

**SIJOTUSRAHASTO
SELIGSON & CO AASIA -INDEKSIRAHASTO**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2010

SISÄLLYSLUETTELO

Sivu

Toimintakertomus	2
Tuloslaskelma	3
Tase	4
Tilinpäätöksen liitetiedot	5 - 7
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen päiväys ja allekirjoitukset	8
Käytetyt kirjanpitokirjat	9

20

TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2010

Sijoitusrahasto Seligson & Co Aasia -indeksirahasto

Sijoituspolitiikka ja hallinto

Päättynyt tilikausi oli rahaston yhdestoista. Rahasto sijoittaa Aasian ja Tyynenmeren alueen osakemarkkinoille Dow Jones Sustainability Asia Pacific -indeksin osakkeisiin sekä salkunhoidon tehostamiseksi mahdollisesti rahaston sijoituspolitiikkaan sopiviin osakejohdannaisiin. Valtiovarainministeriö on hyväksynyt Rahaston säännöt 17.9.1999 ja viimeisin sääntömuutos vahvistettiin 16.6.2010 ja astui voimaan 2.7.2010. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimivat Jani Holmberg ja Inari Nilsson.

Rahastoyhtiön hallitukseen kuuluivat tilikauden alussa Minna Kohmo, Jarkko Niemi ja Anders Oldenburg. Varsinaisessa yhtiökokouksessa 22.3.2010 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 8.4.2010 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- + säilytyspalkkio	0,35 % + 0,1 % = 0,45 % vuodessa

Rahaston tunnuslukuja

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Nettovarallisuus, miljoonaa euroa	Osuudenomistajia
31.12.2008	2,7033	2,0020	4,7	1 755
31.12.2009	3,1527	2,2155	15,0	3 279
31.12.2010	3,7943	2,5687	21,7	4 143

Rahastossa on sekä tuotto- että kasvuosuuksia.

Rahaston kulut ja tunnusluvut

Palkkiot yhteensä (TER), %	0,47
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Kaupankäyntikulut, %	0,09 #
Kokonaiskulut (TKA), %	0,58
Salkun kiertonopeus, %	5,40
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0
Tracking error, %	4,53
Sharpen mittari	1,31

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 2010 aikana positiiviset. Vuoteen 2011 monet sijoittajat lähtevät kuitenkin jo kahden voimakkaan nousuvuoden jälkeen melko varovaisissa tunnelmissa ja odotettavissa on, että yleinen talous- ja markkinakehitys ovat merkittävässä asemassa myös Seligson & Co Rahastojen osalta.

Tuotonjako

Päättynen tilikauden tulos oli 3 382 757,84 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuudenomistajille 0,11 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2010		1.1. - 31.12.2009
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot	3 024 253,33	2 246 458,05	
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	425 189,39	219 401,62	
Korkotuotot	1 235,50	2 979,22	
Muut tuotot	<u>24 917,68</u>	<u>17 260,75</u>	
Tuotot yhteensä	3 475 595,90		2 486 099,64
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiölle	-64 651,78	-36 204,90	
Säilytysyhteisölle	-18 472,02	-10 344,25	
Muut kulut	<u>-9 714,26</u>	<u>-12 407,32</u>	
Kulut yhteensä	<u>-92 838,06</u>		<u>-58 956,47</u>
Tilikauden tulos	<u>3 382 757,84</u>		<u>2 427 143,17</u>

M

TASE	31.12.2010	31.12.2009
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	21 100 793,01	14 820 438,29
Muut saamiset		
Muut	7 274,84	6 785,45
Siirtosaamiset	174,35	63,68
Rahat ja pankkisaamiset	678 859,61	550 731,52
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>21 787 101,81</u>	<u>15 378 018,94</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	21 768 455,57	15 024 145,21
Vieras pääoma		
Ostovelat	0,00	331 181,78
Siirtovelat	18 646,24	22 691,95
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>21 787 101,81</u>	<u>15 378 018,94</u>

