

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

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2011

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

M

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

Rahasto aloitti toimintansa 29.12.2006 ja päättynyt tilikausi oli rahaston viides. Rahasto sijoittaa USA:n, Kanadan ja Meksikon osakemarkkinoille Dow Jones Sustainability North America –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 3 % rahaston arvosta.

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	0,33 % + 0,1 % = 0,43% vuodessa

Rahaston tunnuslukuja

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Nettovarallisuus, miljoonaa euroa	Osuudenomistajia
31.12.2009	7,8801	7,1924	15,9	2 984
31.12.2010	9,4608	8,3202	26,2	3 954
31.12.2011	9,7980	8,2538	29,2	4 542

Rahastossa on sekä tuotto- että kasvuosuuksia.

Rahaston kulut ja tunnusluvut

Palkkiot yhteensä (TER), %	0,45
Tuottosidonomainen palkkio, %	-
Kaupankäyntikulut, %	0,02 #
Kokonaiskulut (TKA), %	0,47
Salkun kiertonopeus, %	-16,0
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0
Tracking error, %	0,63
Sharpen mittari	0,12

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

Päättynneen tilikauden tulos oli 953 469,98 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuudenomistajille 0,34 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA (eur)	1.1. - 31.12.2011		1.1. - 31.12.2010
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot	432 760,96	3 400 701,90	
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	619 692,27	472 214,53	
Korkotuotot	2 306,46	946,78	
Muut tuotot	29 076,04	32 277,95	
Tuotot yhteensä	<u>1 083 835,73</u>	<u>3 906 141,16</u>	3 906 141,16
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiölle	-90 399,09	-71 825,60	
Säilytisyhteisölle	-27 393,65	-21 765,43	
Korkokulut	-0,25	0,00	
Muut kulut	-12 572,76	-13 587,71	
Kulut yhteensä	<u>-130 365,75</u>	<u>-13 587,71</u>	<u>-107 178,74</u>
Tilikauden voitto/tappio	<u>953 469,98</u>		<u>3 798 962,42</u>

AK

TASE (eur)	31.12.2011	31.12.2010
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	29 133 427,39	25 916 351,62
Myyntisaamiset	147 977,99	0,00
Muut saamiset Muut	52 242,56	37 474,39
Siirtosaamiset	65,86	56,07
Rahat ja pankkisaamiset	103 029,19	318 865,07
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>29 436 742,99</u>	<u>26 272 747,15</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	29 244 522,78	26 232 029,65
Vieras pääoma		
Siirtovelat	192 220,21	40 717,50
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>29 436 742,99</u>	<u>26 272 747,15</u>

ae

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	689 569,80	594 596,72
Luovutustappiot	-244 315,64	-215 163,54
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-12 493,20	3 021 268,72
Yhteensä	432 760,96	3 400 701,90

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2011	2010
Rahaston arvo 1.1.	26 232 029,65	15 903 735,21
Rahasto-osuuksien merkinnät	8 981 540,10	11 370 048,06
Rahasto-osuuksien lunastukset	-6 910 336,17	-4 831 667,43
Tuotonjako	-12 180,78	-9 048,61
Tilikauden tulos	953 469,98	3 798 962,42
Rahaston arvo 31.12.	29 244 522,78	26 232 029,65

