

**SIJOITUSRAHASTO
SELIGSON & CO RAHAMARKKINARAHASTO AAA**

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

TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2011

Sijoitusrahasto Seligson & Co Rahamarkkinarahasto AAA

Sijoituspolitiikka ja hallinto

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

Valtiovarainministeriö on hyväksynyt Rahaston säännöt 6.3.1998. Viimeisin sääntömuutos on vahvistettu 16.11.2011 ja astui voimaan 23.12.2011. 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 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 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,18 % vuodessa

Rahaston tunnuslukuja

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Nettovarallisuus, miljoonaa euroa	Osuudenomistajia
31.12.2009	2,4057	1,5963	195,1	3 847
31.12.2010	2,4289	1,5412	150,1	3 921
31.12.2011	2,4659	1,4937	286,9	4 407

Rahastossa on sekä tuotto- että kasvuosuuksia.

Rahaston kulut ja tunnusluvut

Palkkiot yhteensä (TER), %	0,18
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Kaupankäyntikulut, %	0,01 #
Kokonaiskulut (TKA), %	0,20
Salkun kiertoisuus, %	32,31
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0
Tracking error, %	0,02
Sharpen mittari	3,05

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 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 3 140 724,79 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuudenomistajille 0,06 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA (eur)	1.1. - 31.12.2011		1.1. - 31.12.2010	
Tuotot ja arvonmuutokset				
Arvopapereiden nettotuotot	239 128,79		-116 658,01	
Korkotuotot	3 258 904,78		1 990 112,80	
Muut tuotot	0,00		0,02	
Tuotot yhteensä		<u>3 498 033,57</u>		<u>1 873 454,81</u>
Kulut				
Palkkiokulut				
Rahastoyhtiölle	-256 034,42		-215 127,58	
Säilytysyhteisölle	-98 474,74		-82 741,37	
Korkokulut	0,00		-0,19	
Muut kulut	-2 799,62		-3 231,40	
Kulut yhteensä		<u>-357 308,78</u>		<u>-301 100,54</u>
Tilikauden voitto		<u><u>3 140 724,79</u></u>		<u><u>1 572 354,27</u></u>

TASE (eur)	31.12.2011	31.12.2010
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	278 925 935,54	145 508 570,37
Muut saamiset		
Muut	0,00	497,76
Siirtosaamiset	1 190 944,59	467 710,17
Rahat ja pankkisaamiset	7 688 683,96	1 755 391,91
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u><u>287 805 564,09</u></u>	<u><u>147 732 170,21</u></u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	287 567 973,67	147 121 926,32
Vieras pääoma		
Siirtovelat	237 590,42	610 243,89
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u><u>287 805 564,09</u></u>	<u><u>147 732 170,21</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
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	239 128,79	-116 658,01
Yhteensä	239 128,79	-116 658,01

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2011	2010
Rahaston arvo 1.1.	147 121 926,32	195 052 973,18
Rahasto-osuuksien merkinnät	315 037 151,94	113 688 005,11
Rahasto-osuuksien lunastukset	-177 558 548,89	-163 023 464,85
Tuotonjako	-173 280,49	-167 941,39
Tilikauden tulos	3 140 724,79	1 572 354,27
Rahaston arvo 31.12.	287 567 973,67	147 121 926,32

