

**SIJOITUSRAHASTO
SELIGSON & CO RAHAMARKKINARAHASTO AAA**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2010

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO RAHAMARKKINARAHASTO AAA

1 (8)

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 Rahamarkkinarahasto AAA

Sijoituspolitiikka ja hallinto

Päättynyt tilikausi oli rahaston kolmastoista. Rahasto on sijoittanut varansa sääntöjensä mukaisesti euromääräisiin korko- ja rahamarkkinainstrumentteihin. Valtiovarainministeriö on hyväksynyt Rahaston säännöt 6.3.1998. Viimeisin sääntömuutos on vahvistettu 16.6.2010 ja astui voimaan 2.7.2010. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimii 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 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,18 % vuodessa

Rahaston tunnuslukuja

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Nettovarallisuus, miljoonaa euroa	Osuudenomistajia
31.12.2008	2,3634	1,6477	241,2	3 385
31.12.2009	2,4057	1,5963	195,1	3 847
31.12.2010	2,4289	1,5412	150,1	3 921

Rahastossa on sekä tuotto- että kasvuosuuksia.

Rahaston kulut ja tunnusluvut

Palkkiot yhteensä (TER), %	0,18
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Kaupankäyntikulut, %	0,01 #
Kokonaiskulut (TKA), %	0,19
Salkun kierto nopeus, %	60,66
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0
Tracking error, %	0,02
Sharpen mittari	-2,08

Kaupankäyntikulut 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

Päättäneen tilikauden tulos oli 1 572 354,27 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuudenomistajille 0,07 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA (eur)	1.1. - 31.12.2010		1.1. - 31.12.2009	
Tuotot ja arvonmuutokset				
Arvopapereiden nettotuotot	-116 658,01		-899 639,91	
Korkotuotot	1 990 112,80		6 183 900,55	
Muut tuotot	<u>0,02</u>		<u>1,12</u>	
Tuotot yhteensä		1 873 454,81		5 284 261,76
Kulut				
Palkkiokulut				
Rahastoyhtiölle	-215 127,58		-351 692,25	
Säilytisyhteisölle	-82 741,37		-135 266,21	
Korkokulut	-0,19		0,00	
Muut kulut	<u>-3 231,40</u>		<u>-6 481,34</u>	
Kulut yhteensä		<u>-301 100,54</u>		<u>-493 439,80</u>
Tilikauden voitto		<u>1 572 354,27</u>		<u>4 790 821,96</u>

TASE (eur)	31.12.2010	31.12.2009
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	145 508 570,37	192 584 170,66
Muut saamiset		
Muut	497,76	326,43
Siirtosaamiset	467 710,17	536 286,68
Rahat ja pankkisaamiset	1 755 391,91	2 382 833,79
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>147 732 170,21</u>	<u>195 503 617,56</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	147 121 926,32	195 052 973,18
Vieras pääoma		
Siirtovelat	610 243,89	450 644,38
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>147 732 170,21</u>	<u>195 503 617,56</u>

AW

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		
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-116 658,01	-899 639,91
Yhteensä	-116 658,01	-899 639,91

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2010	2009
Rahaston arvo 1.1.	195 052 973,18	237 698 265,53
Rahasto-osuuksien merkinnät	113 688 005,11	248 793 806,72
Rahasto-osuuksien lunastukset	-163 023 464,85	-296 063 575,82
Tuotonjako	-167 941,39	-166 345,21
Tilikauden tulos	1 572 354,27	4 790 821,96
Rahaston arvo 31.12.	147 121 926,32	195 052 973,18

