

**SIJOITUSRAHASTO
SELIGSON & CO AASIA -INDEKSIRAHASTO**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2011

SISÄLLYSLUETTELO

Sivu

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

TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2011**Sijoitusrahasto Seligson & Co Aasia -indeksirahasto****Sijoituspolitiikka ja hallinto**

Päättynyt tilikausi oli rahaston kahdestoista. Rahasto sijoittaa Aasian ja Tyynenmeren alueen osakemarkkinoille Dow Jones Sustainability Asia Pacific -indeksin osakkeisiin sekä salkunhoidon tehostamiseksi mahdollisesti rahaston sijoituspolitiikkaan sopiviin osakejohdannaisiin. Sijoituspolitiikassa ei vuoden aikana tapahtunut muutoksia. Rahasto ei vuoden aikana käyttänyt johdannaisia. Rahaston tekemien osakelinaussopimusten osuus on ollut tilikauden aikana keskimäärin 0,2 % rahaston arvosta.

Valtiovarainministeriö on hyväksynyt Rahaston säännöt 17.9.1999 ja 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 23.3.2011 hallitukseen valittiin Jarkko Niemi ja Mikko Vasko. Tilintarkastajiksi valittiin KHT-yhteisö KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana on toiminut KHT Timo Nummi, ja varatilintarkastajaksi KHT Marcus Tötterman. Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Ari Kaaro.

Rahastojen edustajiston kokous 8.4.2011 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	0,35 % + 0,1 % = 0,45 % vuodessa

Rahaston tunnuslukuja

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Nettovarallisuus, miljoonaa euroa	Osuudenomistajia
31.12.2009	3,1527	2,2155	15,0	3 279
31.12.2010	3,7943	2,5687	21,7	4 143
31.12.2011	3,3108	2,1367	20,3	4 661

Rahastossa on sekä tuotto- että kasvuosuuksia.

Rahaston kulut ja tunnusluvut

Palkkiot yhteensä (TER), %	0,48
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Kaupankäyntikulut, %	0,03 #
Kokonaiskulut (TKA), %	0,51
Salkun kiertonopeus, %	6,47
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0
Tracking error, %	3,38
Sharpen mittari	-0,74

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 2011 aikana positiiviset. Vuoteen 2012 lähdetään sekä maailmantalouden että erityisesti Euroopan osalta varovaisissa tunnelmissa. Yleinen talous- ja markkinakehitys ovat todennäköisesti merkittävässä asemassa myös Seligson & Co:n rahastojen osalta.

Tuotonjako

Päättynen tilikauden tulos oli – 2 930 195,71 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuudenomistajille 0,09 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2011		1.1. - 31.12.2010
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot	-3 456 593,03	3 024 253,33	
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	595 973,71	425 189,39	
Korkotuotot	6 763,39	1 235,50	
Muut tuotot	38 549,34	24 917,68	
Tuotot yhteensä	<u>-2 815 306,59</u>	<u>3 475 595,90</u>	
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiölle	-72 535,90	-64 651,78	
Säilytisyhteisölle	-20 724,49	-18 472,02	
Korkokulut	-0,54	0,00	
Muut kulut	-21 628,19	-9 714,26	
Kulut yhteensä	<u>-114 889,12</u>	<u>-92 838,06</u>	
Tilikauden tulos	<u>-2 930 195,71</u>	<u>3 382 757,84</u>	

TASE	31.12.2011	31.12.2010
VASTAAVA		
Arvopaperit markkina-arvoon	20 197 076,05	21 100 793,01
Myyntisaamiset	97 962,69	0,00
Muut saamiset		
Muut	9 521,46	7 274,84
Siirtosaamiset	58,05	174,35
Rahat ja pankkisaamiset	111 065,33	678 859,61
VASTAAVA YHTEENSÄ	<u><u>20 415 683,58</u></u>	<u><u>21 787 101,81</u></u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	20 298 609,94	21 768 455,57
Vieras pääoma		
Siirtovelat	117 073,64	18 646,24
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u><u>20 415 683,58</u></u>	<u><u>21 787 101,81</u></u>

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 820/2007 noudattaen.
Tilinpäätös perustuu 30.12.2011 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	2011	2010
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 142 083,77	1 054 723,93
Luovutustappiot	-1 515 208,99	-711 914,91
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-3 083 467,81	2 681 444,31
Yhteensä	-3 456 593,03	3 024 253,33

