

**ERIKOISSIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO
KEHITTYVÄT MARKKINAT**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

3.9. - 31.12.2010

rw

SISÄLLYSLUETTELO

Sivu

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

AK

TOIMINTAKERTOMUS 3.9. – 31.12.2010**Erikoissijoitusrahasto Seligson & Co Kehittyvät Markkinat****Sijoituspolitiikka ja hallinto**

Päättynyt tilikausi oli rahaston ensimmäinen. Erikoissijoitusrahasto Seligson & Co Kehittyvät Markkinat on passiivinen rahasto, joka sijoittaa varansa Dimensional Funds Advisors –yhtiön hallinnoimaan Irlannissa rekisteröityyn *Emerging Markets Value Fund* -rahastoon. Rahasto pyrkii sijoittamaan kaikki varansa tähän yhteen kohderahastoon ja tavoitteena on seurata kohderahaston kehitystä alhaisin kustannuksin. Finanssivalvonta on hyväksynyt Rahaston säännöt 28.6.2010. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimivat Jonathan Aalto ja Veera Siltaoja.

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 merkintäpalkkio	0 %
Rahastoyhtiölle maksettava lunastuspalkkio	0 % lunastettaessa, jos sijoitusaika \geq 12kk 0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika \geq 6kk mutta $<$ 12kk 1,0 % lunastettaessa, jos sijoitusaika $<$ 6kk
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	A-osuudet 0,25 % + kohderahasto 0,5 % p.a. I-osuudet 0 % + kohderahasto 0,5 % p.a.

Rahaston tunnuslukuja

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Osuuden arvo, eur IA-osuus	Osuuden arvo, eur IB-osuus	Nettovarallisuus, miljoonaa euroa	Osuuden-omistajia
31.12.2010	11,2446	11,2446	11,2538	11,2538	15,6	2 381

Rahaston kulut ja tunnusluvut

Rahasto aloitti toimintansa vasta syyskuussa 2010. Näin ollen sillä ei vielä ole vertailukelpoisia vuoden jaksoon perustuvia tunnuslukuja.

Tulevaisuuden näkymät

Seligson & Co Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen sekä asiakasmäärät että varojen nettovirta olivat vuoden 2010 aikana positiiviset. Vuoteen 2011 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

Päättynneen tilikauden tulos oli 1 150 370,83 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuudenomistajille 0,45 euroa/osuus ja IB -osuudenomistajille 0,46 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA (eur)

3.9. - 31.12.2010

Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	1 153 623,51	
Korkotuotot	229,63	
Muut tuotot	0,01	
Tuotot yhteensä	<u> </u>	1 153 853,15
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 198,52	
Säilytysyhteisölle	-549,64	
Muut kulut	-734,16	
Kulut yhteensä	<u> </u>	<u>-3 482,32</u>
Tilikauden voitto/tappio		<u><u>1 150 370,83</u></u>

AK

TASE (eur) **31.12.2010**

VASTAAVAA

Arvopaperit markkina-arvoon 15 728 956,52

Muut saamiset
Muut 156,16

Siirtosaamiset 50,29

Rahat ja pankkisaamiset 137 651,44

VASTAAVAA YHTEENSÄ 15 866 814,41

VASTATTAVAA

Rahaston arvo

Rahaston arvo 15 728 510,87

Vieras pääoma

Siirtovelat 138 303,54

VASTATTAVAA YHTEENSÄ 15 866 814,41

RU

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
Osakesidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	3 969,32
Luovutustappiot	0,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 149 654,19
Yhteensä	1 153 623,51

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2010
Rahaston arvo 1.1.	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	15 170 509,90
Rahasto-osuuksien lunastukset	-592 369,86
Tilikauden tulos	1 150 370,83
Rahaston arvo 31.12.	15 728 510,87

OK

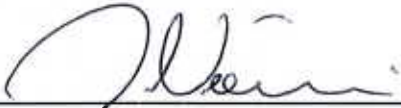
ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2010

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/tuotto%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Muut arvopaperit				
Rahasto-osuudet				
DFA Emerging Markets Value Fund B	802 088,553	19,61	15 728 956,52	100,00
Arvopaperit yhteensä			15 728 956,52	100,00
Kassa ja muut varat, netto			-445,65	0,00
RAHASTON ARVO			15 728 510,87	100,00
A-osuuksien lukumäärä (kasvuosuus)			561 058,8363	
B-osuuksien lukumäärä (tuotto-osuus)			4 540,6023	
I-osuuksien lukumäärä (kasvuosuus)			202 551,4770	
IB-osuuksien lukumäärä (tuotto-osuus)			615 433,5881	
A-osuuksien arvo			11,2446	

OK

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