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 arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
AGILENT TECHNOLOGIES INC	2 571	27,12	69 732,83	0,24
ALCOA INC	8 342	6,68	55 725,26	0,19
ABBOTT LABORATORIES	12 217	43,59	532 596,51	1,82
BARRICK GOLD CORP	7 800	34,95	272 576,67	0,93
ACCENTURE PLC-CL A	5 436	41,68	226 545,58	0,77
AUTODESK INC	1 693	23,53	39 838,38	0,14
AFLAC INC	3 700	33,49	123 925,22	0,42
ALLERGAN INC	2 400	68,22	163 721,65	0,56
APPLIED MATERIALS INC	10 335	8,27	85 438,35	0,29
ADVANCED MICRO DEVICES	4 453	4,13	18 406,24	0,06
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1 585	65,79	104 272,12	0,36
BAXTER INTERNATIONAL INC	4 504	38,54	173 584,77	0,59
BOMBARDIER INC-B	10 500	3,00	31 539,90	0,11
BEST BUY CO INC	2 400	17,90	42 950,69	0,15
BECTON DICKINSON AND CO	1 628	57,71	93 944,89	0,32
BIOGEN IDEC INC	1 880	85,64	161 005,65	0,55
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	9 667	15,54	150 179,34	0,51
BANK OF MONTREAL	4 900	42,16	206 581,06	0,71
BANK OF NOVA SCOTIA	8 400	38,22	321 006,12	1,10
CITIGROUP INC	22 730	20,71	470 821,90	1,61
CA INC	2 914	15,60	45 472,75	0,16
CONAGRA FOODS INC	3 200	20,60	65 912,22	0,23
CARDINAL HEALTH INC	2 748	31,46	86 445,33	0,30
CATERPILLAR INC	4 603	70,12	322 769,38	1,10
CONSTELLATION ENERGY GROUP	1 373	30,89	42 415,38	0,15
COLGATE-PALMOLIVE CO	3 524	72,15	254 255,00	0,87
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	3 100	55,37	171 656,57	0,59
CUMMINS INC	1 375	68,88	94 703,54	0,32
CANADIAN NATL RAILWAY CO	3 500	59,86	209 496,11	0,72
ROCKWELL COLLINS INC	1 229	42,84	52 655,12	0,18
CONOCOPHILLIPS	9 630	56,38	542 959,36	1,86
CANADIAN OIL SANDS LTD	3 800	17,15	65 171,85	0,22
CAMPBELL SOUP CO	1 573	25,92	40 764,80	0,14
CISCO SYSTEMS INC	41 951	14,13	592 619,96	2,03
CSX CORP	8 500	16,27	138 300,18	0,47
CENOVUS ENERGY INC	5 800	25,21	146 195,57	0,50
CHEVRON CORP	15 650	83,19	1 301 885,20	4,45
DELTA AIR LINES INC	6 600	6,27	41 380,91	0,14
DELL INC	12 935	11,43	147 782,80	0,51
QUEST DIAGNOSTICS INC	1 262	45,07	56 882,31	0,19
WALT DISNEY CO/THE	13 365	29,19	390 118,55	1,33
DOW CHEMICAL CO/THE	9 145	22,24	203 371,66	0,70
DUKE ENERGY CORP	10 293	17,07	175 679,74	0,60
ENCANA CORP	5 800	14,21	82 446,73	0,28
CONSOLIDATED EDISON INC	2 227	48,45	107 893,74	0,37
EASTMAN KODAK CO	1 748	0,50	879,48	0,00
EMC CORP/MASS	16 000	16,70	267 141,42	0,91
ENERGY CORP	1 416	57,00	80 713,86	0,28
EXELON CORP	5 197	33,83	175 834,72	0,60
FORD MOTOR CO	29 478	8,27	243 691,50	0,83
FREEMONT-MCMORAN COPPER	7 326	28,28	207 208,02	0,71

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO POHJOIS-AMERIKA -INDEKSIRAHASTO

7 (10)

