

**SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO  
POHJOIS-AMERIKA -INDEKSIRAHASTO**

**TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS**

**1.1. - 31.12.2009**

*aw*

# SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO POHJOIS-AMERIKA -INDEKSIRAHASTO

1 (10)

## SISÄLLYSLUETTELO

	Sivu
Toimintakertomus	2
Tuloslaskelma	3
Tase	4
Tilinpäätöksen liitetiedot	5 - 8
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen päiväys ja allekirjoitukset	9
Käytetyt kirjanpitokirjat	10

*AK*

**TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2009****Sijoitusrahasto Seligson & Co Pohjois-Amerikka -indeksirahasto****Sijoituspolitiikka ja hallinto**

Rahasto aloitti toimintansa 29.12.2006 ja päättynyt tilikausi oli rahaston kolmas. Rahasto sijoittaa USA:n, Kanadan ja Meksikon osakemarkkinoille Dow Jones Sustainability North America –indeksin osakkeisiin sekä salkunhoidon tehostamiseksi mahdollisesti rahaston sijoituspolitiikkaan sopiviin osakejohdannaisiin. Viimeisin sääntömuutos vahvistettiin 20.5.2009 ja astui voimaan 9.6.2009. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj 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	0,1% merkittäessä ja lunastettaessa 0,5% lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6kk
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,43% vuodessa

**Rahaston tunnuslukuja**

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Nettovarallisuus, miljoonaa euroa	Osuudenomistajia
31.12.2007	9,671	9,671	3,6	724
31.12.2008	6,1112	5,8287	4,9	1 526
31.12.2009	7,8801	7,1924	15,9	2 984

Rahastossa on sekä tuotto- että kasvuosuuksia.

**Rahaston kulut ja tunnusluvut**

Palkkiot yhteensä (TER, %)	0,45
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Kaupankäyntikulut, %	0,09 <sup>#</sup>
Kokonaiskulut (TKA), %	0,54
Salkun kierto nopeus, %	20,53
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0
Tracking error, %	0,86
Sharpen mittari	1,04

<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 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**

Päättynään tilikauden tulos oli 2 765 956,12 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuudenomistajille 0,29 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA (eur)	1.1. - 31.12.2009		1.1. - 31.12.2008	
Tuotot ja arvonmuutokset				
Arvopapereiden nettotuotot	2 578 161,04		-2 092 085,88	
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	220 431,90		93 671,32	
Korkotuotot	1 222,34		4 018,62	
Muut tuotot	<u>13 345,34</u>		<u>34 267,28</u>	
Tuotot yhteensä		2 813 160,62		-1 960 128,66
Kulut				
Palkkiokulut				
Rahastoyhtiölle	-31 698,86		-13 684,02	
Säilytysyhteisölle	-9 605,64		-4 146,75	
Muut kulut	<u>-5 900,00</u>		<u>-32 984,88</u>	
Kulut yhteensä		<u>-47 204,50</u>		<u>-50 815,65</u>
Tilikauden voitto/tappio		<u><u>2 765 956,12</u></u>		<u><u>-2 010 944,31</u></u>

rw

TASE (eur)	31.12.2009	31.12.2008
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	15 745 142,14	4 860 905,26
Myyntisaamiset	0,00	21 277,15
Muut saamiset Muut	21 723,04	6 441,66
Siirtosaamiset	50,58	252,46
Rahat ja pankkisaamiset	364 569,04	94 636,50
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>16 131 484,80</u>	<u>4 983 513,03</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	15 903 735,21	4 911 820,68
Vieras pääoma		
Ostovelat	196 100,07	63 992,39
Siirtovelat	31 649,52	7 699,96
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>16 131 484,80</u>	<u>4 983 513,03</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
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	103 456,70	231 070,30
Luovutustappiot	-457 511,63	-995 309,92
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 932 215,97	-1 327 846,26
Yhteensä	2 578 161,04	-2 092 085,88

### TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2009	2008
Rahaston arvo 1.1.	4 911 820,68	3 623 668,31
Rahasto-osuuksien merkinnät	9 058 864,13	3 680 072,85
Rahasto-osuuksien lunastukset	-829 361,51	-380 962,21
Tuotonjako	-3 544,21	-13,96
Tilikauden tulos	2 765 956,12	-2 010 944,31
Rahaston arvo 31.12.	15 903 735,21	4 911 820,68

## ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2009

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/tuotto%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</b>				
Osakkeet				
AGILENT TECHNOLOGIES INC	1 596	21,58	34 439,75	0,22
ALCOA INC	4 459	11,31	50 430,33	0,32
AMERISOURCEBERGEN CORP	1 347	18,25	24 580,46	0,15
ABBOTT LABORATORIES	7 113	37,83	269 076,25	1,69
BARRICK GOLD CORP	4 500	27,61	124 247,91	0,78
ACCENTURE PLC	2 710	28,92	78 372,50	0,49
AUTODESK INC	1 025	17,71	18 149,77	0,11
ALLERGAN INC	1 422	44,02	62 603,40	0,39
ALLSTATE CORP	2 456	21,19	52 043,21	0,33
APPLIED MATERIALS INC	6 203	9,76	60 513,71	0,38
ADVANCED MICRO DEVICES	2 835	6,74	19 100,25	0,12
AOL INC-WHEN ISSUED	479	16,31	7 810,34	0,05
BOEING CO	3 025	38,13	115 355,63	0,73
BAXTER INTERNATIONAL INC	2 797	40,91	114 423,87	0,72
BOMBARDIER INC 'B'	6 500	3,18	20 658,33	0,13
BCE INC	1 200	19,02	22 819,50	0,14
BECTON DICKINSON & CO	1 038	55,27	57 365,38	0,36
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	5 527	19,44	107 454,43	0,68
BANK OF MONTREAL	2 500	36,62	91 538,89	0,58
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	7 917	17,77	140 681,48	0,88
BANK OF NOVA SCOTIA	4 600	32,92	151 436,12	0,95
CITIGROUP INC	95 207	2,30	219 317,70	1,38
CARDINAL HEALTH INC	1 667	22,63	37 718,39	0,24
CATERPILLAR INC	2 872	40,28	115 678,69	0,73
CHUBB CORP	1 565	34,47	53 946,42	0,34
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	1 800	44,97	80 948,85	0,51
CUMMINS INC	835	32,17	26 865,21	0,17
CANADIAN NATL RAILWAY CO	2 200	37,80	83 161,68	0,52
ROCKWELL COLLINS INC.	731	39,01	28 515,10	0,18
CONOCOPHILLIPS	6 019	35,36	212 823,94	1,34
CAMPBELL SOUP CO	980	23,72	23 241,54	0,15
CISCO SYSTEMS INC	26 665	16,77	447 182,66	2,81
CENOVUS ENERGY INC-W/I	3 500	17,22	60 253,45	0,38
CHEVRON CORP	9 267	53,88	499 283,64	3,14
DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	3 916	23,64	92 572,40	0,58
DELL INC	7 978	10,26	81 870,78	0,51
QUEST DIAGNOSTICS	715	42,50	30 386,37	0,19
THE WALT DISNEY CO.	8 020	22,40	179 628,23	1,13
DUN & BRADSTREET CORP	239	58,72	14 034,24	0,09
DOW CHEMICAL	5 287	19,62	103 705,51	0,65
DUKE ENERGY CORP	5 950	12,09	71 917,04	0,45
DEVRY INC	281	39,90	11 210,91	0,07
ENCANA CORP	3 500	22,68	79 395,51	0,50
CONSOLIDATED EDISON INC	1 286	31,99	41 143,65	0,26
EASTMAN KODAK CO	1 153	3,01	3 472,05	0,02
ENBRIDGE INC	1 600	32,06	51 296,21	0,32
EL PASO CORP	3 233	6,90	22 297,64	0,14
ENTERGY CORP	866	57,67	49 938,77	0,31
EXELON CORP	3 051	34,28	104 576,92	0,66
FORD MOTOR CO	14 879	6,93	103 134,96	0,65

aw

## SIJOITUSRAHASTO SELIGSON &amp; CO POHJOIS-AMERIKKA -INDEKSIRAHASTO

7 (10)