ARVOPAPERISIOJITUSTEN 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 yleisöille avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla				
Sijoitustodistukset				
Sijoitustodistus Aktia 4.5.2012	4 000 000	99,53	3 981 008,28	2,42
Sijoitustodistus Aktia 25.04.2012	7 000 000	99,57	6 969 601,17	1,04
Sijoitustodistus Aktia 29.06.2012	3 000 000	99,22	2 976 710,73	3,45
Sijoitustodistus Nordea 06.06.2012	10 000 000	99,35	9 935 442,50	1,74
Sijoitustodistus Nordea 16.02.2012	5 000 000	99,86	4 993 191,60	2,78
Sijoitustodistus Nordea 27.01.2012	8 000 000	99,94	7 994 934,08	1,73
Sijoitustodistus Nordea 28.03.2012	5 000 000	99,69	4 984 574,40	2,08
Sijoitustodistus Oulun Osuuspankki 01.03.2012	6 000 000	99,82	5 988 952,02	1,73
Sijoitustodistus Oulun Osuuspankki 11.5.2012	5 000 000	99,49	4 974 591,30	1,03
Sijoitustodistus Oulun Osuuspankki 30.07.2012	3 000 000	99,06	2 971 724,01	1,38
Sijoitustodistus Pohjola Pankki Oyj 06.07.2012	4 000 000	99,18	3 967 398,24	1,38
Sijoitustodistus Pohjola Pankki Oyj 22.08.2012	4 000 000	98,94	3 957 423,72	2,08
Sijoitustodistus Pohjola Pankki Oyj 30.03.2012	6 000 000	99,68	5 980 905,96	2,09
Sijoitustodistus Sampo 18.01.2012	6 000 000	99,97	5 998 017,06	1,74
Sijoitustodistus Sampo Pankki 20.01.2012	5 000 000	99,96	4 998 055,20	0,70
Sijoitustodistus Sampo Pankki 24.01.2012	2 000 000	99,95	1 998 956,02	3,47
Sijoitustodistus SHB 02.04.2012	10 000 000	99,67	9 966 748,20	1,74
Sijoitustodistus SHB 08.02.2012	5 000 000	99,89	4 994 572,10	2,78
Sijoitustodistus SHB 13.02.2012	8 000 000	99,87	7 989 915,52	1,73
Sijoitustodistus SHB 24.05.2012	5 000 000	99,43	4 971 279,35	4,50
Sijoitustodistus Tapiola Pankki 10.4.2012	13 000 000	99,63	12 952 025,06	1,38
Sijoitustodistus Tapiola Pankki 11.06.2012	4 000 000	99,33	3 973 045,16	1,38
Sijoitustodistus Tapiola Pankki 13.06.2012	4 000 000	99,31	3 972 589,16	2,43
Sijoitustodistus Tapiola Pankki 14.03.2012	7 000 000	99,76	6 983 209,17	1,73
Sijoitustodistus Ålandsbanken 02.05.2012	5 000 000	99,53	4 976 722,15	1,03
Sijoitustodistus Ålandsbanken 02.11.2012	3 000 000	98,49	2 954 668,47	2,43
Sijoitustodistus Ålandsbanken 04.01.2012	7 000 000	100,00	6 999 877,71	2,43
Sijoitustodistus Ålandsbanken 21.03.2012	7 000 000	99,73	6 980 831,34	2,09
Sijoitustodistus Ålandsbanken 25.01.2012	6 000 000	99,94	5 996 650,62	0,00
Yhteensä			166 383 620,30	57,86
Määräaikaistalletukset				
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 09.01.2012	6 000 000	101,02	6 061 184,10	2,11
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 10.9.2012	5 000 000	100,97	5 048 548,25	1,76
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 20.06.12	5 000 000	100,08	5 004 116,45	1,74
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 27.04.2012	4 000 000	101,82	4 072 684,68	1,42
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 29.02.2012	5 000 000	100,77	5 038 487,30	1,75
Määräaikainen talletus Helsingin OP Pankki 01.06.2012	5 000 000	101,46	5 073 113,50	1,76
Määräaikainen talletus Helsingin OP Pankki 05.03.2012	3 000 000	101,37	3 041 089,74	1,06
Määräaikainen talletus Helsingin OP Pankki 13.08.2012	6 000 000	100,75	6 045 016,32	2,10
Määräaikainen talletus Helsingin OP Pankki 15.06.2012	6 000 000	100,11	6 006 470,40	2,09
Määräaikainen talletus Helsingin OP Pankki 16.04.2012	5 000 000	101,05	5 052 264,25	1,76
Määräaikainen talletus Helsingin OP Pankki 26.03.2012	3 000 000	100,96	3 028 920,66	1,05
Määräaikainen talletus Handelsbanken 09.03.2012	6 000 000	100,10	6 005 861,58	2,09
Määräaikainen talletus Handelsbanken 13.01.2012	4 000 000	100,44	4 017 575,84	1,40
Määräaikainen talletus Handelsbanken 20.04.2012	5 000 000	100,32	5 016 014,55	1,74
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 08.06.2012	5 000 000	100,20	5 010 060,00	1,74
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 11.07.2012	4 000 000	100,37	4 014 804,28	1,40
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 15.2.2012	4 000 000	100,64	4 025 798,76	1,40
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 28.05.2012	4 000 000	100,26	4 010 534,00	1,39
Määräaikainen talletus Tapiola 04.04.2012	3 000 000	101,02	3 030 564,33	1,05
Määräaikainen talletus Tapiola 13.04.2012	4 000 000	100,09	4 003 524,68	1,39
Määräaikainen talletus Tapiola 18.05.2012	4 000 000	100,00	4 000 000,00	1,39
Määräaikainen talletus Tapiola 19.03.2012	3 000 000	100,07	3 001 972,32	1,04
Määräaikainen talletus Tapiola 20.02.2012	3 000 000	101,96	3 058 942,62	1,06
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 03.02.2012	4 000 000	100,85	4 034 014,08	1,40
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 18.04.2012	5 000 000	100,23	5 011 721,00	1,74
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 30.01.2012	2 000 000	100,66	2 013 273,26	0,70
Yhteensä			113 726 556,95	39,55
Arvopaperit ja velkasitoumukset yhteensä			280 110 177,25	97,41
Huom! Edellisen vuoden omistukset sisältävä tilinpäätös on nähtävänä yhtiön internet-sivuilla osoitteessa www.seligson.fi				
Kassa ja muut varat, netto			7 457 796,42	2,59
RAHASTON ARVO			287 567 973,67	100,0
* sisältää siirtyvät korot				
Kasvuosuuksien lukumäärä			111 128 066,6324	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			8 647 503,5788	
Kasvuosuuksien arvo			2,4659	
Tuotto-osuuksien arvo			1,4937	

Arvonlaskenta suoritetaan klo 14:30, kirjanpidon ja arvonlaskennan välille syntyvä ero 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