

**SIJOITUSRAHASTO  
RUSSIAN PROSPERITY FUND EURO**

**TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS**

**1.1. - 31.12.2009**

*AK*

**SISÄLLYSLUETTELO**

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

*AK*

**TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2009****Sijoitusrahasto Russian Prosperity Fund Euro****Sijoituspolitiikka ja hallinto**

Päätyvä tilikausi oli rahaston kymmenes. Rahasto on sijoittanut varansa sääntöjensä mukaisesti venäläisiin ja Venäjän lähimarkkinoiden sijoituskohteisiin. Rahoitustarkastus on hyväksynyt Rahaston säännöt 18.8.1998 Seligson & Co Venäjä -nimellä. Viimeisin sääntömuutos vahvistettiin 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	max. 2,5% / 0%
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	0,5% lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6kk
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	A-osuus 1,4% vuodessa K-osuus (kansainvälisillä markkinoilla toimiville sijoittajille tarkoitetut osuudet) 2,9% vuodessa
Tuottosidonnainen palkkio	15% siitä kokonaistuotosta, joka ylittää vertailuindeksin tuoton kalenterivuositain. Tuottosidonnainen palkkio ei voi kuitenkaan ylittää kolmea prosenttia rahaston arvosta.

**Rahaston tunnuslukuja**

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur K-osuus	Nettovarallisuus, miljoonaa euroa	Osuudenomistajia
31.12.2007	102,535	99,471	193,3	2 546
31.12.2008	24,0618	23,0033	37,4	2 604
31.12.2009	66,3507	63,0616	111,8	3 376

**Rahaston kulut ja tunnusluvut**

Palkkiot yhteensä (TER), %	3,22
Tuottosidonnainen palkkio, %	1,69
Kaupankäyntikulut, %	1,05 <sup>#</sup>
Kokonaiskulut (TKA), %	4,27
Salkun kiertonopeus, %	69,45
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0
Tracking error, %	A: 24,06 K: 26,13
Sharpen mittari	A: 7,53 K: 7,79

# Kaupankäyntikulut on arvio, koska osakekauppa tehdään Venäjällä pääsääntöisesti nettokauppana ilman erikseen mainittavaa välityspalkkiota. Arvioitu luku on tässä laskettu Sijoitusrahastoyhdistyksen suosituksen mukaisesti eli siten, että edeltävän vuoden oletetut euromääräiset kaupankäyntikulut on jaettu rahaston kyseisen 12 kuukauden jakson korkeimmalla pääomalla. Julkaisemme rahastojemme neljännesvuositaisessa 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**

Päätyneen tilikauden tulos oli 64 812 021,76 euroa. Rahastossa on vain kasvuosuuksia eli rahasto ei jaa tuottoa.

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2009		1.1. - 31.12.2008
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot	62 559 972,41	-148 549 497,60	
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	4 559 718,50	5 106 622,92	
Korkotuotot	19 866,67	93 684,52	
Muut tuotot	<u>783 248,52</u>	<u>495 896,56</u>	
Tuotot yhteensä	67 922 806,10		-142 853 293,60
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiölle	-1 665 511,23	-2 318 248,47	
Säilytysyhteisölle	-258 411,34	-517 989,08	
Muut kulut	<u>-1 186 861,77</u>	<u>-658 144,92</u>	
Kulut yhteensä	-3 110 784,34		<u>-3 494 382,47</u>
Tilikauden voitto	<u>64 812 021,76</u>		<u>-146 347 676,07</u>

aw

TASE	31.12.2009	31.12.2008
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	96 061 250,27	36 219 227,76
Myyntisaamiset	0,00	2 058 436,68
Muut saamiset Muut	1 100 957,74	1 262 097,36
Siirtosaamiset	954,75	4 548,06
Rahat ja pankkisaamiset	19 380 456,74	818 926,15
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>116 543 619,50</u>	<u>40 363 236,01</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	111 817 700,13	37 386 282,52
Vieras pääoma		
Ostovelat	4 052 962,82	0,00
Siirtovelat	672 956,55	2 976 953,49
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>116 543 619,50</u>	<u>40 363 236,01</u>

