

**SIJOITUSRAHASTO  
SELIGSON & CO RAHAMARKKINARAHASTO AAA**

**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

AW

**TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2009****Sijoitusrahasto Seligson & Co Rahamarkkinarahasto AAA****Sijoituspolitiikka ja hallinto**

Päättynyt tilikausi oli rahaston kahdestoista. Rahasto on sijoittanut varansa sääntöjensä mukaisesti euromääräisiin korko- ja rahamarkkinainstrumentteihin. Valtiovarainministeriö on hyväksynyt Rahaston säännöt 6.3.1998. Viimeisin sääntömuutos on vahvistettu 20.5.2009 ja astui voimaan 9.6.2009. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina on toiminut 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%
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,18% vuodessa

**Rahaston tunnuslukuja**

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Nettovarallisuus, miljoonaa euroa	Osuudenomistajia
31.12.2007	2,2492	1,6373	142,9	2 208
31.12.2008	2,3634	1,6477	241,2	3 385
31.12.2009	2,4057	1,5963	195,1	3 847

Rahastossa on sekä tuotto- että kasvuosuuksia.

**Rahaston kulut ja tunnusluvut**

Palkkiot yhteensä (TER), %	0,18
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Kaupankäyntikulut, %	0,01 #
Kokonaiskulut (TKA), %	0,19
Salkun kiertonopeus, %	35,46
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0
Tracking error, %	0,03
Sharpen mittari	-4,12

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

**Tuotonjako**

Päättynneen tilikauden tulos oli 4 790 821,96 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuudenomistajille 0,07 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA (eur)	1.1. - 31.12.2009		1.1. - 31.12.2008	
Tuotot ja arvonmuutokset				
Arvopapereiden nettotuotot	-899 639,91		933 003,30	
Korkotuotot	6 183 900,55		10 508 282,68	
Muut tuotot	<u>1,12</u>		<u>1 819,37</u>	
Tuotot yhteensä		5 284 261,76		11 443 105,35
Kulut				
Palkkiokulut				
Rahastoyhtiölle	-351 692,25		-287 654,25	
Säilytysyhteisölle	-135 266,21		-110 636,20	
Korkokulut	0,00		-0,40	
Muut kulut	<u>-6 481,34</u>		<u>-5 021,56</u>	
Kulut yhteensä		<u>-493 439,80</u>		<u>-403 312,41</u>
Tilikauden voitto		<u><u>4 790 821,96</u></u>		<u><u>11 039 792,94</u></u>

AW

TASE (eur)	31.12.2009	31.12.2008
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	192 584 170,66	227 138 235,88
Muut saamiset		
Muut	326,43	17,00
Siirtosaamiset	536 286,68	3 337 056,87
Rahat ja pankkisaamiset	2 382 833,79	10 980 876,02
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>195 503 617,56</u>	<u>241 456 185,77</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	195 052 973,18	237 698 265,53
Vieras pääoma		
Siirtovelat	450 644,38	3 757 920,24
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>195 503 617,56</u>	<u>241 456 185,77</u>

aw

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		
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-899 639,91	933 003,30
Yhteensä	-899 639,91	933 003,30

#### TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2009	2008
Rahaston arvo 1.1.	237 698 265,53	142 957 848,37
Rahasto-osuuksien merkinnät	248 793 806,72	286 236 479,59
Rahasto-osuuksien lunastukset	-296 063 575,82	-202 528 110,73
Tuotonjako	-166 345,21	-7 744,64
Tilikauden tulos	4 790 821,96	11 039 792,94
Rahaston arvo 31.12.	195 052 973,18	237 698 265,53

