

**ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
PHOEBUS**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2010

AW

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO PHOEBUS

1 (8)

SISÄLLYSLUETTELO

Sivu

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

aw

TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2010

Erikoissijoitusrahasto Phoebus

Sijoituspolitiikka ja hallinto

Päättynyt tilikausi oli rahaston kymmenes. Rahasto on sijoittanut varansa sääntöjensä mukaisesti sijoituskohteisiin Suomessa ja kansainvälisillä markkinoilla. Valtiovarainministeriö on hyväksynyt Rahaston säännöt 5.10.2001. Viimeinen sääntömuutos on hyväksytty 16.6.2010 ja astui voimaan 2.7.2010. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajana toimii Anders Oldenburg.

Rahastoyhtiön hallitukseen kuuluivat tilikauden alussa Minna Kohmo, Jarkko Niemi ja Anders Oldenburg. Varsinaisessa yhtiökokouksessa 22.3.2010 hallitukseen valittiin Jarkko Niemi ja Anders Oldenburg. Tilintarkastajiksi valittiin KHT-yhteisö KPMG Oy Ab ja varatilintarkastajaksi KHT Marcus Tötterman. Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Ari Kaaro.

Rahastojen edustajiston kokous 8.4.2010 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	2 % / 0 % (alkaan 1.1.2011 merkintäpalkkio 0 %)
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	1 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 12kk
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,75 % vuodessa
Tuottosidonnainen palkkio	20 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää rahaston vertailuindeksin tuoton kuluvan kalenterivuoden ja kahden edellisen täyden kalenterivuoden geometrisenä keskimääräisenä vuosituottona (korkea korolle) laskien. Tuottosidonnainen palkkio ei voi ylittää kolmea prosenttia rahaston arvosta.

Rahaston tunnuslukuja

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Nettovarallisuus, miljoonaa euroa	Osuudenomistajia
31.12.2008	16,4439	12,4437	11,0	1 051
31.12.2009	23,4213	16,9905	14,3	1 228
31.12.2010	29,9196	20,9245	18,5	1 359

Rahastossa on sekä tuotto- että kasvuosuuksia.

Rahaston kulut ja tunnusluvut

Palkkiot yhteensä (TER), %	1,30
Tuottosidonnainen palkkio, %	0,55
Kaupankäyntikulut, %	0,03 #
Kokonaiskulut (TKA), %	1,34
Salkun kiertonopeus, %	-9,88
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0
Tracking error, %	8,25
Sharpen mittari	1,89

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 2010 aikana positiiviset. Vuoteen 2011 monet sijoittajat lähtevät kuitenkin jo kahden voimakkaan nousuvuoden jälkeen melko varovaisissa tunnelmissa ja odotettavissa on, että yleinen talous- ja markkinakehitys ovat merkittävässä asemassa myös Seligson & Co Rahastojen osalta.

Tuotonjako

Päättynneen tilikauden tulos oli 3 994 859,20 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuudenomistajille 0,84 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA (eur)	1.1. - 31.12.2010		1.1. - 31.12.2009
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot	3 797 287,64	3 585 080,76	
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	383 026,82	287 142,82	
Korkotuotot	3 563,43	6 962,40	
Muut tuotot	<u>24 598,88</u>	<u>18 598,29</u>	
Tuotot yhteensä	4 208 476,77		3 897 784,27
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiölle	-171 395,21	-60 078,95	
Salkunhoitajayhteisölle	-41 013,05	-30 039,47	
Korkokulut	0,00	-8,33	
Muut kulut	<u>-1 209,31</u>	<u>-1 854,23</u>	
Kulut yhteensä	-213 617,57		<u>-91 980,98</u>
Tilikauden voitto/tappio	<u><u>3 994 859,20</u></u>		<u><u>3 805 803,29</u></u>

m

TASE (eur)	31.12.2010	31.12.2009
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	17 655 889,84	13 407 057,77
Muut saamiset		
Muut	5 608,71	8 087,30
Siirtosaamiset	386,01	287,49
Rahat ja pankkisaamiset	978 773,06	863 160,00
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>18 640 657,62</u>	<u>14 278 592,56</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	18 536 665,48	14 266 955,14
Vieras pääoma		
Siirtovelat	103 992,14	11 637,42
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>18 640 657,62</u>	<u>14 278 592,56</u>

