

**SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO
POHJOIS-AMERIKA -INDEKSIRAHASTO**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2010

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO POHJOIS-AMERIKA -INDEKSIRAHASTO

1 (10)

SISÄLLYSLUETTELO

Sivu

Toimintakertomus	2
Tuloslaskelma	3
Tase	4
Tilinpäätöksen liitetiedot	5 - 8
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen päiväys ja allekirjoitukset	9
Käytetyt kirjanpitokirjat	10

AK

TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2010

Sijoitusrahasto Seligson & Co Pohjois-Amerikka -indeksirahasto

Sijoituspolitiikka ja hallinto

Rahasto aloitti toimintansa 29.12.2006 ja päättynyt tilikausi oli rahaston neljäs. Rahasto sijoittaa USA:n, Kanadan ja Meksikon osakemarkkinoille Dow Jones Sustainability North America –indeksin osakkeisiin sekä salkunhoidon tehostamiseksi mahdollisesti rahaston sijoituspolitiikkaan sopiviin osakejohdannaisiin. 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	0,33 % + 0,1 % = 0,43 % vuodessa

Rahaston tunnuslukuja

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Nettovarallisuus, miljoonaa euroa	Osuudenomistajia
31.12.2008	6,1112	5,8287	4,9	1 526
31.12.2009	7,8801	7,1924	15,9	2 984
31.12.2010	9,4608	8,3202	26,2	3 954

Rahastossa on sekä tuotto- että kasvuosuuksia.

Rahaston kulut ja tunnusluvut

Palkkiot yhteensä (TER), %	0,44
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Kaupankäyntikulut, %	0,04 #
Kokonaiskulut (TKA), %	0,49
Salkun kiertonopeus, %	-6,32
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0
Tracking error, %	0,69
Sharpen mittari	1,09

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 3 798 962,42 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuudenomistajille 0,34 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA (eur)	1.1. - 31.12.2010		1.1. - 31.12.2009
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot	3 400 701,90		2 578 161,04
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	472 214,53		220 431,90
Korkotuotot	946,78		1 222,34
Muut tuotot	<u>32 277,95</u>		<u>13 345,34</u>
Tuotot yhteensä		3 906 141,16	2 813 160,62
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiölle	-71 825,60		-31 698,86
Säilytysyhteisölle	-21 765,43		-9 605,64
Muut kulut	<u>-13 587,71</u>		<u>-5 900,00</u>
Kulut yhteensä		<u>-107 178,74</u>	<u>-47 204,50</u>
Tilikauden voitto/tappio		<u><u>3 798 962,42</u></u>	<u><u>2 765 956,12</u></u>

AW

TASE (eur)	31.12.2010	31.12.2009
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	25 916 351,62	15 745 142,14
Muut saamiset		
Muut	37 474,39	21 723,04
Siirtosaamiset	56,07	50,58
Rahat ja pankkisaamiset	318 865,07	364 569,04
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>26 272 747,15</u>	<u>16 131 484,80</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	26 232 029,65	15 903 735,21
Vieras pääoma		
Ostovelat	0,00	196 100,07
Siirtovelat	40 717,50	31 649,52
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>26 272 747,15</u>	<u>16 131 484,80</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	594 596,72	103 456,70
Luovutustappiot	-215 163,54	-457 511,63
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	3 021 268,72	2 932 215,97
Yhteensä	3 400 701,90	2 578 161,04

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2010	2009
Rahaston arvo 1.1.	15 903 735,21	4 911 820,68
Rahasto-osuuksien merkinnät	11 370 048,06	9 058 864,13
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 831 667,43	-829 361,51
Tuotonjako	-9 048,61	-3 544,21
Tilikauden tulos	3 798 962,42	2 765 956,12
Rahaston arvo 31.12.	26 232 029,65	15 903 735,21