GENERAL ELECTRIC CO	82 364	13,99	1 152 037,70	3,94
CGI GROUP INC - CLASS A	1 800	14,52	26 133,06	0,09
GAP INC/THE	2 009	14,57	29 266,49	0,10
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3 300	70,42	232 397,24	0,79
HALLIBURTON CO	7 108	26,15	185 856,68	0,64
HESS CORP	2 422	43,70	105 830,09	0,36
HJ HEINZ CO	2 541	42,04	106 820,74	0,37
HEWLETT-PACKARD CO	15 645	19,83	310 260,00	1,06
H&R BLOCK INC	2 359	12,59	29 708,90	0,10
HUMANA INC	1 308	68,30	89 339,67	0,31
INTL BUSINESS MACHINES CORP	9 161	144,07	1 319 867,58	4,51
INTL GAME TECHNOLOGY	2 300	13,29	30 568,15	0,10
INTEL CORP	39 711	19,00	754 321,48	2,58
INTUIT INC	2 191	40,85	89 495,37	0,31
INGERSOLL-RAND PLC	2 458	23,72	58 296,40	0,20
JOHNSON CONTROLS INC	5 268	24,02	126 531,50	0,43
J.C. PENNEY CO INC	1 150	27,49	31 618,55	0,11
JOHNSON & JOHNSON	21 406	50,99	1 091 591,67	3,73
KINROSS GOLD CORP	8 800	8,75	77 030,79	0,26
KRAFT FOODS INC-CLASS A	12 724	29,16	371 014,08	1,27
KOHL'S CORP	2 000	38,59	77 173,16	0,26
LIFE TECHNOLOGIES CORP	1 389	30,38	42 200,05	0,14
MACY'S INC	3 332	25,14	83 770,69	0,29
MANPOWER INC	633	27,70	17 531,34	0,06
MCDONALD'S CORP	8 029	78,01	626 335,34	2,14
MEDTRONIC INC	8 250	29,71	245 092,50	0,84
MANULIFE FINANCIAL CORP	13 800	8,10	111 795,98	0,38
MCGRAW-HILL COMPANIES INC	2 312	35,10	81 158,91	0,28
MOTOROLA MOBILITY HOLDINGS I	2 348	30,03	70 518,15	0,24
3M CO	5 060	63,53	321 444,54	1,10
MERCK & CO. INC.	24 010	29,19	700 841,48	2,40
MORGAN STANLEY	10 474	11,80	123 557,37	0,42
MOTOROLA SOLUTIONS INC	2 256	36,06	81 341,03	0,28
MEADWESTVACO CORP	1 312	23,24	30 487,07	0,10
NEXTERA ENERGY INC	3 291	47,29	155 621,33	0,53
NEWMONT MINING CORP	3 747	46,71	175 037,89	0,60
NIKE INC -CL B	2 959	75,44	223 224,81	0,76
NORTHERN TRUST CORP	1 700	30,92	52 556,70	0,18
NEXEN INC	4 100	11,84	48 547,03	0,17
NYSE EURONEXT	2 086	20,23	42 191,49	0,14
OFFICE DEPOT INC	1 706	1,66	2 839,15	0,01
P G & E CORP	3 144	32,09	100 898,09	0,35
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	4 010	25,51	102 275,33	0,35
PEPSICO INC	12 158	51,50	626 110,18	2,14
PROCTER & GAMBLE CO/THE	21 479	51,82	1 112 937,74	3,81
PROGRESS ENERGY INC	2 305	43,53	100 343,06	0,34
PROLOGIS INC	3 600	22,11	79 585,11	0,27
PINNACLE WEST CAPITAL	806	37,62	30 320,92	0,10
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	6 700	31,93	213 960,08	0,73
PRAXAIR INC	2 408	82,93	199 700,53	0,68
REYNOLDS AMERICAN INC	2 602	32,32	84 108,30	0,29
ROCKWELL AUTOMATION INC	1 121	56,83	63 707,58	0,22
ROYAL BANK OF CANADA	11 300	39,04	441 172,54	1,51
SPRINT NEXTEL CORP	23 200	1,79	41 483,08	0,14
STARBUCKS CORP	5 840	35,95	209 976,00	0,72
SPECTRA ENERGY CORP	5 116	23,88	122 167,81	0,42
SCHLUMBERGER LTD	10 583	52,16	552 046,11	1,89
SUN LIFE FINANCIAL INC	4 500	13,77	61 953,38	0,21
STAPLES INC	5 451	10,78	58 775,78	0,20
SEMPRA ENERGY	1 700	42,83	72 808,27	0,25

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO Pohjois-Amerikka -indeksirahasto

8 (10)