FEDEX CORP	1 344	59,07	79 396,18	0,50
FPL GROUP INC	1 757	37,23	65 416,78	0,41
FMC TECHNOLOGIES INC	560	40,49	22 672,30	0,14
GOLDCORP INC	3 400	27,23	92 570,48	0,58
GENERAL ELECTRIC CO	48 821	10,65	519 974,16	3,27
GENZYME CORP	1 227	34,52	42 354,97	0,27
GENERAL MILLS INC	1 433	49,79	71 350,22	0,45
GAP INC/THE	2 345	14,75	34 591,77	0,22
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1 993	115,68	230 548,19	1,45
HESS CORP	1 365	42,29	57 726,21	0,36
HJ HEINZ CO	1 449	29,97	43 432,90	0,27
HEWLETT-PACKARD CO	10 962	36,73	402 585,75	2,53
H&R BLOCK INC	1 551	15,70	24 353,59	0,15
HUMANA INC	787	30,79	24 228,74	0,15
INTL BUSINESS MACHINES CORP	6 109	91,98	561 929,83	3,53
INTEL CORP	25 713	14,29	367 346,41	2,31
JOHNSON CONTROLS INC	3 102	19,35	60 028,43	0,38
J.C. PENNEY CO INC	959	18,64	17 879,40	0,11
JOHNSON & JOHNSON	12 786	45,04	575 854,83	3,62
JPMORGAN CHASE & CO	18 180	28,82	523 994,92	3,29
KRAFT FOODS INC-A	6 214	19,07	118 482,63	0,74
KIMBERLY-CLARK CORP	1 920	44,66	85 753,42	0,54
COCA-COLA CO/THE	9 842	40,02	393 890,33	2,48
KOHL'S CORP	1 316	38,25	50 339,70	0,32
LIFE TECHNOLOGIES CORP	824	36,36	29 958,85	0,19
LIMITED BRANDS INC	1 246	13,54	16 875,81	0,11
MACYS INC	1 902	11,96	22 738,54	0,14
MASTERCARD INC-CLASS A	446	179,01	79 840,14	0,50
MANPOWER INC	360	38,39	13 820,69	0,09
MCDONALD'S CORP	4 989	43,64	217 701,69	1,37
MCKESSON CORP	1 231	43,99	54 151,94	0,34
MEDTRONIC INC	5 131	30,87	158 391,23	1,00
MANULIFE FINANCIAL CORP	8 100	12,73	103 081,07	0,65
MILLIPORE CORP	252	50,53	12 732,62	0,08
3M CO	2 963	58,21	172 488,57	1,08
MOTOROLA INC	9 846	5,38	53 013,72	0,33
MERCK & CO. INC.	14 092	25,71	362 363,76	2,28
MORGAN STANLEY	5 731	20,46	117 265,94	0,74
MICROSOFT CORP	36 576	21,48	785 712,87	4,94
MEADWESTVACO CORP	677	20,16	13 650,58	0,09
NATIONAL BANK OF CANADA	700	39,72	27 804,65	0,17
NOBLE CORP	1 208	28,43	34 348,33	0,22
NEWMONT MINING CORP	2 208	33,01	72 878,42	0,46
NIKE INC -CL B	1 242	45,88	56 988,45	0,36
NEXEN INC	2 400	16,67	40 013,59	0,25
NYSE EURONEXT	1 197	17,76	21 261,84	0,13
OFFICE DEPOT INC	1 183	4,54	5 376,41	0,03
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	3 744	57,12	213 849,34	1,34
P G & E CORP	1 699	31,49	53 508,19	0,34
PLUM CREEK TIMBER CO	738	26,65	19 668,33	0,12
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	2 351	23,40	55 021,91	0,35
PEPSICO INC	7 237	42,52	307 711,72	1,93
PROCTER & GAMBLE CO	13 549	42,58	576 939,24	3,63
PROGRESS ENERGY INC	1 279	28,82	36 855,23	0,23
PROLOGIS	2 144	9,82	21 049,80	0,13
PINNACLE WEST CAPITAL	456	25,80	11 763,62	0,07
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	1 400	76,19	106 667,14	0,67
PRAXAIR INC	1 426	56,40	80 421,09	0,51
REYNOLDS AMERICAN INC	781	37,08	28 959,04	0,18
RR DONNELLEY & SONS CO	929	15,65	14 541,91	0,09