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 muualla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla				
Sijoitustodistukset				
Sijoitustodistus Aktia 14.1.2011	4 000 000	1,00	3 999 317,88	2,72
Sijoitustodistus Aktia 20.4.2011	3 000 000	1,00	2 991 140,61	2,03
Sijoitustodistus Hypoteekkiyhdistys 4.5.2011	4 000 000	1,00	3 986 330,40	2,71
Sijoitustodistus Nordea 04.04.2011	5 000 000	1,00	4 987 812,10	3,39
Sijoitustodistus Nordea 14.01.2011	4 000 000	1,00	3 999 317,88	2,72
Sijoitustodistus Nordea 28.01.2011	5 000 000	1,00	4 997 576,15	3,40
Sijoitustodistus Oulun Osuuspankki 01.06.2011	3 000 000	1,00	2 986 418,19	2,03
Sijoitustodistus Oulun Osuuspankki 10.03.2011	4 000 000	1,00	3 993 663,52	2,71
Sijoitustodistus Pohjola Pankki Oyj 15.04.2011	4 000 000	1,00	3 988 822,80	2,71
Sijoitustodistus Pohjola Pankki Oyj 22.09.2011	2 000 000	0,99	1 981 042,96	1,35
Sijoitustodistus Sampo 11.02.2011	6 000 000	1,00	5 994 944,16	4,07
Sijoitustodistus SHB 08.08.2011	4 000 000	0,99	3 970 347,32	2,70
Sijoitustodistus SHB 15.03.2011	4 000 000	1,00	3 993 007,00	2,71
Sijoitustodistus SHB 21.02.2011	2 000 000	1,00	1 997 804,12	1,36
Sijoitustodistus SHB 27.06.2011	4 000 000	0,99	3 977 275,00	2,70
Sijoitustodistus Tapiola Pankki 03.02.2011	5 000 000	1,00	4 996 809,65	3,40
Sijoitustodistus Tapiola Pankki 05.10.2011	2 000 000	0,99	1 979 695,32	1,35
Sijoitustodistus Tapiola Pankki 7.1.2011	3 000 000	1,00	2 999 857,02	2,04
Sijoitustodistus Tapiola Pankki 28.3.2011	4 000 000	1,00	3 991 205,60	2,71
Sijoitustodistus Ålandsbanken 04.03.2011	6 000 000	1,00	5 991 603,90	4,07
Sijoitustodistus Ålandsbanken 18.02.2011	4 000 000	1,00	3 995 916,76	2,72
Sijoitustodistus Ålandsbanken 18.03.2011	4 000 000	1,00	3 992 599,32	2,71
Yhteensä			85 792 507,66	58,31
Määräaikaistalletukset				
Määräaikainen talletus Nordea 23.03.2011	3 000 000	1,00	3 000 885,69	2,04
Määräaikainen talletus Helsingin OP Pankki 12.04.2011	6 000 000	1,00	6 002 889,42	4,08
Määräaikainen talletus Helsingin OP Pankki 15.07.2011	3 000 000	1,01	3 024 218,16	2,06
Määräaikainen talletus Helsingin OP Pankki 16.08.2011	5 000 000	1,01	5 031 893,00	3,42
Määräaikainen talletus Handelsbanken 11.05.2011	3 000 000	1,00	3 002 059,71	2,04
Määräaikainen talletus Handelsbanken 14.02.2011	4 000 000	1,00	4 018 759,00	2,73
Määräaikainen talletus Handelsbanken 18.05.2011	5 000 000	1,00	5 005 868,45	3,40
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 01.03.2011	5 000 000	1,00	5 010 047,50	3,41
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 21.1.2011	3 000 000	1,02	3 056 591,37	2,08
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 27.04.2011	4 000 000	1,00	4 005 327,32	2,72
Määräaikainen talletus Tapiola 21.12.2011	3 000 000	1,00	3 002 615,94	2,04
Määräaikainen talletus Tapiola 25.02.2011	6 000 000	1,00	6 009 493,20	4,08
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 17.6.2011	4 000 000	1,00	4 009 582,24	2,73
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 25.05.2011	6 000 000	1,00	6 001 088,76	4,08
Yhteensä			60 181 319,76	40,91
Arvopaperit ja velkasitoumukset yhteensä			145 973 827,42	99,22
Kassa ja muut varat, netto			1 148 098,90	0,78
RAHASTON ARVO			147 121 926,32	100,0

* sisältää siirtyvät korot

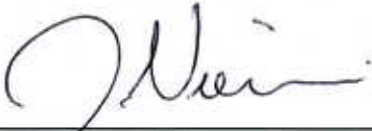
Kasvuosuuksien lukumäärä	60 228 128,6004
Tuotto-osuuksien lukumäärä	2 476 110,1503
Kasvuosuuksien arvo	2,4289
Tuotto-osuuksien arvo	1,5412

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

DW

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

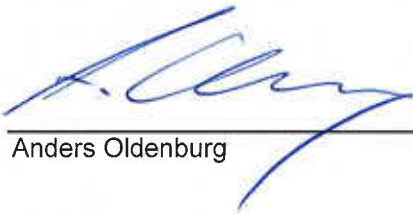
Helsingissä, 2. maaliskuuta 2011



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