

**SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO  
EURO-OBLIGAATIO**

**TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS**

**1.1. - 31.12.2010**

**SISÄLLYSLUETTELO**

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

**TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2010****Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro-obligaatio****Sijoituspolitiikka ja hallinto**

Päättynyt tilikausi oli rahaston kolmastoista. Rahasto on sijoittanut varansa sääntöjensä mukaisesti eurovaltioiden liikkeelle laskemiin euromääräisiin korko- ja rahamarkkinainstrumentteihin. Rahoitustarkastus on hyväksynyt Rahaston säännöt 17.5.1998 ja viimeisin sääntömuutos on vahvistettu 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	0,2 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 3kk
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,28 % vuodessa

**Rahaston tunnuslukuja**

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Nettovarallisuus, miljoonaa euroa	Osuudenomistajia
31.12.2008	2,6815	1,9110	60,9	990
31.12.2009	2,7845	1,9009	49,1	1 643
31.12.2010	2,8862	1,8896	50,5	1 922

Rahastossa on sekä tuotto- että kasvuosuuksia.

**Rahaston kulut ja tunnusluvut**

Palkkiot yhteensä (TER), %	0,28
Tuottoisidonnainen palkkio, %	-
Kaupankäyntikulut, %	0,01 #
Kokonaiskulut (TKA), %	0,30
Salkun kierto nopeus, %	-21,82
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0
Tracking error, %	2,45
Sharpen mittari	0,83

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

**Tuotonjako**

Päättynen tilikauden tulos oli 1 788 481,85 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuudenomistajille 0,08 euroa/osuus.

<b>TULOSLASKELMA (eur)</b>	<b>1.1. - 31.12.2010</b>		<b>1.1. - 31.12.2009</b>
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot	-119 334,68	504 789,33	
Korkotuotot	2 059 027,47	2 128 763,01	
Muut tuotot	<u>2 166,22</u>	<u>2 813,54</u>	
Tuotot yhteensä	1 941 859,01		2 636 365,88
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiölle	-97 133,99	-97 578,26	
Säilytysyhteisölle	-53 963,41	-54 210,21	
Korkokulut	-0,15	0,00	
Muut kulut	<u>-2 279,61</u>	<u>-2 170,41</u>	
Kulut yhteensä	-153 377,16		-153 958,88
Tilikauden voitto	<u><b>1 788 481,85</b></u>		<u><b>2 482 407,00</b></u>

AW

TASE (eur)	31.12.2010	31.12.2009
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	49 147 885,35	47 468 446,03
Muut saamiset Muut	140,14	120,29
Siirtosaamiset	1 264 362,36	1 173 834,24
Rahat ja pankkisaamiset	139 910,82	519 627,74
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>50 552 298,67</u>	<u>49 162 028,30</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	50 426 186,82	49 134 175,95
Vieras pääoma		
Siirtovelat	126 111,85	27 852,35
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>50 552 298,67</u>	<u>49 162 028,30</u>

AC

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
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	850 939,00	564 315,00
Luovutustappiot	-7 980,00	-15 905,00
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-962 293,68	-43 620,67
Yhteensä	-119 334,68	504 789,33

#### TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2010	2009
Rahaston arvo 1.1.	49 134 175,95	60 382 913,39
Rahasto-osuuksien merkinnät	16 654 488,59	16 608 975,24
Rahasto-osuuksien lunastukset	-17 113 309,43	-30 338 159,38
Tuotonjako	-37 650,14	-1 960,30
Tilikauden tulos	1 788 481,85	2 482 407,00
Rahaston arvo 31.12.	50 426 186,82	49 134 175,95

OK

## ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2010

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 yleisöille avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssillistalla</b>				
Belgian valtion obligaatio 5,50% 28.03.2028	1 000 000	114,60	1 188 643,84	2,36
Belgian valtion obligaatio 4,25% 28.09.2013	1 500 000	104,86	1 590 191,10	3,15
Italian valtion obligaatio 5,0% 01.02.2012	2 000 000	102,72	2 097 063,00	4,16
Italian valtion obligaatio 4,25% 01.03.2020	3 500 000	97,09	3 449 924,80	6,84
Italian valtion obligaatio 4,25% 01.08.2014	4 000 000	102,65	4 178 327,20	8,29
Italian valtion obligaatio 4,75% 01.08.2023	1 500 000	98,70	1 510 897,35	3,00
Saksan valtion obligaatio 3,50% 04.01.2016	4 300 000	107,46	4 771 799,83	9,46
Saksan valtion obligaatio 4,0% 04.01.2018	2 900 000	109,60	3 294 790,31	6,53
Saksan valtion obligaatio 6,25% 04.01.2024	3 000 000	132,37	4 158 963,70	8,25
Ranskan valtion obligaatio 3,50% 25.04.2015	3 800 000	105,98	4 119 967,81	8,17
Ranskan valtion obligaatio 4,25% 25.04.2019	4 500 000	108,14	4 999 913,01	9,92
Ranskan valtion obligaatio 5,50% 25.04.2029	2 000 000	122,02	2 517 249,32	4,99
Kreikan valtion obligaatio 4,60% 20.05.2013	1 300 000	82,11	1 105 047,19	2,19
Irlannin valtion obligaatio 4,50% 18.04.2020	700 000	73,05	533 925,96	1,06
Hollannin valtion obligaatio 3,75% 15.01.2023	500 000	104,11	538 786,30	1,07
Hollannin valtion obligaatio 3,75% 15.07.2014	2 400 000	107,83	2 630 704,11	5,22
Portugalin valtion obligaatio 3,85% 15.04.2021	700 000	79,63	576 941,44	1,14
Itävallan valtion obligaatio 3,90% 15.07.2020	2 200 000	104,10	2 331 101,92	4,62
Espanjan valtion obligaatio 5,0% 30.07.2012	1 500 000	102,59	1 571 521,23	3,12
Espanjan valtion obligaatio 4,10% 30.07.2018	2 000 000	93,26	1 900 820,55	3,77
Espanjan valtion obligaatio 4,65% 30.7.2025	500 000	88,53	452 778,08	0,90
Suomen valtion obligaatio 4,375% 04.07.2019	600 000	110,18	674 369,79	1,34
Suomen valtion obligaatio 3,875% 15.09.2017	200 000	108,05	218 478,08	0,43
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>50 412 205,92</b>	<b>99,97</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			13 980,90	0,03
<b>RAHASTON ARVO</b>			<b>50 426 186,82</b>	<b>100,00</b>
* sisältää siirtyvät korot				
Kasvuosuuksien lukumäärä			17 152 497,6900	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			509 010,4139	
Kasvuosuuksien arvo			2,8862	
Tuotto-osuuksien arvo			1,8896	

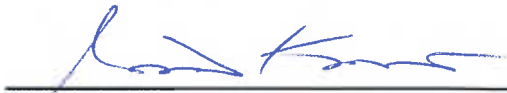
Arvonlaskenta suoritetaan klo 14:30, kirjanpidon ja arvonlaskennan välille syntyy eroja johtuen arvostushetkien eroavuudesta.

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 2. maaliskuuta 2011



Jarkko Niemi  
hallituksen puheenjohtaja



Minna Kohmo



Anders Oldenburg



Ari Kaarto  
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