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2011	2010
Rahaston arvo 1.1.	21 768 455,57	15 024 145,21
Rahasto-osuuksien merkinnät	4 864 170,76	6 532 321,85
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 392 210,70	-3 163 955,23
Tuotonjako	-11 609,98	-6 814,10
Tilikauden tulos	-2 930 195,71	3 382 757,84
Rahaston arvo 31.12.	20 298 609,94	21 768 455,57

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2011

Arvopaperi	Määrä kpl / nimellisarvo	Kurssi eur / %	Markkina-arvo / arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
LOTTE SHOPPING CO	140	227,66	31 873,07	0,16
HYSAN DEVELOPMENT CO	8 000	2,54	20 326,62	0,10
TAISEI CORP	15 000	1,94	29 168,33	0,14
OBAYASHI CORP	9 000	3,41	30 694,06	0,15
SUMITOMO FORESTRY CO LTD	1 900	6,78	12 883,92	0,06
CLP HOLDINGS LTD	24 839	6,58	163 471,47	0,81
NIPPON MEAT PACKERS INC	3 000	9,53	28 599,92	0,14
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	29 000	0,87	25 236,44	0,12
DELTA ELECTRONICS INC	28 000	1,84	51 447,73	0,25
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	6 000	16,85	101 116,87	0,50
AJINOMOTO CO INC	9 000	9,21	82 927,80	0,41
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	10 940	21,39	234 007,78	1,15
DGB FINANCIAL GROUP INC	1 700	8,65	14 706,01	0,07
HANG SENG BANK LTD	8 800	9,18	80 800,32	0,40
KURARAY CO LTD	4 900	10,92	53 505,19	0,26
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	13 000	12,43	161 526,89	0,80
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	21 000	2,80	58 845,23	0,29
IBIDEN CO LTD	2 100	15,18	31 872,76	0,16
mitsui chemicals inc	14 000	2,34	32 808,13	0,16
MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	19 000	4,23	80 335,06	0,40
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	6 000	6,33	37 993,62	0,19
HITACHI CHEMICAL CO LTD	1 200	13,52	16 226,57	0,08
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	9 800	33,71	330 315,12	1,63
ASTELLAS PHARMA INC	5 800	31,21	181 033,11	0,89
DAIICHI SANKYO CO LTD	8 500	15,22	129 347,82	0,64
TREND MICRO INC	1 500	22,95	34 418,63	0,17
FUJIFILM HOLDINGS CORP	6 200	18,18	112 710,41	0,56
KONICA MINOLTA HOLDINGS INC	7 500	5,72	42 929,80	0,21
LI & FUNG LTD	73 550	1,43	105 237,91	0,52
JX HOLDINGS INC	32 100	4,64	148 848,21	0,73
BRIDGESTONE CORP	9 200	17,40	160 091,74	0,79
ASAHI GLASS CO LTD	15 000	6,44	96 629,45	0,48
TOTO LTD	4 000	5,92	23 693,66	0,12
NIPPON STEEL CORP	81 000	1,91	155 085,76	0,76
MITSUBISHI MATERIALS CORP	19 000	2,08	39 599,12	0,20
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	10 200	8,36	85 237,34	0,42
DISCO CORP	400	40,04	16 015,16	0,08
KOMATSU LTD	12 900	17,94	231 423,02	1,14
KUBOTA CORP	16 000	6,43	102 911,84	0,51
EBARA CORP	7 000	2,64	18 498,21	0,09
CHIYODA CORP	2 000	7,81	15 616,27	0,08
DAIKIN INDUSTRIES LTD	3 600	21,02	75 676,11	0,37
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	1 400	19,94	27 921,82	0,14
NSK LTD	7 000	4,99	34 902,27	0,17
HITACHI LTD	58 000	4,03	233 665,76	1,15
TOSHIBA CORP	54 500	3,14	171 195,67	0,84
AMOREPACIFIC CORP	45	705,46	31 745,66	0,16
LG ELECTRONICS INC	1 200	49,89	59 870,14	0,29
LG CHEM LTD	500	212,91	106 455,92	0,52
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	100	326,91	32 691,19	0,16
DOOSAN INFRACORE CO LTD	1 100	11,97	13 167,01	0,06
KANGWON LAND INC	1 500	18,24	27 360,01	0,13
KT&G CORP	1 600	54,59	87 337,44	0,43
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	700	33,13	23 188,95	0,11
HYUNDAI MOBIS	790	195,81	154 691,35	0,76
HONAM PETROCHEMICAL CORP	150	199,84	29 975,31	0,15
S-OIL CORPORATION	600	67,06	40 235,31	0,20
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	2 000	18,71	37 418,84	0,18
OCI CO LTD	240	147,19	35 326,60	0,17
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	700	52,10	36 473,31	0,18
DAEWOO SECURITIES CO LTD	1 500	6,97	10 461,18	0,05
SAMSUNG SDI CO LTD	400	89,52	35 809,43	0,18
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	500	61,76	30 880,60	0,15
HYUNDAI STEEL CO	700	64,18	44 922,72	0,22
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	900	47,21	42 488,49	0,21
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	6 500	14,72	95 676,21	0,47
KIA MOTORS CORPORATION	3 400	44,73	152 076,06	0,75
DAELIM INDUSTRIAL CO LTD	400	60,22	24 087,54	0,12
TEIJIN LTD	14 000	2,36	33 087,36	0,16
TORAY INDUSTRIES INC	21 000	5,49	115 386,92	0,57

