

**SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO
PHAROS**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2009

M

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. – 31.12.2009**Sijoitusrahasto Seligson & Co Pharos****Sijoituspolitiikka ja hallinto**

Päättynyt tilikausi oli rahaston yhdestoista. Rahasto on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa sekä osake- että korkomarkkinoille. Rahaston varat on neutraalilanteessa jaettu tasan korkojen ja osakkeiden välillä ja jakoa voidaan muuttaa markkinatilanteen mukaisesti siten, että osakepaino voi vaihdella välillä 30-70%. Rahaston korkoposition duraatio on 3 kuukautta - 7 vuotta. Valtiovarainministeriö on hyväksynyt Rahaston säännöt 27.10.1999 ja viimeisin sääntömuutos on vahvistettu 20.5.2009 ja astui voimaan 9.6.2009. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajana on toiminut Petri Rutanen.

Rahastoyhtiön hallitukseen kuuluivat tilikauden alussa Jarkko Niemi, Anders Oldenburg, ja Juha-Pekka Halmeenmäki. Varsinaisessa yhtiökokouksessa 17.3.2009 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 25.3.2009 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	1,0% lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6kk 0,5% lunastettaessa, jos sijoitusaika < 12kk
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,35% vuodessa + kohderahastot enint. 0,85% vuodessa
Tuottosidonnainen palkkio	20% vertailuindeksin tuoton ylittävästä positiivisesta tuotosta (ei voi ylittää 1,5% rahaston arvosta)

Rahaston tunnuslukuja

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Nettovarallisuus, Meur	Osuudenomistajia
31.12.2007	12,465	9,330	6,2	421
31.12.2008	10,3443	7,4079	5,1	471
31.12.2009	12,9678	8,9009	8,2	694

Rahastossa on sekä tuotto- että kasvuosuuksia.

Rahaston kulut ja tunnusluvut

Palkkiot yhteensä (TER), %	0,83	sisältää myös kohderahastojen palkkiot
Tuottosidonnainen palkkio, %	0,35	
Kaupankäyntikulut, %	-	ei tiedossa, koska kohderahastoina myös muita kuin S & Co -rahastoja
Kokonaiskulut (TKA), %	-	ei tiedossa, koska kohderahastoina myös muita kuin S & Co -rahastoja
Salkun kiertonopeus, %	23,6	ei sisällä kohderahastojen kiertonopeutta eikä rahamarkkinavälinekauppoja
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0	
Tracking error, %	4,07	
Sharpen mittari	2,62	

Tulevaisuuden näkymät

Seligson & Co Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen sekä asiakasmäärät että varojen nettovirta olivat vuoden 2009 aikana positiiviset. Vuoteen 2010 monet sijoittajat lähtevät kuitenkin voimakkaan nousuvuoden jälkeen melko varovaisissa tunnelmissa ja odotettavissa on, että yleinen talous- ja markkinakehitys ovat merkittävässä asemassa myös Seligson & Co Rahastojen osalta.

Tuotonjako

Päättynen tilikauden tulos oli 1 427 783,77 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuudenomistajille 0,36 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA (eur)	1.1. - 31.12.2009	1.1. - 31.12.2008
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	1 422 742,65	-1 147 572,60
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 202,30	551,91
Korkotuotot	45 892,09	124 451,49
Muut tuotot	3 199,21	2 482,87
Tuotot yhteensä	<u>1 473 036,25</u>	<u>-1 020 086,33</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-40 554,35	-16 740,62
Säilytysyhteisölle	-3 113,15	-2 790,12
Muut kulut	-1 584,98	-1 368,32
Kulut yhteensä	<u>-45 252,48</u>	<u>-20 899,06</u>
Tilikauden voitto/tappio	<u><u>1 427 783,77</u></u>	<u><u>-1 040 985,39</u></u>

TASE (eur)	31.12.2009	31.12.2008
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	8 084 717,45	5 007 799,72
Muut saamiset		
Muut	597,26	0,00
Siirtosaamiset	10 938,96	39 399,38
Rahat ja pankkisaamiset	135 264,78	41 388,27
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>8 231 518,45</u>	<u>5 088 587,37</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	8 198 990,36	5 086 747,29
Vieras pääoma		
Siirtovelat	32 528,09	1 840,08
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>8 231 518,45</u>	<u>5 088 587,37</u>

AW

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 820/2007 noudattaen.

