

**ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
PHOEBUS**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2008

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. – 31.12.2008

Erikoissijoitusrahasto Phoebus

Sijoituspolitiikka ja hallinto

Päättynyt tilikausi oli rahaston kahdeksas. Rahasto on sijoittanut varansa sääntöjensä mukaisesti sijoituskohteisiin Suomessa ja kansainvälisillä markkinoilla. Valtiovarainministeriö on hyväksynyt Rahaston säännöt 5.10.2001. Viimeinen sääntömuutos on hyväksytty 21.12.2007 ja astui voimaan 1.2.2008. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajana on toiminut Anders Oldenburg.

Yhtiön hallitukseen kuuluivat tilikauden alussa Jarkko Niemi, Anders Oldenburg, ja Juha-Pekka Halmeenmäki. Varsinainen yhtiökokous 26.3.2008 valitsi hallitukseen Jarkko Niemen ja Anders Oldenburgin ja sijoitusrahastojen edustusto valitsi 9.4.2008 Juha-Pekka Halmeenmäen. Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Ari Kaaro.

Yhtiön tilintarkastajiksi valittiin tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab ja varalle KHT Timo Nummi. Osuudenomistajien valitsemana tilintarkastajana toimii KHT Paula Pasanen ja varatilintarkastajana KHT Eija Kauppi-Hakkaraainen.

Rahaston palkkiot

| | |
|--|--|
| Rahastoyhtiölle maksettava merkintä- / lunastuspalkkio | 2% / 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 |
|------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| 31.12.2006 | 29,166 | 24,032 | 21,8 | 739 |
| 31.12.2007 | 28,301 | 22,400 | 18,6 | 997 |
| 31.12.2008 | 16,4439 | 12,4437 | 11,0 | 1 051 |

Rahastossa on sekä tuotto- että kasvuosuuksia.

Rahaston kulut ja tunnusluvut

| | |
|---------------------------------|--------|
| Palkkiot yhteensä (TER), % | 0,77 |
| Tuottosidonnainen palkkio, % | 0,00 |
| Kaupankäyntikulut, % | 0,03 # |
| Kokonaiskulut (TKA), % | 0,80 |
| Salkun kiertonopeus, % | 1,45 |
| Välityspalkkiot lähipiirille, % | 0,0 |
| Tracking error, % | 14,97 |
| Sharpen mittari | -1,80 |

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.

Tulevaisuuden näkymät

Pitkään voimakkaasti kasvanut rahastosijoittaminen kääntyi vuoden 2008 aikana rajuun laskuun. Seligson & Co Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen varojen nettovirta oli kuitenkin positiivinen ja myönteisen asiakaskehityksen odotetaan jatkuvan myös vuoden 2009 aikana.

Tuotonjako

Päättynneen tilikauden tulos oli – 7 988 858,98 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuudenomistajille 0,50 euroa/osuus.

| TULOSLASKELMA (eur) | 1.1. - 31.12.2008 | 1.1. - 31.12.2007 |
|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Tuotot ja arvonmuutokset | | |
| Arvopapereiden nettotuotot | -8 399 914,29 | -1 148 380,90 |
| Osinkotuotot ja voitto-osuudet | 487 882,24 | 530 959,99 |
| Korkotuotot | 47 143,29 | 92 396,47 |
| Muut tuotot | 868,36 | 6 518,90 |
| Tuotot yhteensä | -7 864 020,40 | -518 505,54 |
| Kulut | | |
| Palkkiokulut | | |
| Rahastoyhtiölle | -79 195,51 | -114 597,24 |
| Salkunhoitajayhteisölle | -40 335,68 | -57 298,58 |
| Korkokulut | -32,60 | -427,11 |
| Muut kulut | -5 274,79 | -12 880,26 |
| Kulut yhteensä | -124 838,58 | -185 203,19 |
| Tilikauden voitto/tappio | <u><u>-7 988 858,98</u></u> | <u><u>-703 708,73</u></u> |

| TASE (eur) | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| VASTAAVAA | | |
| Arvopaperit markkina-arvoon | 10 238 939,20 | 18 039 942,43 |
| Muut saamiset | | |
| Muut | 5 776,53 | 4 946,63 |
| Siirtosaamiset | 1 930,54 | 2 324,87 |
| Rahat ja pankkisaamiset | 814 689,93 | 578 607,59 |
| VASTAAVAA YHTEENSÄ | <u>11 061 336,20</u> | <u>18 625 821,52</u> |
| VASTATTAVAA | | |
| Rahaston arvo | | |
| Rahaston arvo | 11 052 216,05 | 18 595 333,30 |
| Vieras pääoma | | |
| Siirtovelat | 9 120,15 | 30 488,22 |
| VASTATTAVAA YHTEENSÄ | <u>11 061 336,20</u> | <u>18 625 821,52</u> |

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 820/2007 noudattaen.