FUJI ELECTRIC CO LTD	10 000	2,10	21 041,08	0,10
MTR CORP	18 000	2,51	45 107,17	0,22
OMRON CORP	3 200	15,43	49 365,78	0,24
NEC CORP	34 000	1,56	52 891,90	0,26
FUJITSU LTD	27 000	3,99	107 698,44	0,53
SEIKO EPSON CORP	2 000	10,20	20 402,87	0,10
PANASONIC CORP	29 800	6,52	194 347,82	0,96
SONY CORP	12 800	13,78	176 402,07	0,87
TDK CORP	1 800	34,00	61 208,62	0,30
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	2 800	6,93	19 405,66	0,10
DENSO CORP	6 600	21,20	139 924,21	0,69
CASIO COMPUTER CO LTD	3 500	4,66	16 299,36	0,08
NISSAN MOTOR CO LTD	30 000	6,90	207 020,34	1,02
TOYOTA MOTOR CORP	39 500	25,58	1 010 346,05	4,98
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	9 000	7,38	66 414,04	0,33
ITOCHU CORP	21 100	7,80	164 541,28	0,81
MARUBENI CORP	22 000	4,68	102 891,91	0,51
mitsui & CO LTD	24 100	11,94	287 671,53	1,42
MITSUBISHI CORP	20 700	15,51	320 986,25	1,58
AEON CO LTD	9 900	10,54	104 350,82	0,51
SHINSEI BANK LTD	26 000	0,80	20 741,92	0,10
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	185 700	3,26	605 543,56	2,98
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS	46 000	2,25	103 669,74	0,51
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	18 300	21,38	391 256,49	1,93
DAIWA SECURITIES GROUP INC	23 000	2,39	55 045,88	0,27
NOMURA HOLDINGS INC	48 700	2,32	113 154,16	0,56
NKSJ HOLDINGS INC	5 750	15,06	86 582,57	0,43
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	9 900	17,00	168 323,69	0,83
T&D HOLDINGS INC	9 100	7,15	65 064,82	0,32
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	18 000	11,47	206 422,02	1,02
EAST JAPAN RAILWAY CO	5 100	48,86	249 202,23	1,23
NIPPON YUSEN	22 000	1,96	43 218,98	0,21
MITSUI OSK LINES LTD	17 000	2,97	50 518,54	0,25
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	10 000	1,39	13 861,19	0,07
ALL NIPPON AIRWAYS CO LTD	13 000	2,14	27 871,96	0,14
NTT DOCOMO INC	200	1411,05	282 209,81	1,39
OSAKA GAS CO LTD	26 000	3,03	78 819,31	0,39
NTT DATA CORP	15	2451,14	36 767,05	0,18
BENESSE HOLDINGS INC	1 400	37,15	52 004,39	0,26
SOFTBANK CORP	11 700	22,61	264 498,40	1,30
AGL ENERGY LTD	5 927	11,26	66 743,08	0,33
AMCOR LIMITED	15 756	5,67	89 270,17	0,44
AMP LTD	38 003	3,20	121 545,11	0,60
AUST AND NZ BANKING GROUP	34 770	16,13	560 943,05	2,76
ASX LTD	2 428	24,03	58 346,03	0,29
AU OPTRONICS CORP-SPON ADR	11 300	3,41	38 485,95	0,19
BGP HOLDINGS PLC	109 500	0,00	0,00	0,00
BHP BILLITON LTD	42 150	27,05	1 140 075,43	5,62
BORAL LTD	10 089	2,83	28 541,43	0,14
BLUESCOPE STEEL LTD	44 090	0,32	14 032,04	0,07
CAPITALAND LTD	32 900	1,31	43 093,60	0,21
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	20 716	38,68	801 258,50	3,95
CFS RETAIL PROPERTY TRUST	24 145	1,32	31 970,71	0,16
CITY DEVELOPMENTS LTD	6 000	5,32	31 936,18	0,16
COMMONWEALTH PROPERTY OFFICE	34 200	0,75	25 665,80	0,13
CSL LTD	6 800	25,22	171 476,17	0,84
DEXUS PROPERTY GROUP	59 043	0,65	38 509,85	0,19
ECHO ENTERTAINMENT GROUP LTD	8 583	2,82	24 213,56	0,12
GPT GROUP	25 900	2,41	62 483,21	0,31
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	27 994	2,34	65 555,09	0,32
KB FINANCIAL GROUP INC-ADR	4 910	24,24	118 996,90	0,59
KEPPEL LAND LTD	9 000	1,32	11 842,10	0,06
KT CORP-SP ADR	3 050	12,08	36 829,48	0,18
LEND LEASE GROUP	7 055	5,63	39 694,94	0,20
MIRVAC GROUP	41 200	0,93	38 203,61	0,19
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	29 136	18,36	534 844,98	2,63
NEWCREST MINING LTD	10 100	23,26	234 929,87	1,16
ORIGIN ENERGY LTD	14 449	10,48	151 467,26	0,75
ORICA LTD	4 705	19,05	89 622,57	0,44
POSCO-ADR	3 480	63,29	220 237,48	1,08
QANTAS AIRWAYS LTD	13 000	1,15	14 914,94	0,07
RIO TINTO LTD	5 650	47,39	267 726,22	1,32
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	11 000	2,43	26 720,65	0,13
STOCKLAND	30 640	2,51	76 807,68	0,38
SHINHAN FINANCIAL GROUP-ADR	2 900	52,67	152 733,18	0,75

