

**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     |
| <br>Käytetyt kirjanpitokirjat                                     | <br>8 |

pu

**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 Siltaja.

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

**Rahaston tunnuslukuja**

|            | Osuuden<br>arvo, eur<br>A-osuus | Osuuden<br>arvo, eur<br>B-osuus | Osuuden<br>arvo, eur<br>IA-osuus | Osuuden<br>arvo, eur<br>IB-osuus | Nettovarallisuus,<br>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**

Päättäneen 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            |              | 1 153 853,15               |
| Kulut                      |              |                            |
| Palkkiokulut               |              |                            |
| Rahastoyhtiölle            | -2 198,52    |                            |
| Säilytysyhteisölle         | -549,64      |                            |
| Muut kulut                 | -734,16      |                            |
| Kulut yhteensä             |              | -3 482,32                  |
| Tilikauden voitto/tappio   |              | <u><u>1 150 370,83</u></u> |

OK

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

22

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

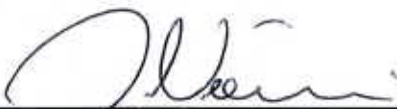
## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2010

| Arvopaperi                            | Määrä<br>kpl/nimellisarvo | Kurssi<br>eur/tuotto% | Markkina-arvo/<br>arvonmuutos eur | Rahaston<br>arvosta % |
|---------------------------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| <b>Muut arvopaperit</b>               |                           |                       |                                   |                       |
| <b>Rahasto-osuudet</b>                |                           |                       |                                   |                       |
| DFA Emerging Markets Value Fund B     | 802 088,553               | 19,61                 | 15 728 956,52                     | 100,00                |
| <b>Arvopaperit yhteensä</b>           |                           |                       | <b>15 728 956,52</b>              | <b>100,00</b>         |
| <b>Kassa ja muut varat, netto</b>     |                           |                       | -445,65                           | 0,00                  |
| <b>RAHASTON ARVO</b>                  |                           |                       | <b>15 728 510,87</b>              | <b>100,00</b>         |
| 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

**KÄYTETTY KIRJANPITOKIRJAT**

Päiväkirja, konekielisenä aineistona

Pääkirja, konekielisenä aineistona

Tasekirja, sidottuna