## SIJOITUSRAHASTO SELIGSON &amp; CO POHJOIS-AMERIKA -INDEKSIRAHASTO

8 (10)

IMS HEALTH INC	822	14,66	12 051,41	0,08
ROYAL BANK OF CANADA	6 200	37,17	230 464,81	1,45
STARBUCKS CORP	3 348	16,17	54 149,50	0,34
SPECTRA ENERGY CORP	2 955	14,33	42 339,36	0,27
SMITH INTERNATIONAL INC	992	18,91	18 763,08	0,12
SCHLUMBERGER LTD	5 511	45,46	250 536,50	1,58
SUN LIFE FINANCIAL INC	2 600	19,87	51 663,03	0,32
STAPLES INC	3 311	17,33	57 387,63	0,36
STATE STREET CORP	2 286	30,45	69 615,91	0,44
SUNCOR ENERGY INC	7 200	24,87	179 060,00	1,13
SAFEWAY INC	1 864	14,95	27 858,54	0,18
SYMANTEC CORP	3 763	12,59	47 389,00	0,30
TELUS CORP	300	22,43	6 727,86	0,04
TRANSALTA CORP	1 000	15,62	15 619,55	0,10
TECK COMINCO LTD-CL B	2 200	25,00	55 004,12	0,35
TORONTO-DOMINION BANK	4 000	43,30	173 212,11	1,09
TARGET CORP	3 161	33,77	106 746,23	0,67
TALISMAN ENERGY INC	4 700	13,06	61 368,47	0,39
TRANSCANADA CORP	3 100	23,79	73 749,56	0,46
TRAVELERS COS INC/THE	2 526	34,87	88 071,65	0,55
TIME WARNER INC	5 398	20,31	109 628,21	0,69
UNITEDHEALTH GROUP INC	5 374	21,52	115 628,83	0,73
UNUM GROUP	1 531	13,80	21 128,89	0,13
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	3 233	40,35	130 443,41	0,82
UNITED TECHNOLOGIES CORP	3 998	48,91	195 540,63	1,23
VERIZON COMMUNICATIONS INC	13 222	23,19	306 598,69	1,93
WALGREEN CO	4 583	25,69	117 752,54	0,74
WHOLE FOODS MARKET INC	504	19,29	9 721,70	0,06
WHIRLPOOL CORP	340	56,70	19 278,53	0,12
WASTE MANAGEMENT INC	2 094	23,60	49 428,53	0,31
WEYERHAEUSER CO	969	30,42	29 475,49	0,19

<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>15 745 142,14</b>	<b>99,00</b>
-----------------------------	--	--	----------------------	--------------

<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			158 593,07	1,00
-----------------------------------	--	--	------------	------

<b>RAHASTON ARVO</b>			<b>15 903 735,21</b>	<b>100,00</b>
----------------------	--	--	----------------------	---------------

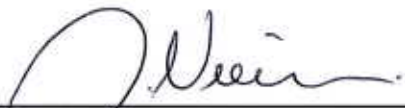
Kasvuosuuksien lukumäärä	1 988 867,8752
Tuotto-osuuksien lukumäärä	26 172,3553

Kasvuosuuksien arvo	7,8801
Tuotto-osuuksien arvo	7,1924

Arvonlaskenta suoritetaan klo 11:00, kirjanpidon ja arvonlaskennan välille syntyy eroja johtuen arvostushetkien 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