## ARVOPAPERISIIJOITUSTEN 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 muualla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilläställä</b>				
<b>Sijoitustodistukset</b>				
Sijoitustodistus Aktia 10.09.2010	3 000 000,00	0,99	2 977 702,29	1,53
Sijoitustodistus Aktia 15.03.2010	11 000 000,00	1,00	10 986 102,60	5,63
Sijoitustodistus Aktia 18.06.2010	4 000 000,00	1,00	3 982 691,24	2,04
Sijoitustodistus Nordea 05.03.2010	8 000 000,00	1,00	7 991 356,00	4,10
Sijoitustodistus Nordea 14.07.2010	4 000 000,00	0,99	3 979 125,08	2,04
Sijoitustodistus Nordea 20.04.2010	7 000 000,00	1,00	6 984 680,29	3,58
Sijoitustodistus Oulun Osuuspankki 14.04.2010	5 000 000,00	1,00	4 989 681,35	2,56
Sijoitustodistus Pohjola Pankki 04.01.2010	4 000 000,00	1,00	4 000 000,00	2,05
Sijoitustodistus Pohjola Pankki 09.03.2010	4 000 000,00	1,00	3 995 385,32	2,05
Sijoitustodistus Sampo Pankki 5.1.2010	5 000 000,00	1,00	5 000 000,00	2,56
Sijoitustodistus Sampo Pankki 15.01.2010	4 000 000,00	1,00	3 999 541,16	2,05
Sijoitustodistus Sampo Pankki 22.01.2010	4 000 000,00	1,00	3 999 220,04	2,05
Sijoitustodistus Sampo Pankki 26.2.2010	6 000 000,00	1,00	5 995 531,32	3,07
Sijoitustodistus SHB 08.02.2010	4 000 000,00	1,00	3 998 051,60	2,05
Sijoitustodistus SHB 12.02.2010	7 000 000,00	1,00	6 996 189,41	3,59
Sijoitustodistus SHB 22.10.2010	3 000 000,00	0,99	2 973 032,94	1,52
Sijoitustodistus SHB 29.03.2010	4 000 000,00	1,00	3 993 922,60	2,05
Sijoitustodistus Tapiola Pankki 27.4.2010	9 000 000,00	1,00	8 978 993,19	4,60
Sijoitustodistus Ålandsbanken 01.02.2010	5 000 000,00	1,00	4 998 065,75	2,56
Sijoitustodistus Ålandsbanken 09.04.2010	4 000 000,00	1,00	3 992 161,16	2,05
Yhteensä			104 811 433,34	53,73
<b>Määräaikaistalletukset</b>				
Määräaikainen talletus Aktia 29.01.2010	3 000 000,00	1,01	3 016 169,55	1,55
Määräaikainen talletus Nordea 11.3.2010	3 000 000,00	1,01	3 015 555,03	1,55
Määräaikainen talletus Nordea 23.03.2010	5 000 000,00	1,00	5 016 976,80	2,57
Määräaikainen talletus Helsingin OP Pankki 01.04.2010	6 000 000,00	1,00	6 025 249,68	3,09
Määräaikainen talletus Helsingin OP Pankki 01.06.2010	6 000 000,00	1,00	6 021 993,42	3,09
Määräaikainen talletus Helsingin OP Pankki 16.02.2010	6 000 000,00	1,01	6 067 370,64	3,11
Määräaikainen talletus Helsingin OP Pankki 17.08.2010	3 000 000,00	1,01	3 020 968,05	1,55
Määräaikainen talletus Handelsbanken 03.03.2010	5 000 000,00	1,01	5 038 484,90	2,58
Määräaikainen talletus Handelsbanken 10.02.2010	4 000 000,00	1,00	4 005 965,84	2,05
Määräaikainen talletus Handelsbanken 24.02.2010	5 000 000,00	1,01	5 031 269,70	2,58
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 27.5.2010	5 000 000,00	1,00	5 014 146,60	2,57
Määräaikainen talletus Tapiola 22.11.2010	6 000 000,00	1,00	6 011 149,02	3,08
Määräaikainen talletus Tapiola 25.03.2010	12 000 000,00	1,00	12 006 567,84	6,16
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 19.02.2010	3 000 000,00	1,00	3 004 622,70	1,54
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 30.07.2010	7 000 000,00	1,00	7 014 672,49	3,60
Yhteensä			79 311 162,26	40,66
<b>Yritystodistukset</b>				
Yritystodistus Itella Oyj 28.01.2010	9 000 000,00	1,00	8 996 821,38	4,61
Yhteensä			8 996 821,38	4,61
<b>Arvopaperit ja velkasitoumukset yhteensä</b>			<b>193 119 416,99</b>	<b>99,01</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>1 933 556,19</b>	<b>0,99</b>
<b>RAHASTON ARVO</b>			<b>195 052 973,18</b>	<b>100,0</b>

\* sisältää siirtyvät korot

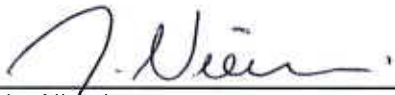
Kasvuosuuksien lukumäärä	79 378 814,2713
Tuotto-osuuksien lukumäärä	2 486 685,9746
Kasvuosuuksien arvo	2,4057
Tuotto-osuuksien arvo	1,5963

Arvonlaskenta suoritetaan klo 14:30, kirjanpidon ja arvonlaskennan välille syntyy eroja johtuen arvostushetkien eroavuudesta.

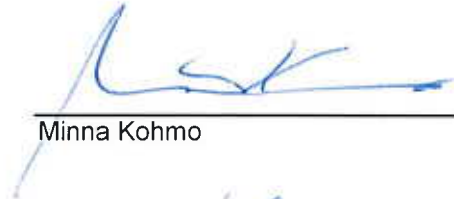
AW

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