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2010

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/tuotto%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
CUMMINS INC	1 175	82,60	97 051,81	0,37
CANADIAN NATL RAILWAY CO	3 100	49,91	154 732,34	0,59
ROCKWELL COLLINS INC	1 029	43,60	44 864,92	0,17
CONOCOPHILLIPS	9 130	50,99	465 501,99	1,77
CANADIAN OIL SANDS LTD	1 500,00	19,83	29 743,22	0,11
CAMPBELL SOUP CO	1 373	25,91	35 578,38	0,14
CISCO SYSTEMS INC	36 651	15,18	556 209,24	2,12
CENOVUS ENERGY INC	4 900	24,74	121 221,57	0,46
CHEVRON CORP	13 250	68,68	910 024,75	3,47
DELL INC	11 535	10,23	118 057,09	0,45
QUEST DIAGNOSTICS INC	962	40,62	39 072,91	0,15
WALT DISNEY CO/THE	11 765	28,10	330 623,23	1,26
DOW CHEMICAL CO/THE	7 645	25,68	196 326,95	0,75
DUKE ENERGY CORP	8 793	13,35	117 354,28	0,45
ENCANA CORP	5 000	21,74	108 679,33	0,41
CONSOLIDATED EDISON INC	1 927	37,06	71 419,07	0,27
EASTMAN KODAK CO	1 748	4,14	7 234,73	0,03
ENBRIDGE INC	2 300	42,53	97 809,14	0,37
EL PASO CORP	4 592	10,29	47 273,12	0,18
ENTERGY CORP	1 216	53,11	64 579,20	0,25
EXELON CORP	4 297	31,10	133 642,92	0,51
FORD MOTOR CO	22 678	12,51	283 623,79	1,08
FREEPORT-MCMORAN COPPER	3 063	89,19	273 182,76	1,04
FEDEX CORP	1 993	69,72	138 943,65	0,53
GOLDCORP INC	5 000	34,04	170 207,98	0,65
GENERAL ELECTRIC CO	70 564	13,64	962 404,68	3,67
GENZYME CORP	1 659	53,54	88 815,03	0,34
CGI GROUP INC - CLASS A	1 600	12,75	20 397,93	0,08
GAP INC/THE	2 419	16,83	40 718,71	0,16
HALLIBURTON CO	6 108	30,75	187 815,16	0,72
HESS CORP	1 922	57,34	110 201,20	0,42
HJ HEINZ CO	2 141	37,03	79 286,19	0,30
HEWLETT-PACKARD CO	14 967	31,69	474 248,64	1,81
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	2 600	58,90	153 142,13	0,58
COLGATE-PALMOLIVE CO	3 205	60,22	193 016,12	0,74
CONSTELLATION ENERGY GROUP	1 173	23,05	27 036,08	0,10
CATERPILLAR INC	3 803	70,38	267 667,10	1,02
CARDINAL HEALTH INC	2 348	28,89	67 832,68	0,26
CITIGROUP INC	189 709	3,57	677 075,03	2,58
BANK OF NOVA SCOTIA	6 900	42,88	295 862,30	1,13
BANK OF MONTREAL	3 700	42,97	158 984,16	0,61
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	8 067	22,63	182 546,34	0,70
BIOGEN IDEC INC	1 480	50,09	74 138,71	0,28
BECTON DICKINSON AND CO	1 428	63,84	91 170,58	0,35
BOMBARDIER INC-B	9 300	3,72	34 633,23	0,13
BAXTER INTERNATIONAL INC	3 904	38,04	148 496,60	0,57
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1 285	68,19	87 628,96	0,33
ADVANCED MICRO DEVICES	3 653	6,10	22 295,44	0,08
APPLIED MATERIALS INC	8 735	10,59	92 543,71	0,35
ALLSTATE CORP	3 283	23,85	78 302,64	0,30
AGNICO-EAGLE MINES LTD	1 100	57,40	63 139,12	0,24