Tilinpäätös perustuu 31.12.2008 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 | 2008 | 2007 |
|---|---------------|---------------|
| Osakesidonnaiset erät | | |
| Luovutusvoitot | 280 362,59 | 2 371 778,54 |
| Luovutustappiot | -40 076,29 | -332 070,75 |
| Realisoitumattomat arvomuutokset, netto | -8 640 200,59 | -3 188 088,69 |
| Yhteensä | -8 399 914,29 | -1 148 380,90 |

TASEEN LIITETIEDOT

| Rahaston arvo | 2008 | 2007 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Rahaston arvo 1.1. | 18 595 333,30 | 21 840 765,51 |
| Rahasto-osuuksien merkinnät | 1 260 099,20 | 1 621 997,62 |
| Rahasto-osuuksien lunastukset | -729 885,36 | -4 072 161,90 |
| Tuotonjako | -84 472,11 | -91 559,20 |
| Tilikauden tulos | -7 988 858,98 | -703 708,73 |
| Rahaston arvo 31.12. | 11 052 216,05 | 18 595 333,30 |

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2008

| Arvopaperi | Määrä kpl/nimellisarvo | Kurssi eur/tuotto% | Markkina-arvo/ arvonmuutos eur | Rahaston arvosta % |
|--|---------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla | | | | |
| Osakkeet | | | | |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING | 20 000 | 28,03 | 560 620,30 | 5,07 |
| AIR LIQUIDE | 13 200 | 66,14 | 873 048,00 | 7,90 |
| COSTCO WHOLESALE CORP | 14 000 | 36,64 | 512 913,11 | 4,64 |
| EXEL OYJ | 115 868 | 2,72 | 315 160,96 | 2,85 |
| FASTENAL CO | 25 000 | 24,05 | 601 176,43 | 5,44 |
| HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK | 9 000 | 23,67 | 213 030,00 | 1,93 |
| HENNES & MAURITZ AB-B SHS | 24 000 | 27,98 | 671 613,07 | 6,08 |
| HARLEY-DAVIDSON INC | 26 000 | 11,82 | 307 395,32 | 2,78 |
| LASSILA & TIKANOJA OYJ | 77 000 | 11,00 | 847 000,00 | 7,66 |
| NISCAYAH GROUP AB | 240 000 | 0,61 | 146 194,08 | 1,32 |
| NOKIAN RENKAAT OYJ | 36 000 | 7,91 | 284 760,00 | 2,58 |
| PROGRESSIVE CORP | 55 000 | 10,30 | 566 316,80 | 5,12 |
| SECO TOOLS AB-B SHS | 45 000 | 5,54 | 249 381,72 | 2,26 |
| SVENSKA HANDELSBANKEN-B SHS | 65 000 | 11,27 | 732 344,08 | 6,63 |
| STOCKMANN OYJ ABP-B SHARE | 30 000 | 9,77 | 293 100,00 | 2,65 |
| STATE STREET CORP | 10 000 | 26,91 | 269 132,13 | 2,44 |
| TAMFELT OYJ AB-PFD | 80 401 | 5,10 | 410 045,10 | 3,71 |
| TIETOENATOR OYJ | 60 000 | 7,77 | 466 200,00 | 4,22 |
| TULIKIVI OYJ-A SHS | 608 140 | 0,67 | 407 453,80 | 3,69 |
| VACON OYJ | 52 421 | 18,30 | 959 304,30 | 8,68 |
| VAISALA OYJ- A SHS | 25 000 | 22,11 | 552 750,00 | 5,00 |
| Arvopaperit yhteensä | | | 10 238 939,20 | 92,64 |
| Kassa ja muut varat, netto | | | 813 276,85 | 7,36 |
| RAHASTON ARVO | | | 11 052 216,05 | 100,00 |
| Kasvuosuuksien lukumäärä | | | 600 842,0468 | |
| Tuotto-osuuksien lukumäärä | | | 93 683,6754 | |
| Kasvuosuuksien arvo | | | 16,4439 | |
| Tuotto-osuuksien arvo | | | 12,4437 | |

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

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

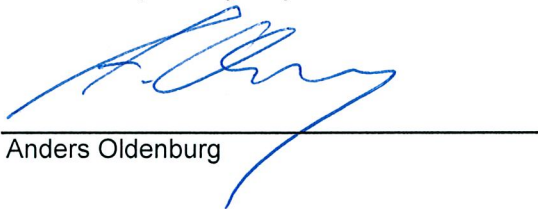
Helsingissä, 26. helmikuuta 2009



Jarkko Niemi
hallituksen puheenjohtaja



Juha-Pekka Halmeenmäki



Anders Oldenburg



Ari Kaaro
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 5. maaliskuuta 2009

KPMG Oy Ab
KHT-yhteisö



Sixten Nyman, KHT



Paula Pasanen, KHT

KÄYTETYT KIRJANPITOKIRJAT

Päiväkirja, konekielisenä aineistona

Pääkirja, konekielisenä aineistona

Tasekirja, sidottuna