

**Sijoitusrahasto
Seligson & Co Euro-obligaatio
Puolivuosisikatsaus 30.6.2011**

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO EURO-OBLIGAATIO

Rahastotyyppi:	Pitkät korot, euro-alue
Rekisteröimisvuosi:	10/1998
Salkunhoitajat:	Jani Holmberg / Inari Nilsson

	OSUUDEN ARVO EUR		NETTOVARALLISUUS MILJ. EUR	OSUUDEN- OMISTAJIA
30.6.2009	A: 2,7098	B: 1,8500	52,6	1 301
30.6.2010	A: 2,9224	B: 1,9134	56,1	1 883
30.6.2011	A: 2,8922	B: 1,8129	46,1	1 899

PALKKIOT		
<u>Merkintä- ja lunastuspalkkio</u>	<u>Hallinnointi- ja säilytyspalkkio</u>	<u>Tuottosidonnainen palkkio</u>
0 % / 0 % *	0,28 % p.a.	ei
*) Lunastuspalkkio on 0,2 %, jos sijoitusaika alle 3 kk ja se maksetaan rahastoon.		

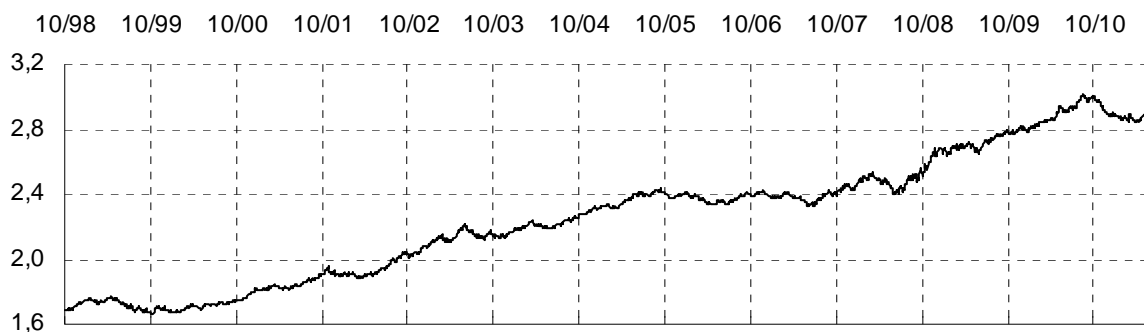
SIJOITUSPOLITIikka

Rahasto sijoittaa eurovaltioiden liikkeelle laskemiin joukkolainoihin. Euro Obligaatioindeksirahaston tavoitteena on antaa osuudenomistajille tuotto, joka seuraa EFFAS Bond Indices Euro Govt All -indeksin tuottoa. Tämä euromääräisten valtioiden joukkolainojen kehitystä mittaava indeksi sisältää n. 350 eri joukkolainaa.

Perinteisistä obligaatorahastoista poiketen rahasto ei muodosta näkemystä yksittäisten joukkolainojen tai markkinoiden kehityksestä, vaan salkun rakenne seuraa valittuun indeksiin tehtäviä muutoksia. Rahaston korkoriski on siten sama kuin indeksin.

Rahaston kustannukset ovat huomattavasti alhaisemmat kuin perinteisten joukkolainarahastojen, koska salkun rakennetta joudutaan muuttamaan vain indeksin rakenteen muuttuessa. Näin rahaston tuottoa rasittavat kaupankäynnin kustannukset pystytään minimoimaan.

ARVONKEHITYS (aloituspäivästä)



SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO EURO-OBLIGAATIO

KULUT JA MUUT TUNNUSLUVUT 1.7.2010–30.6.2011

Palkkiot yhteensä (TER)	0,29 %
Tuottosidonnainen palkkio (vuoden alusta)	-
Kaupankäyntikulut	0,02 % *
Kokonaiskulut (TKA)	0,30 %
Salkun kiertonopeus	-18,19 %
Lainaluokitukset (rating)	AAA 60% , AA 36%, BBB 2 % , CCC 2%
Salkun korkoriski (duraatio)	5,86
Välityspalkkiot lähipiirille	0,0 %
Indeksipoikkeama (tracking error)	1,44 %
Sharpen mittari	- 0,60
Lähipiirin omistus (30.6.2011)	0,01 %
* 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 keskimääräiselle rahastopääomalla. Myös tässä julkaistu kokonaiskulu (TKA) on laskettu käyttäen keskimääräiseen rahastopääomaan perustuvaa lukua.	