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO AASIA -INDEKSIRAHASTO

8 (10)

SK TELECOM CO LTD-ADR	4 070	10,49	42 687,90	0,21
SAMSUNG ELECTR-GDR	2 867	351,88	1 008 853,78	4,97
SANTOS LTD	12 496	9,62	120 192,56	0,59
TABCORP HOLDINGS LTD	8 583	2,15	18 413,10	0,09
TRANSURBAN GROUP	16 689	4,42	73 704,11	0,36
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	64 600	10,08	651 050,36	3,21
UNITED MICROELECTRON-SP ADR	35 400	1,63	57 817,16	0,28
WESTPAC BANKING CORP	40 173	15,72	631 377,95	3,11
WESFARMERS LTD	13 325	23,18	308 897,49	1,52
WOOLWORTHS LTD	16 300	19,72	321 504,07	1,58
WOODSIDE PETROLEUM LTD	8 128	24,06	195 575,31	0,96

Yhteensä 20 197 076,05 99,50

Arvopaperit yhteensä 20 197 076,05 99,50

Huom! Edellisen vuoden omistukset sisältävä tilinpäätös on nähtävänä yhtiön internet-sivuilla osoitteessa www.seligson.fi

Kassa ja muut varat, netto 101 533,89 0,50

RAHASTON ARVO 20 298 609,94 100,00

Rahaston saamat tuotot osakelainauksesta (netto) 1-12/2011 511,03

Kasvuosuuksien lukumäärä 6 046 124,4734

Tuotto-osuuksien lukumäärä 126 573,0723

Kasvuosuuksien arvo 3,3108

Tuotto-osuuksien arvo 2,1367


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

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 6. maaliskuuta 2012



Jarkko Niemi
hallituksen puheenjohtaja



Minna Kohmo



Mikko Vasko



Ari Kaaro
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

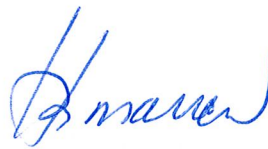
Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 20. maaliskuuta 2012

KPMG Oy Ab
KHT-yhteisö



Timo Nummi, KHT



Paula Pasanen, KHT

KÄYTETYT KIRJANPITOKIRJAT

Päiväkirja, konekielisenä aineistona

Pääkirja, konekielisenä aineistona

Tasekirja, sidottuna