DN

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 820/2007 noudattaen.
Tilinpäätös perustuu 31.12.2010 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	2010	2009
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 054 723,93	607 926,70
Luovutustappiot	-711 914,91	-2 162 258,18
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 681 444,31	3 800 789,53
Yhteensä	3 024 253,33	2 246 458,05

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2010	2009
Rahaston arvo 1.1.	15 024 145,21	4 722 861,32
Rahasto-osuuksien merkinnät	6 532 321,85	4 912 703,77
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 163 955,23	-1 189 175,88
Sulautuminen (APS Far East)	0,00	4 154 266,92
Tuotonjako	-6 814,10	-3 654,09
Tilikauden tulos	3 382 757,84	2 427 143,17
Rahaston arvo 31.12.	21 768 455,57	15 024 145,21

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2010

Arvopaperi	Määrä kpl / nimellisarvo	Kurssi eur / %	Markkina-arvo / arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
TEIJIN LTD	14 000	3,20	44 774,20	0,21
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	25 000	3,69	92 165,90	0,42
IBIDEN CO LTD	2 100	23,61	49 587,10	0,23
FUJITSU LTD	28 000	5,21	145 806,44	0,67
NEC CORP	39 000	2,25	87 705,07	0,40
MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	19 500	5,08	99 027,65	0,45
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	10 100	36,82	371 884,79	1,71
EISAI CO LTD	3 500	27,10	94 838,71	0,44
TOSHIBA CORP	57 000	4,07	232 202,78	1,07
FUJIFILM HOLDINGS CORP	6 600	27,06	178 595,39	0,82
KONICA MINOLTA HOLDINGS INC	7 500	7,78	58 341,02	0,27
DENSO CORP	6 900	25,82	178 191,71	0,82
SUMITOMO CORP	17 000	10,59	180 027,65	0,83
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	2 800	5,95	16 670,97	0,08
TDK CORP	1 800	52,07	93 732,72	0,43
SONY CORP	13 900	26,98	374 979,73	1,72
PANASONIC CORP	28 100	10,63	298 611,06	1,37
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	11 140	20,00	222 800,00	1,02
TORAY INDUSTRIES INC	23 000	4,47	102 811,06	0,47
KURARAY CO LTD	5 500	10,73	59 004,61	0,27
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	10 700	22,37	239 344,70	1,10
EAST JAPAN RAILWAY CO	5 400	48,66	262 783,41	1,21
SEIKO EPSON CORP	2 000	13,64	27 281,11	0,13
MTR CORP	18 000	2,73	49 136,69	0,23
ALL NIPPON AIRWAYS CO LTD	13 000	2,79	36 304,15	0,17
HITACHI CHEMICAL CO LTD	1 200	15,49	18 591,71	0,09
OSAKA GAS CO LTD	29 000	2,90	84 193,55	0,39
FUJI ELECTRIC HOLDINGS CO LTD	10 000	2,33	23 317,97	0,11
TERUMO CORP	2 800	42,12	117 935,48	0,54
DAIICHI SANKYO CO LTD	8 600	16,38	140 849,77	0,65
HITACHI LTD	61 000	3,99	243 437,76	1,12
NSK LTD	7 000	6,76	47 354,84	0,22
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	1 700	23,58	40 079,26	0,18
DAIKIN INDUSTRIES LTD	4 100	26,54	108 829,49	0,50
TREND MICRO INC	1 500	24,71	37 064,52	0,17
MARUBENI CORP	25 000	5,26	131 566,83	0,60
KUBOTA CORP	17 000	7,09	120 488,49	0,55
mitsui & CO LTD	24 900	12,36	307 750,23	1,41
TOYOTA MOTOR CORP	41 300	29,68	1 225 677,40	5,63
NISSAN MOTOR CO LTD	32 300	7,12	230 118,90	1,06
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	10 900	10,40	113 319,81	0,52
PANASONIC ELECTRIC WORKS CO	2 000	9,79	19 576,04	0,09
MURATA MANUFACTURING CO LTD	3 100	52,63	163 142,86	0,75
TOTO LTD	4 000	5,43	21 714,28	0,10
BRIDGESTONE CORP	9 200	14,46	133 039,63	0,61
AEON CO LTD	11 300	9,36	105 813,82	0,49
SHINSEI BANK LTD	13 000	0,98	12 700,47	0,06
AJINOMOTO CO INC	10 000	7,80	77 972,35	0,36
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	6 700	14,50	97 134,56	0,45
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	19 000	26,65	506 433,18	2,33
CLP HOLDINGS LTD	26 639	6,09	162 141,50	0,74
SUMITOMO TRUST & BANKING CO	24 000	4,72	113 253,46	0,52
DAIWA SECURITIES GROUP INC	25 000	3,85	96 313,38	0,44
BENESSE HOLDINGS INC	1 400	34,47	48 258,06	0,22
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	27 994	2,96	82 888,22	0,38
SOFTBANK CORP	11 500	25,91	297 940,09	1,37
NOMURA HOLDINGS INC	49 100	4,75	233 055,31	1,07
NKSJ HOLDINGS INC	21 000	5,51	115 741,94	0,53
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	14 000	17,01	238 082,38	1,09
OMRON CORP	2 900	19,82	57 492,17	0,26
TOKYO ELECTRIC POWER CO INC	22 300	18,28	407 565,91	1,87
CFS RETAIL PROPERTY TRUST	24 145	1,34	32 429,17	0,15
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	9 000	10,19	91 741,93	0,42
EBARA CORP	5 000	3,68	18 387,10	0,08
DEXUS PROPERTY GROUP	59 043	0,61	35 820,50	0,16
GPT GROUP	29 400	2,24	65 961,55	0,30
DISCO CORP	400	45,44	18 175,12	0,08
TRANSURBAN GROUP	16 389	3,91	64 035,17	0,29
ORICA LTD	5 705	19,00	108 405,45	0,50
RINNAI CORP	500	45,71	22 857,14	0,11