SUURIMMAT OMISTUKSET

30.6.2011

Yhtiö	Maa	Osuus rahastosta*
Italian valtion obligaatio 4,25% 01.08.2014	Italia	9,9 %
Ranskan valtion obligaatio 4,25% 25.04.2019	Ranska	9,4 %
Saksan valtion obligaatio 3,50% 04.01.2016	Saksa	9,1 %
Ranskan valtion obligaatio 3,50% 25.04.2015	Ranska	8,7 %
Italian valtion obligaatio 4,25% 01.03.2020	Italia	7,9 %
Saksan valtion obligaatio 6,25% 04.01.2024	Saksa	7,8 %
Saksan valtion obligaatio 4,0% 04.01.2018	Saksa	5,0 %
Hollannin valtion obligaatio 3,75% 15.07.2014	Alankomaat	4,7 %
Ranskan valtion obligaatio 5,50% 25.04.2029	Ranska	4,4 %
Espanjan valtion obligaatio 4,10% 30.07.2018	Espanja	4,3 %
*) Sisältää siirtyvät korot		

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2011

Arvopaperi	Kpl	Kurssi	Markkina-arvo*	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa muualla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla tunnistetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla				
Italian valtion obligaatio 4,25% 01.08.2014	4 400 000	101,658	4 552 482,44	9,9
Ranskan valtion obligaatio 4,25% 25.04.2019	4 000 000	107,538	4 334 478,14	9,4
Saksan valtion obligaatio 3,50% 04.01.2016	3 900 000	105,778	4 193 385,51	9,1
Ranskan valtion obligaatio 3,50% 25.04.2015	3 800 000	104,293	3 988 915,54	8,7
Italian valtion obligaatio 4,25% 01.03.2020	3 700 000	97,395	3 657 455,92	7,9
Saksan valtion obligaatio 6,25% 04.01.2024	2 700 000	130,568	3 609 466,34	7,8
Saksan valtion obligaatio 4,0% 04.01.2018	2 100 000	108,700	2 324 584,93	5,0
Hollannin valtion obligaatio 3,75% 15.07.2014	2 000 000	105,298	2 178 895,21	4,7
Ranskan valtion obligaatio 5,50% 25.04.2029	1 700 000	119,040	2 041 817,98	4,4
Espanjan valtion obligaatio 4,10% 30.07.2018	2 000 000	94,245	1 961 283,56	4,3
Itävallan valtion obligaatio 3,90% 15.07.2020	1 800 000	104,245	1 944 686,71	4,2
Belgian valtion obligaatio 4,25% 28.09.2013	1 500 000	103,873	1 606 991,61	3,5
Italian valtion obligaatio 4,75% 01.08.2023	1 500 000	98,640	1 509 910,80	3,3
Belgian valtion obligaatio 5,50% 28.03.2028	1 000 000	111,360	1 128 477,05	2,4
Kreikan valtion obligaatio 4,60% 20.05.2013	1 300 000	71,093	931 718,35	2,0
Saksan valtion obligaatio 4,25% 04.07.2014	500 000	107,188	535 995,56	1,2
Hollannin valtion obligaatio 3,75% 15.01.2023	500 000	103,065	524 109,25	1,1
Espanjan valtion obligaatio 4,65% 30.7.2025	500 000	89,698	470 145,03	1,0
Irlannin valtion obligaatio 4,50% 18.04.2020	700 000	62,455	443 898,11	1,0
Suomen valtion obligaatio 4,375% 04.07.2019	400 000	108,940	435 807,81	0,9
Espanjan valtion obligaatio 5,0% 30.07.2012	400 000	102,303	427 840,14	0,9

Italian valtion obligaatio 6,0% 01.05.2031	400 000	105,743	427 209,12	0,9
Portugalin valtion obligaatio 3,85% 15.04.2021	700 000	59,330	421 274,34	0,9
Ranskan valtion obligaatio 5,75% 25.10.2032	300 000	123,510	382 486,85	0,8
Saksan valtion obligaatio 4,75% 04.07.2034	300 000	115,188	345 601,43	0,7
Ranskan valtion obligaatio 4,25% 25.10.2023	300 000	105,880	326 477,67	0,7
Italian valtion obligaatio 6,50% 01.11.2027	200 000	111,860	226 016,20	0,5
Suomen valtion obligaatio 3,875% 15.09.2017	200 000	106,043	218 306,23	0,5
Italian valtion obligaatio 3,75% 01.08.2016	200 000	98,790	200 770,60	0,4
Yhteensä			45 350 488,43	98,4
Kassa ja muut varat, netto			755 226,94	1,6
RAHASTON ARVO YHTEENSÄ			46 105 715,37	100
*) Sisältää siirtyvät korot				

Liikkeessä olevien osuukien lukumäärä

Kasvuosuuksien lukumäärä	15 802 478,0192
Tuotto-osuuksien lukumäärä	222 000,2821

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuuden arvo	2,8922
Tuotto-osuuden arvo	1,8129

Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot 1-6/2011 40 015,80

Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 1-6/2011 22 230,68