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO POHJOIS-AMERIKA -INDEKSIRAHASTO

7 (10)

AUTODESK INC	1 493	29,08	43 423,16	0,17
ACCENTURE PLC-CL A	4 236	36,31	153 788,05	0,59
BARRICK GOLD CORP	6 600	39,50	260 699,75	0,99
ABBOTT LABORATORIES	10 317	35,67	367 983,57	1,40
ALCOA INC	6 642	11,40	75 747,79	0,29
AGILENT TECHNOLOGIES INC	2 271	31,20	70 852,75	0,27
H&R BLOCK INC	2 059	8,84	18 201,70	0,07
HUMANA INC	1 108	40,95	45 368,43	0,17
INTL BUSINESS MACHINES CORP	8 211	109,97	902 982,21	3,44
INTEL CORP	36 811	15,76	580 165,88	2,21
INTUIT INC	1 991	37,14	73 940,34	0,28
JOHNSON CONTROLS INC	4 368	28,67	125 239,80	0,48
J.C. PENNEY CO INC	1 350	24,29	32 795,98	0,13
JOHNSON & JOHNSON	18 306	46,44	850 171,43	3,24
KINROSS GOLD CORP	7 200	14,14	101 791,43	0,39
KRAFT FOODS INC-CLASS A	10 624	23,62	250 923,00	0,96
COCA-COLA CO/THE	14 060	49,11	690 507,61	2,63
LIFE TECHNOLOGIES CORP	1 189	41,70	49 585,50	0,19
MACY'S INC	2 732	18,92	51 702,54	0,20
MANPOWER INC	533	47,18	25 145,35	0,10
MCDONALD'S CORP	7 029	57,55	404 548,28	1,54
MCKESSON CORP	1 692	52,93	89 554,08	0,34
MEDTRONIC INC	7 250	27,88	202 165,03	0,77
MANULIFE FINANCIAL CORP	11 700	12,87	150 565,36	0,57
MCGRAW-HILL COMPANIES INC	2 012	27,27	54 867,24	0,21
3M CO	4 349	64,89	282 194,24	1,08
MOTOROLA INC	13 986	6,69	93 540,62	0,36
MERCK & CO. INC.	20 310	27,00	548 371,52	2,09
MORGAN STANLEY	9 105	20,49	186 578,43	0,71
MICROSOFT CORP	50 307	20,89	1 050 875,75	4,01
MEADWESTVACO CORP	1 112	19,73	21 944,85	0,08
NATIONAL BANK OF CANADA	1 100	51,36	56 490,73	0,22
NOBLE CORP	1 676	26,48	44 372,47	0,17
NEXTERA ENERGY INC	2 791	38,97	108 777,22	0,41
NEWMONT MINING CORP	3 247	45,80	148 728,52	0,57
NIKE INC -CL B	1 959	64,32	125 997,62	0,48
NALCO HOLDING CO	839	23,78	19 954,32	0,08
NEXEN INC	3 400	17,24	58 611,01	0,22
NYSE EURONEXT	1 686	22,43	37 823,44	0,14
OFFICE DEPOT INC	1 706	4,15	7 073,69	0,03
P G & E CORP	2 644	35,75	94 523,45	0,36
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	3 310	23,54	77 929,07	0,30
PEPSICO INC	10 558	48,84	515 669,29	1,97
PROCTER & GAMBLE CO/THE	18 479	48,20	890 627,67	3,40
PROGRESS ENERGY INC	2 005	32,61	65 380,11	0,25
PROLOGIS	3 681	10,83	39 854,27	0,15
PINNACLE WEST CAPITAL	706	31,15	21 989,38	0,08
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	2 000	114,81	229 626,85	0,88
PRAXAIR INC	2 008	71,14	142 850,00	0,54
REYNOLDS AMERICAN INC	2 202	24,51	53 972,69	0,21
ROCKWELL AUTOMATION INC	921	53,91	49 651,27	0,19
ROYAL BANK OF CANADA	9 500	39,15	371 968,61	1,42
STARBUCKS CORP	4 840	24,30	117 615,95	0,45
SPECTRA ENERGY CORP	4 216	18,75	79 059,88	0,30
SCHLUMBERGER LTD	8 983	62,54	561 799,52	2,14
SUN LIFE FINANCIAL INC	3 700	22,61	83 672,95	0,32
STAPLES INC	4 751	17,16	81 540,37	0,31
STATE STREET CORP	3 319	34,69	115 145,93	0,44
SUNCOR ENERGY INC	10 400	28,66	298 046,40	1,14
SAFEWAY INC	2 484	16,89	41 961,85	0,16