STATE STREET CORP	3 919	31,57	123 706,81	0,42
SUNCOR ENERGY INC	12 200	22,09	269 480,32	0,92
STANLEY BLACK & DECKER INC	1 300	52,88	68 748,36	0,24
SAFEWAY INC	2 584	16,39	42 363,28	0,14
SYMANTEC CORP	5 838	12,15	70 947,13	0,24
TELUS CORP	500	43,49	21 747,21	0,07
AT&T INC	46 478	23,35	1 085 050,29	3,71
TRANSALTA CORP	1 800	15,82	28 467,84	0,10
MOLSON COORS BREWING CO -B	1 200	33,84	40 609,95	0,14
TECK RESOURCES LTD-CLS B	3 600	26,71	96 148,92	0,33
TORONTO-DOMINION BANK	7 100	57,08	405 266,51	1,39
TERADATA CORP	1 285	38,37	49 305,25	0,17
TARGET CORP	4 764	40,00	190 537,88	0,65
TIM HORTONS INC	1 200	37,42	44 902,26	0,15
TALISMAN ENERGY INC	8 000	9,57	76 521,06	0,26
TRANSCANADA CORP	5 400	33,50	180 883,39	0,62
TRAVELERS COS INC/THE	3 260	46,19	150 572,18	0,51
TIME WARNER INC	7 881	28,16	221 929,54	0,76
TEXAS INSTRUMENTS INC	8 981	22,71	203 965,12	0,70
UNITEDHEALTH GROUP INC	8 419	39,59	333 332,19	1,14
UNUM GROUP	2 327	16,41	38 185,93	0,13
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	5 353	56,92	304 672,26	1,04
UNITED TECHNOLOGIES CORP	6 230	57,12	355 841,55	1,22
VERIZON COMMUNICATIONS INC	22 103	31,00	685 211,81	2,34
WALGREEN CO	7 070	25,88	182 947,68	0,63
WHOLE FOODS MARKET INC	1 178	54,14	63 773,76	0,22
WHIRLPOOL CORP	595	36,63	21 793,79	0,07
WEYERHAEUSER CO	4 175	14,61	61 014,01	0,21
XCEL ENERGY INC	3 767	21,45	80 798,49	0,28
XEROX CORP	10 900	6,16	67 160,00	0,23
ZIMMER HOLDINGS INC	1 520	41,36	62 863,69	0,21

Arvopaperit yhteensä			29 133 427,39	99,62
-----------------------------	--	--	----------------------	--------------

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

Kassa ja muut varat, netto			111 095,39	0,38
-----------------------------------	--	--	------------	------

RAHASTON ARVO			29 244 522,78	100,00
----------------------	--	--	----------------------	---------------

Rahaston saamat tuotot osakelainauksesta (netto) 1-12/2011			1 687,59	
--	--	--	----------	--

Kasvuosuuksien lukumäärä			2 954 163,6196	
--------------------------	--	--	----------------	--

Tuotto-osuuksien lukumäärä			34 811,8637	
----------------------------	--	--	-------------	--

Kasvuosuuksien arvo			9,7980	
---------------------	--	--	--------	--

Tuotto-osuuksien arvo			8,2538	
-----------------------	--	--	--------	--

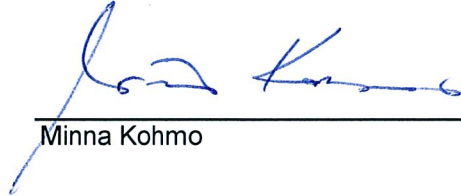
Arvonlaskenta suoritetaan klo 11:00, kirjanpidon ja arvonlaskennan välille syntyy eroja johtuen arvostushetkien eroavuudesta.

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

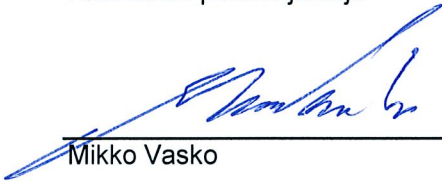
Helsingissä, 6. maaliskuuta 2012



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