BHP BILLITON LTD	46 550	34,53	1 607 438,58	7,38
BORAL LTD	8 389	3,69	30 920,99	0,14
BLUESCOPE STEEL LTD	21 990	1,72	37 757,56	0,17
CAPITALAND LTD	37 900	2,17	82 208,25	0,38
NIPPON STEEL CORP	85 000	2,69	228 755,74	1,05
COCA-COLA AMATIL LTD	139	8,29	1 151,97	0,01
KB FINANCIAL GROUP INC-ADR	6 110	39,48	241 248,11	1,11
KEPPEL LAND LTD	9 000	2,81	25 257,25	0,12
JX HOLDINGS INC	34 700	5,08	176 218,43	0,81
LEND LEASE GROUP	6 013	6,59	39 600,27	0,18
MIRVAC GROUP	48 900	0,93	45 713,14	0,21
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	29 737	18,09	537 825,79	2,47
LI & FUNG LTD	35 025	4,37	153 046,43	0,70
QANTAS AIRWAYS LTD	13 000	1,94	25 198,41	0,12
RIO TINTO LTD	5 850	65,22	381 562,50	1,75
STOCKLAND	33 740	2,75	92 692,32	0,43
NIPPON MEAT PACKERS INC	3 000	9,78	29 336,41	0,13
TAISEI CORP	15 000	1,75	26 267,28	0,12
SAMSUNG ELECTR-GDR REGS	3 287	316,86	1 041 528,23	4,78
SANTOS LTD	11 696	10,04	117 370,58	0,54
SUNCORP GROUP LTD	18 352	6,57	120 582,05	0,55
TABCORP HOLDINGS LTD	8 318	5,43	45 132,00	0,21
TELSTRA CORP LTD	50 100	2,13	106 668,96	0,49
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	61 400	9,29	570 402,62	2,62
UNITED MICROELECTRON-SP ADR	26 400	2,32	61 165,18	0,28
WESTPAC BANKING CORP	42 473	16,95	719 875,85	3,31
WESFARMERS LTD	13 625	24,42	332 722,83	1,53
WOOLWORTHS LTD	15 700	20,58	323 129,58	1,48
WOODSIDE PETROLEUM LTD	6 939	32,48	225 369,23	1,04
HYSAN DEVELOPMENT CO	8 000	3,54	28 320,63	0,13
AMP LTD	29 003	4,04	117 083,23	0,54
AUST AND NZ BANKING GROUP	35 755	17,82	637 117,88	2,93
NIPPON YUSEN	25 000	3,32	82 949,30	0,38
ASX LTD	2 828	28,75	81 317,95	0,37
NETSUI OSK LINES LTD	17 000	5,11	86 801,85	0,40
AU Optronics Corp-SPON ADR	11 300	7,80	88 115,77	0,40
MITSUI CHEMICALS INC	14 000	2,68	37 548,39	0,17
COMMONWEALTH PROPERTY OFFICE	18 800	0,63	11 907,81	0,05
NTT DATA CORP	15	2 590,78	38 861,75	0,18
AGL ENERGY LTD	6 927	11,62	80 508,40	0,37
CSL LTD	7 100	27,69	196 626,22	0,90
AMCOR LIMITED	18 756	5,15	96 614,01	0,44
CHIYODA CORP	2 000	7,45	14 894,01	0,07
ORIGIN ENERGY LTD	12 458	12,71	158 386,96	0,73
KOMATSU LTD	13 100	22,65	296 651,61	1,36
BGP HOLDINGS PLC	109 500	0,00	0,00	0,00
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	20 700	38,74	801 998,63	3,68
MITSUBISHI MATERIALS CORP	19 000	2,39	45 354,84	0,21
KT CORP-SP ADR	3 850	15,56	59 899,15	0,28
POSCO-ADR	4 380	80,53	352 712,00	1,62
SHINHAN FINANCIAL GROUP-ADR	3 500	70,23	245 789,91	1,13
SK TELECOM CO LTD-ADR	4 870	13,85	67 443,13	0,31
SUMITOMO FORESTRY CO LTD	1 900	6,57	12 485,72	0,06
Yhteensä			21 100 793,01	96,93
Arvopaperit yhteensä			21 100 793,01	96,93
Kassa ja muut varat, netto			667 662,56	3,07
RAHASTON ARVO			21 768 455,57	100,00
Kasvuosuuksien lukumäärä			5 686 828,2165	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			65 820,2181	
Kasvuosuuksien arvo			3,7943	
Tuotto-osuuksien arvo			2,5687	