OK

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO Pohjois-Amerikka -indeksirahasto

8 (10)

SYMANTEC CORP	5 138	12,57	64 605,43	0,25
TELUS CORP	400	34,49	13 796,83	0,05
AT&T INC	39 278	21,99	863 780,25	3,29
TRANSALTA CORP	1 400	15,92	22 294,47	0,08
TECK RESOURCES LTD-CLS B	3 200	45,77	146 461,45	0,56
TORONTO-DOMINION BANK	5 800	55,75	323 335,08	1,23
TERADATA CORP	1 085	31,23	33 883,37	0,13
TARGET CORP	4 264	44,96	191 699,36	0,73
TALISMAN ENERGY INC	6 800	16,71	113 597,11	0,43
TRANSCANADA CORP	4 500	28,67	129 029,96	0,49
TRAVELERS COS INC/THE	3 160	41,65	131 617,31	0,50
TIME WARNER INC	7 000	24,05	168 321,21	0,64
TEXAS INSTRUMENTS INC	7 981	24,37	194 483,39	0,74
UNITEDHEALTH GROUP INC	7 519	26,95	202 618,92	0,77
UNUM GROUP	2 127	18,14	38 578,49	0,15
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	4 653	54,51	253 635,08	0,97
UNITED TECHNOLOGIES CORP	5 730	59,12	338 764,72	1,29
VERIZON COMMUNICATIONS INC	18 803	26,66	501 338,15	1,91
WALGREEN CO	6 570	29,43	193 351,20	0,74
WHOLE FOODS MARKET INC	878	37,93	33 304,36	0,13
WHIRLPOOL CORP	495	67,35	33 340,22	0,13
WASTE MANAGEMENT INC	2 901	27,61	80 110,84	0,31
WEYERHAEUSER CO	3 475	14,21	49 374,86	0,19
XCEL ENERGY INC	2 967	17,66	52 390,23	0,20
ZIMMER HOLDINGS INC	1 320	40,41	53 346,33	0,20

Arvopaperit yhteensä**25 916 351,62****98,80****Kassa ja muut varat, netto**

315 678,03

1,20

RAHASTON ARVO**26 232 029,65****100,00**Kasvuosuuksien lukumäärä
Tuotto-osuuksien lukumäärä2 746 295,5507
22 186,9636Kasvuosuuksien arvo
Tuotto-osuuksien arvo9,4608
8,3202

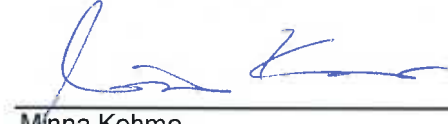
Arvonlaskenta suoritetaan klo 11:00, kirjanpidon ja arvonlaskennan välille syntyä eroja johtuen arvostushetkien eroavuudesta.

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

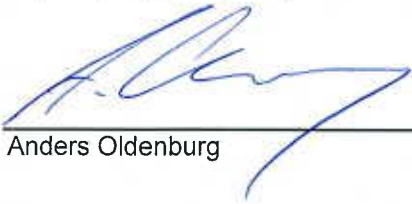
Helsingissä, 2. maaliskuuta 2011



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