.2017	900 000	101,30	949 951,23	1,75
VOLVO TREASURY AB 5,0% 31.05.2017	500 000	97,87	504 428,49	0,93
VODAFONE GROUP PLC 5,125% 10.04.2015	700 000	109,52	793 279,46	1,46
VOLKSWAGEN INTL FIN 7,0% 09.02.2016	400 000	116,97	493 253,78	0,91
VOLKSWAGEN INTL FIN 5,375% 22.5.2018	900 000	108,71	1 008 726,84	1,88
WOLTERS KLUWER NV 5,125% 27.01.2014	500 000	106,03	554 315,68	1,02
Arvopaperit yhteensä			54 143 243,83	99,77
Kassa ja muut varat, netto			126 631,62	0,23
RAHASTON ARVO			54 269 875,45	100,00
* sisältää siirtyvät korot				
Kasvuosuuksien lukumäärä			3 595 609,8811	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			69 080,1351	
Kasvuosuuksien arvo			14,8226	
Tuotto-osuuksien arvo			9,7089	

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

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