

**ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
PHOEBUS**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2009

SISÄLLYSLUETTELO

Sivu

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

OK

TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2009

Erikoissijoitusrahasto Phoebus

Sijoituspolitiikka ja hallinto

Päättynyt tilikausi oli rahaston yhdeksäs. Rahasto on sijoittanut varansa sääntöjensä mukaisesti sijoituskohteisiin Suomessa ja kansainvälisillä markkinoilla. Valtiovarainministeriö on hyväksynyt Rahaston säännöt 5.10.2001. Viimeinen sääntömuutos on hyväksytty 20.5.2009 ja astui voimaan 9.6.2009. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajana on toiminut Anders Oldenburg.

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	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 kuluvaan kalenterivuoden ja kahden edellisen täyden kalenterivuoden geometrisenä keskimääräisenä vuosituottona (korkoa 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
31.12.2007	28,301	22,400	18,6	997
31.12.2008	16,4439	12,4437	11,0	1 051
31.12.2009	23,4213	16,9905	14,3	1 228

Rahastossa on sekä tuotto- että kasvuosuuksia.

Rahaston kulut ja tunnusluvut

Palkkiot yhteensä (TER), %	0,77
Tuottosidonnainen palkkio, %	0,00
Kaupankäyntikulut, %	0,06 #
Kokonaiskulut (TKA), %	0,83
Salkun kiertonopeus, %	-11,05
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0
Tracking error, %	10,25
Sharpen mittari	1,91

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 keskimääräiselle 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 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 3 805 803,29 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuudenomistajille 0,68 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA (eur)	1.1. - 31.12.2009		1.1. - 31.12.2008
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot	3 585 080,76	-8 399 914,29	
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	287 142,82	487 882,24	
Korkotuotot	6 962,40	47 143,29	
Muut tuotot	<u>18 598,29</u>	<u>868,36</u>	
Tuotot yhteensä	3 897 784,27		-7 864 020,40
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiölle	-60 078,95	-79 195,51	
Salkunhoitajayhteisölle	-30 039,47	-40 335,68	
Korkokulut	-8,33	-32,60	
Muut kulut	<u>-1 854,23</u>	<u>-5 274,79</u>	
Kulut yhteensä	<u>-91 980,98</u>		<u>-124 838,58</u>
Tilikauden voitto/tappio	<u>3 805 803,29</u>		<u>-7 988 858,98</u>

OK

TASE (eur)	31.12.2009	31.12.2008
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	13 407 057,77	10 238 939,20
Muut saamiset		
Muut	8 087,30	5 776,53
Siirtosaamiset	287,49	1 930,54
Rahat ja pankkisaamiset	863 160,00	814 689,93
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>14 278 592,56</u>	<u>11 061 336,20</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	14 266 955,14	11 052 216,05
Vieras pääoma		
Siirtovelat	11 637,42	9 120,15
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>14 278 592,56</u>	<u>11 061 336,20</u>

12

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	169 414,02	280 362,59
Luovutustappiot	-1 871 047,49	-40 076,29
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	5 286 714,23	-8 640 200,59
Yhteensä	3 585 080,76	-8 399 914,29

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2009	2008
Rahaston arvo 1.1.	11 052 216,05	18 595 333,30
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 953 026,19	1 260 099,20
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 497 232,13	-729 885,36
Tuotonjako	-46 858,26	-84 472,11
Tilikauden tulos	3 805 803,29	-7 988 858,98
Rahaston arvo 31.12.	14 266 955,14	11 052 216,05

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2009

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	30,03	540 619,72	3,79
AIR LIQUIDE	12 000	83,52	1 002 240,00	7,02
COSTCO WHOLESALE CORP	14 000	41,69	583 678,79	4,09
EXEL COMPOSITES OYJ	110 000	5,39	592 900,00	4,16
FASTENAL CO	23 000	29,15	670 512,03	4,70
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK	19 000	26,95	512 050,00	3,59
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	22 000	38,76	852 684,07	5,98
HARLEY-DAVIDSON INC	31 000	17,70	548 826,08	3,85
KONECRANES OYJ	13 000	19,08	248 040,00	1,74
LASSILA & TIKANOJA OYJ	65 000	15,99	1 039 350,00	7,29
NOKIAN RENKAAT OYJ	42 000	17,00	714 000,00	5,00
PROGRESSIVE CORP	43 000	12,53	538 863,19	3,78
SECO TOOLS AB-B SHS	90 000	8,46	761 464,35	5,34
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	50 000	19,92	995 779,90	6,98
STOCKMANN OYJ ABP-B SHARE	27 000	19,00	513 000,00	3,60
STATE STREET CORP	10 000	30,47	304 718,24	2,14
TIETO OYJ	55 000	14,50	797 500,00	5,59
TULIKIVI OYJ-A SHS	585 690	1,06	620 831,40	4,35
VACON OYJ	40 000	26,70	1 068 000,00	7,49
VAISALA OYJ- A SHS	20 000	25,10	502 000,00	3,52
Arvopaperit yhteensä			13 407 057,77	93,97
Kassa ja muut varat, netto			859 897,37	6,03
RAHASTON ARVO			14 266 955,14	100,00
Kasvuosuuksien lukumäärä			540 915,7100	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			93 699,8302	
Kasvuosuuksien arvo			23,4213	
Tuotto-osuuksien arvo			16,9905	

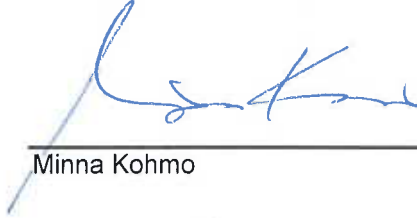
Arvonlaskenta suoritetaan klo 14:30, kirjanpidon ja arvonlaskennan välille syntyvät erot johtuen arvostushetkien eroavuudesta.

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

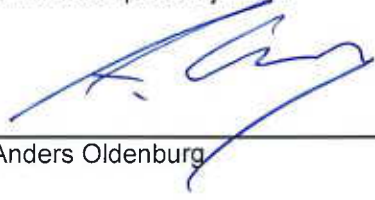
Helsingissä, 5. maaliskuuta 2010



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