

**SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO
EURO-OBLIGAATIO**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2011

SISÄLLYSLUETTELO

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

Handwritten mark

TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2011**Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro-obligaatio****Sijoituspolitiikka ja hallinto**

Päättynyt tilikausi oli rahaston neljästoista. Rahasto on sijoittanut varansa sääntöjensä mukaisesti eurovaltioiden liikkeelle laskemiin euromääräisiin korko- ja rahamarkkinainstrumentteihin. Sijoituspolitiikassa ei vuoden aikana tapahtunut muutoksia. Rahasto ei vuoden aikana käyttänyt johdannaisia.

Rahoitustarkastus on hyväksynyt Rahaston säännöt 17.5.1998 ja viimeisin sääntömuutos on vahvistettu 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	0,2 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 3kk
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,28 % vuodessa

Rahaston tunnuslukuja

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Nettovarallisuus, miljoonaa euroa	Osuudenomistajia
31.12.2009	2,7845	1,9009	49,1	1 643
31.12.2010	2,8862	1,8896	50,5	1 922
31.12.2011	2,9582	1,8543	43,3	1 903

Rahastossa on sekä tuotto- että kasvuosuuksia.

Rahaston kulut ja tunnusluvut

Palkkiot yhteensä (TER), %	0,28
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Kaupankäyntikulut, %	0,02 #
Kokonaiskulut (TKA), %	0,30
Salkun kiertonopeus, %	-17,52
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0
Tracking error, %	1,63
Sharpen mittari	0,24

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

Päättynyen tilikauden tulos oli 934 709,86 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuudenomistajille 0,08 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA (eur)	1.1. - 31.12.2011		1.1. - 31.12.2010	
Tuotot ja arvonmuutokset				
Arvopapereiden nettotuotot	-779 178,63		-119 334,68	
Korkotuotot	1 842 054,64		2 059 027,47	
Muut tuotot	476,01		2 166,22	
Tuotot yhteensä		1 063 352,02		1 941 859,01
Kulut				
Palkkiokulut				
Rahastoyhtiölle	-81 386,19		-97 133,99	
Säilytisyhteisölle	-45 214,25		-53 963,41	
Korkokulut	0,00		-0,15	
Muut kulut	-2 041,72		-2 279,61	
Kulut yhteensä		-128 642,16		-153 377,16
Tilikauden voitto		934 709,86		1 788 481,85

TASE (eur)	31.12.2011	31.12.2010
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	41 509 143,72	49 147 885,35
Muut saamiset		
Muut	10,07	140,14
Siirtosaamiset	1 049 330,10	1 264 362,36
Rahat ja pankkisaamiset	799 066,64	139 910,82
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>43 357 550,53</u>	<u>50 552 298,67</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	43 345 689,35	50 426 186,82
Vieras pääoma		
Siirtovelat	11 861,18	126 111,85
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>43 357 550,53</u>	<u>50 552 298,67</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
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	698 858,00	850 939,00
Luovutustappiot	-133 672,00	-7 980,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 344 364,63	-962 293,68
Yhteensä	-779 178,63	-119 334,68

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2011	2010
Rahaston arvo 1.1.	50 426 186,82	49 134 175,95
Rahasto-osuuksien merkinnät	8 912 318,91	16 654 488,59
Rahasto-osuuksien lunastukset	-16 887 690,47	-17 113 309,43
Tuotonjako	-39 835,77	-37 650,14
Tilikauden tulos	934 709,86	1 788 481,85
Rahaston arvo 31.12.	43 345 689,35	50 426 186,82

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2011

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				
Belgian valtion obligaatio 4,25% 28.09.2013	1 500 000	103,62	1 571 294,67	3,63
Belgian valtion obligaatio 5,50% 28.03.2028	1 000 000	114,51	1 187 427,05	2,74
Espanjan valtion obligaatio 4,10% 30.07.2018	2 000 000	98,17	1 998 698,91	4,61
Espanjan valtion obligaatio 4,40% 31.01.2015	500 000	102,62	533 447,60	1,23
Espanjan valtion obligaatio 4,65% 30.7.2025	900 000	91,36	840 283,89	1,94
Espanjan valtion obligaatio 4,75% 30.7.2014	1 000 000	103,41	1 054 580,46	2,43
Hollannin valtion obligaatio 3,75% 15.01.2023	500 000	113,56	585 997,43	1,35
Hollannin valtion obligaatio 3,75% 15.07.2014	1 900 000	108,02	2 085 963,28	4,81
Irlannin valtion obligaatio 4,50% 18.04.2020	700 000	78,50	571 963,11	1,32
Italian valtion obligaatio 3,75% 01.08.2016	200 000	91,65	186 474,34	0,43
Italian valtion obligaatio 4,25% 01.03.2020	3 500 000	86,81	3 089 256,80	7,13
Italian valtion obligaatio 4,25% 01.08.2014	4 000 000	98,10	3 996 065,20	9,22
Italian valtion obligaatio 4,75% 01.08.2023	1 500 000	82,94	1 274 341,35	2,94
Italian valtion obligaatio 6,0% 01.05.2031	400 000	88,96	360 049,80	0,83
Italian valtion obligaatio 6,50% 01.11.2027	200 000	95,11	192 510,72	0,44
Itävallan valtion obligaatio 3,90% 15.07.2020	1 700 000	107,75	1 863 003,52	4,30
Kreikan valtion obligaatio 4,60% 20.05.2013	1 300 000	28,42	406 875,85	0,94
Portugalin valtion obligaatio 3,85% 15.04.2021	700 000	52,72	388 461,84	0,90
Ranskan valtion obligaatio 3,50% 25.04.2015	2 600 000	106,56	2 833 648,00	6,54
Ranskan valtion obligaatio 4,25% 25.04.2019	3 700 000	109,91	4 175 614,78	9,63
Ranskan valtion obligaatio 4,25% 25.10.2023	300 000	109,06	329 645,86	0,76
Ranskan valtion obligaatio 5,50% 25.04.2029	1 700 000	123,69	2 167 575,48	5,00
Ranskan valtion obligaatio 5,75% 25.10.2032	300 000	129,94	393 151,31	0,91
Saksan valtion obligaatio 3,50% 04.01.2016	2 100 000	111,65	2 418 045,00	5,58
Saksan valtion obligaatio 4,0% 04.01.2018	2 100 000	116,88	2 538 375,00	5,86
Saksan valtion obligaatio 4,25% 04.07.2014	300 000	110,01	336 424,84	0,78
Saksan valtion obligaatio 4,75% 04.07.2034	300 000	138,96	424 028,93	0,98
Saksan valtion obligaatio 6,25% 04.01.2024	2 700 000	144,09	4 059 180,00	9,36
Suomen valtion obligaatio 3,875% 15.09.2017	200 000	111,58	225 510,41	0,52
Suomen valtion obligaatio 4,375% 04.07.2019	400 000	115,39	470 347,81	1,09
Arvopaperit yhteensä			42 558 243,24	98,18

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

Kassa ja muut varat, netto	787 446,11	1,82
RAHASTON ARVO	43 345 689,35	100,00

* sisältää siirtyvät korot

Kasvuosuuksien lukumäärä	14 510 710,7413
Tuotto-osuuksien lukumäärä	222 161,8243
Kasvuosuuksien arvo	2,9582
Tuotto-osuuksien arvo	1,8543

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

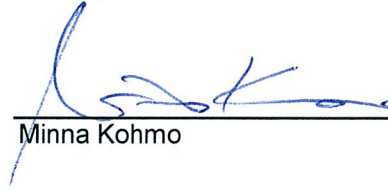
OK

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