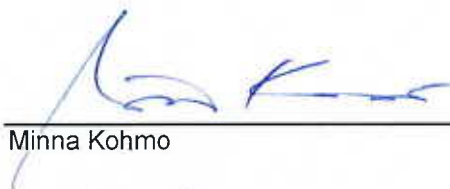
Arvonlaskenta suoritetaan klo 11:00, kirjanpidon ja arvonlaskennan välille syntyy eroja johtuen arvostushetkien eroavuudesta.

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

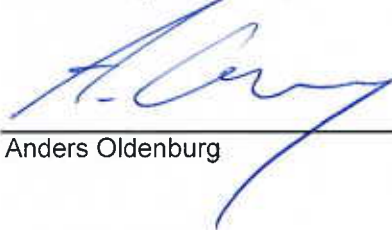
Helsingissä, 2. maaliskuuta 2011



Jarkko Niemi
hallituksen puheenjohtaja



Minna Kohmo



Anders Oldenburg



Ari Kaaro
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 8 . maaliskuuta 2011

KPMG Oy Ab
KHT-yhteisö



Timo Nummi, KHT



Paula Pasanen, KHT

KÄYTETYT KIRJANPITOKIRJAT

Päiväkirja, konekielisenä aineistona

Pääkirja, konekielisenä aineistona

Tasekirja, sidottuna