

**SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO
GLOBAL TOP 25 PHARMACEUTICALS**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2010

DL

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. – 31.12.2010**Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals****Sijoituspolitiikka ja hallinto**

Päättynyt tilikausi oli rahaston yhdestoista. Rahasto on sijoittanut varansa sääntöjensä mukaisesti maailmanlaajuisesti 25 eri lääketieteellisuuden yhtiöön. Rahoitustarkastus on hyväksynyt Rahaston säännöt 30.11.1999. 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. Tilintarkastajaksi 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	0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6 kk
Hallinnointi- + säilytyspalkkio	0,5 + 0,1 % = 0,6 % vuodessa

Rahaston tunnuslukuja

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Nettovarallisuus, Meur	Osuuden omistajia
31.12.2008	8,2982	5,8612	34,7	1 143
31.12.2009	9,1430	6,1835	24,0	1 597
31.12.2010	10,1700	6,6220	31,0	1 867

Rahastossa on sekä tuotto- että kasvuosuuksia.

Rahaston kulut ja tunnusluvut

Palkkiot yhteensä (TER), %	0,61
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Kaupankäyntikulut, %	0,05 #
Kokonaiskulut (TKA), %	0,65
Salkun kierto nopeus, %	-67,86
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0
Tracking error, %	3,77
Sharpen mittari	0,81

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

Päättynneen tilikauden tulos oli 2 854 446,29 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuudenomistajille 0,27 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA (eur)	1.1. - 31.12.2010		1.1. - 31.12.2009
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot	2 326 797,98	-193 262,76	
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	673 283,16	685 006,50	
Korkotuotot	3 155,65	3 725,28	
Muut tuotot	51 090,63	875 582,32	
Tuotot yhteensä	<u>3 054 327,42</u>	<u>875 582,32</u>	1 371 051,34
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiölle	-139 234,12	-126 969,21	
Säilytisyhteisölle	-27 846,81	-25 393,86	
Korkokulut	-53,34	-81,05	
Muut kulut	-32 746,86	-19 886,34	
Kulut yhteensä	<u>-199 881,13</u>	<u>-19 886,34</u>	-172 330,46
Tilikauden voitto/tappio	<u>2 854 446,29</u>		<u>1 198 720,88</u>

on

TASE (eur)	31.12.2010	31.12.2009
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	30 461 977,86	23 583 735,76
Muut saamiset		
Muut	33 416,48	33 660,72
Siirtosaamiset	356,02	111,73
Rahat ja pankkisaamiset	527 416,67	512 449,34
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>31 023 167,03</u>	<u>24 129 957,55</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	30 955 707,70	24 046 667,31
Vieras pääoma		
Ostovelat	0,00	64 414,18
Siirtovelat	67 459,33	18 876,06
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>31 023 167,03</u>	<u>24 129 957,55</u>

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	578 024,91	1 771 845,86
Luovutustappiot	-454 321,74	-5 806 764,95
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 203 094,81	3 841 656,33
Yhteensä	2 326 797,98	-193 262,76

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2010	2009
Rahaston arvo 1.1.	24 046 667,31	34 728 350,43
Rahasto-osuuksien merkinnät	16 804 726,20	10 879 062,32
Rahasto-osuuksien lunastukset	-12 671 262,96	-22 685 455,17
Tuotonjako	-78 869,14	-74 011,15
Tilikauden tulos	2 854 446,29	1 198 720,88
Rahaston arvo 31.12.	30 955 707,70	24 046 667,31

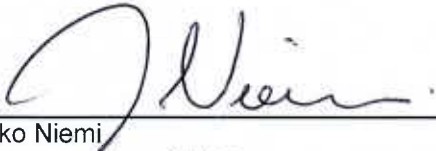
ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2010

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/tuotto%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, jolla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssillistalla				
Osakkeet				
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	29 500	38,91	1 147 971,82	3,71
ASTELLAS PHARMA INC	19 768	48,19	952 521,08	3,08
EISAI CO LTD	16 690	109,64	1 829 809,54	5,91
DAIICHI SANKYO CO LTD	176 331	13,11	2 312 386,04	7,47
ABBOTT LABORATORIES	23 800	84,38	2 008 182,86	6,49
ALLERGAN INC	50 500	43,97	2 220 690,64	7,17
AMGEN INC	40 027	27,00	1 080 732,00	3,49
ASTRAZENECA PLC	12 800	60,05	768 640,00	2,48
BIOGEN IDEC INC	29 500	26,27	774 825,67	2,50
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	39 700	46,44	1 843 756,45	5,96
CELGENE CORP	122 188	14,62	1 786 042,65	5,77
FOREST LABORATORIES INC	25 900	27,19	704 156,85	2,27
GENZYME CORP	15 300	53,54	819 089,75	2,65
GILEAD SCIENCES INC	44 800	23,98	1 074 232,59	3,47
GLAXOSMITHKLINE PLC	19 400	44,56	864 468,77	2,79
JOHNSON & JOHNSON	65 700	19,83	1 302 965,42	4,21
ELI LILLY & CO	26 015	50,09	1 303 188,23	4,21
MERCK KGAA	29 500	34,45	1 016 267,01	3,28
MERCK & CO. INC.	22 100	41,64	920 156,71	2,97
NOVARTIS AG-REG	22 700	51,51	1 169 295,95	3,78
NOVO NORDISK A/S-B	24 000	35,67	856 024,58	2,77
PFIZER INC	49 600	16,38	812 342,85	2,62
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	34 900	27,10	945 677,41	3,05
SANOFI-AVENTIS	33 200	28,53	947 041,49	3,06
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	27 200	36,82	1 001 511,51	3,24
Arvopaperit yhteensä			30 461 977,86	98,41
Kassa ja muut varat, netto			493 729,84	1,59
RAHASTON ARVO			30 955 707,70	100,00
Kasvuosuuksien lukumäärä			2 241 514,5427	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			1 232 027,4158	
Kasvuosuuksien arvo			10,1700	
Tuotto-osuuksien arvo			6,6220	

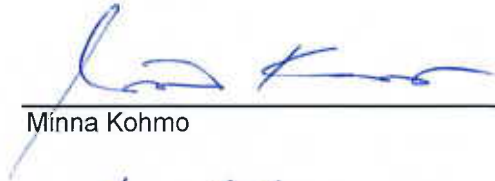
Arvonlaskenta suoritetaan klo 11:00, kirjanpidon ja arvonlaskennan välille syntyy eroja johtuen arvostushetkien eroavuudesta.

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

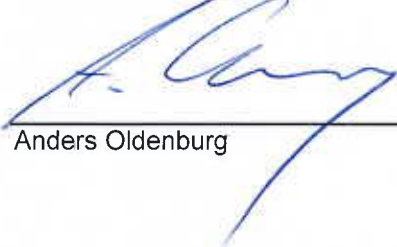
Helsingissä, 2. maaliskuuta 2011



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