M

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 820/2007 noudattaen.
Tilinpäätös perustuu 31.12.2010 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	2010	2009
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	0,00	169 414,02
Luovutustappiot	0,00	-1 871 047,49
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	3 797 287,64	5 286 714,23
Yhteensä	3 797 287,64	3 585 080,76

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2010	2009
Rahaston arvo 1.1.	14 266 955,14	11 052 216,05
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 192 992,33	2 953 026,19
Rahasto-osuuksien lunastukset	-858 944,39	-3 497 232,13
Tuotonjako	-59 196,80	-46 858,26
Tilikauden tulos	3 994 859,20	3 805 803,29
Rahaston arvo 31.12.	18 536 665,48	14 266 955,14

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2010

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/tuotto%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
AUTOMATIC DATA PROCESSING	18 000	34,70	624 525,48	3,37
VAISALA OYJ- A SHS	20 000	20,50	410 000,00	2,21
VACON OYJ	40 000	39,00	1 560 000,00	8,42
TULIKIVI OYJ-A SHS	585 690	1,16	679 400,40	3,67
TIETO OYJ	55 000	14,16	778 800,00	4,20
STATE STREET CORP	10 000	34,58	345 762,97	1,87
STOCKMANN OYJ ABP-B SHARE	27 000	28,30	764 100,00	4,12
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	50 000	23,93	1 196 734,45	6,46
SECO TOOLS AB-B SHS	90 000	13,37	1 202 860,17	6,49
PROGRESSIVE CORP	43 000	14,85	638 477,07	3,44
NOKIAN RENKAAT OYJ	42 000	27,45	1 152 900,00	6,22
LASSILA & TIKANOJA OYJ	65 000	14,73	957 450,00	5,17
KONECRANES OYJ	18 000	30,89	556 020,00	3,00
HARLEY-DAVIDSON INC	31 000	25,86	801 756,10	4,33
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	44 000	24,95	1 097 721,24	5,92
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK	19 000	34,61	657 590,00	3,55
FASTENAL CO	23 000	44,92	1 033 126,58	5,57
EXEL COMPOSITES OYJ	110 000	7,07	777 700,00	4,20
EKOKEM OY AB B	6 000	35,00	210 000,00	1,13
EKOKEM OY AB A	6 000	38,00	228 000,00	1,23
COSTCO WHOLESALE CORP	14 000	54,44	762 143,17	4,11
AIR LIQUIDE SA	12 844	95,05	1 220 822,20	6,59
Arvopaperit yhteensä			17 655 889,84	95,25
Kassa ja muut varat, netto			880 775,64	4,75
RAHASTON ARVO			18 536 665,48	100,00
Kasvuosuuksien lukumäärä			556 295,4687	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			90 402,5466	
Kasvuosuuksien arvo			29,9196	
Tuotto-osuuksien arvo			20,9245	

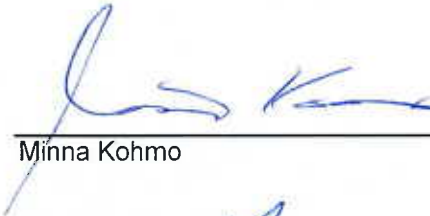
Arvonlaskenta suoritetaan klo 14:30, kirjanpidon ja arvonlaskennan välille syntyä eroja johtuen arvostushetkien eroavuudesta.

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

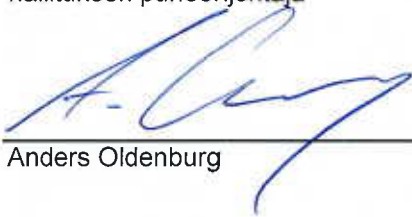
Helsingissä, 2. maaliskuuta 2011



Jarkko Nieminen
hallituksen puheenjohtaja



Minna Kohmo



Anders Oldenburg



Ari Kaaro
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 8. maaliskuuta 2011

KPMG Oy Ab
KHT-yhteisö



Timo Nummi, KHT



Paula Pasanen, KHT

KÄYTETYT KIRJANPITOKIRJAT

Päiväkirja, konekielisenä aineistona

Pääkirja, konekielisenä aineistona

Tasekirja, sidottuna