Tilinpäätös perustuu 31.12.2009 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	2009	2008
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	17 981,79	19 516,69
Luovutustappiot	-107 808,88	0,00
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	1 532 504,73	-1 267 453,46
Yhteensä	1 442 677,64	-1 247 936,77
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	58 306,00	0,00
Luovutustappiot	0,00	-18 117,00
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-78 240,99	118 481,17
Yhteensä	-19 934,99	100 364,17
Kaikki yhteensä	1 422 742,65	-1 147 572,60

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2009	2008
Rahaston arvo 1.1.	5 086 747,29	6 218 680,83
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 029 436,38	687 625,75
Rahasto-osuuksien lunastukset	-331 744,79	-770 676,73
Tuotonjako	-13 232,29	-7 897,17
Tilikauden tulos	1 427 783,77	-1 040 985,39
Rahaston arvo 31.12.	8 198 990,36	5 086 747,29

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2009

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/tuotto%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Muut arvopaperit				
Rahasto-osuudet				
Seligson&Co USA A Indeksirahasto	137 515,91	7,88	1 083 639,14	13,22
Seligson&Co Aasia-indeksirahasto A	124 544,03	3,15	392 649,95	4,79
ISHARES DJ STOXX SMALL 200DE	16 300,00	15,06	245 478,00	2,99
Russian Prosperity Fund Euro A	3 308,42	66,27	219 254,17	2,67
Seligson&Co Rahamarkkinarahasto AAA (A)	80 295,95	2,41	193 167,98	2,36
Seligson&Co Phoebus A	13 226,84	23,40	309 487,01	3,77
Seligson&Co Global Top 25 Pharmaceuticals A	25 807,17	9,14	235 954,94	2,88
Seligson&Co Suomi -indeksirahasto A	44 157,02	3,32	146 800,01	1,79
NASDAQ ETF FUNDS PLC POWER SHARES EQQQ FUND	7 570,00	32,09	242 921,30	2,96
ISHARES MSCI BRAZIL	3 700,00	41,34	152 958,00	1,87
Seligson&Co Global Top 25 Brands A	80 057,17	2,71	216 554,64	2,64
Seligson&Co Eurooppa 50 -indeksirahasto A	841 509,56	1,60	1 342 291,90	16,37
Seligson&Co Euro Corporate Bond A	45 515,82	14,94	679 828,89	8,29
CIF ASIA EX-JAPAN EQUITY FUND	20 399,41	11,35	231 533,30	2,82
CAPITAL INTL EMERGING MKT-B2	5 277,12	62,47	329 661,69	4,02
CIF-GLOBAL HGH INC OPP-X EUR	28 240,82	18,90	533 751,50	6,51
JVK:t *)				
Suomen valtion obligaatio 5,375% 04.07.2013	300 000	110,98	341 164,62	4,16
Määräaikaistalletukset *)				
Määräaikainen talletus Tapiola 22.11.2010	200 000	1,00	200 427,10	2,44
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 25.5.2010	400 000	1,00	400 897,46	4,89
Määräaikainen talletus Helsingin OP Pankki Oyj 21.06.2010	200 000	1,00	200 081,17	2,44
Sijoitustodistukset *)				
Sijoitustodistus Tapiola Pankki 22.10.2010	200 000	0,99	198 202,20	2,42
Sijoitustodistus SHB 21.07.2010	200 000	0,99	198 918,01	2,43
Arvopaperit yhteensä			8 095 622,97	98,74
Kassa ja muut varat, netto			103 367,39	1,26
RAHASTON ARVO			8 198 990,36	100,00

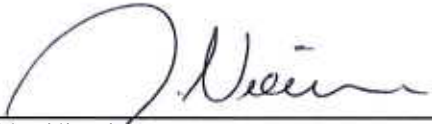
*) sisältää siirtyvät korot

Kasvuosuuksien lukumäärä	600 875,9337
Tuotto-osuuksien lukumäärä	43 669,7074
Kasvuosuuksien arvo	12,9678
Tuotto-osuuksien arvo	8,9009

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

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 5. maaliskuuta 2010



Jarkko Niemi
hallituksen puheenjohtaja



Minna Kohmo



Anders Oldenburg



Ari Kaaro
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 10. maaliskuuta 2010

KPMG Oy Ab
KHT-yhteisö



Timo Nummi, KHT



Paula Pasanen, KHT

KÄYTETYT KIRJANPITOKIRJAT

Päiväkirja, konekielisenä aineistona

Pääkirja, konekielisenä aineistona

Tasekirja, sidottuna