W

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	12 642 940,74	10 146 082,08
Luovutustappiot	-37 584 033,49	-31 295 909,56
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	87 501 065,16	-127 399 670,12
Yhteensä	62 559 972,41	-148 549 497,60

#### TASEEN LIITETIEDOT


Rahaston arvo	2009	2008
Rahaston arvo 1.1.	37 386 282,52	193 207 639,24
Rahasto-osuuksien merkinnät	36 871 841,37	16 786 374,30
Rahasto-osuuksien lunastukset	-27 252 445,52	-26 260 054,95
Tilikauden tulos	64 812 021,76	-146 347 676,07
Rahaston arvo 31.12.	111 817 700,13	37 386 282,52


## ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2009

Arvopaperi	Määrä kpl / nimellisarvo	Kurssi eur / %	Markkina-arvo / arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</b>				
Osakkeet				
KAZAKHGOLD - 144A	36 010	5,21	187 506,91	0,17
ALLIANCE BANK-PFD	46 386	0,00	0,00	0,00
SIBERIA AIRLINES-BRD	92	548,48	50 460,06	0,05
BALTIYSKY ZAVOD-\$BRD	10 615	52,07	552 731,39	0,49
BASHNEFT- RTS PFD US\$	967 050	9,10	8 795 349,73	7,87
BASHKIRENERGO-\$US	4 289 136	0,77	3 292 486,62	2,94
BELORETSK IRON & STEEL-\$BRD	11 000	6,87	75 606,77	0,07
BELORETSK IRON & STEEL-\$BRD PEF	4 312	2,26	9 729,60	0,01
CHEKIZOVO GROUP-GDR REG S	1 665	7,85	13 062,48	0,01
COMSTAR UNITED TELESYST-GDR	1 521 406	3,78	5 756 711,24	5,15
DRAGON OIL PLC	316 802	4,37	1 383 834,85	1,24
DIXY GROUP-CLS	398 078	5,08	2 022 148,26	1,81
DONBASENERGO	271 100	4,76	1 290 111,49	1,15
EFES BREWERIES INTERNATI-GDR	251 642	8,40	2 113 982,29	1,89
SIBIRTELECOM-\$US PFD	63 077 902	0,03	1 654 974,91	1,48
DALSVYAZ-CLS\$	247 392	2,14	530 556,88	0,47
DALSVYAZ-CLS-PFD\$	1 192 035	1,75	2 083 718,90	1,86
AGAZPROM OAO-CLS	350 000	4,24	1 485 239,00	1,33
CHEKIZOVO GROUP-CLS	54 150	10,19	551 595,89	0,49
HIGHLAND GOLD MINING LTD	926 494	1,03	958 375,59	0,86
IZHSTAL -\$US PFD	16 829	5,21	87 629,93	0,08
KAZKOMMERTSBANK-PFD	1 392 118	1,23	1 713 247,60	1,53
KAZMUNAIGAS EXPLORATION -GDR	250 518	17,22	4 313 437,21	3,86
KAZAKHGOLD-REG S GDR	231 270	5,21	1 204 241,16	1,08
LUKOIL-SPON ADR	96 204	39,57	3 807 157,57	3,40
LUKOIL-US\$	36 300	39,09	1 418 887,25	1,27
MDM BANK-CLS	8 284 308	0,42	3 509 912,18	3,14
SLAVNEFT-MEGIONNEFTEGAZ-PFD\$	171 520	5,33	914 336,93	0,82
MAGNIT-CLS	16 956	50,11	849 616,04	0,76
MHP SA -GDR REG S	225 287	6,87	1 548 475,05	1,38
MOBILE TELESYSTEMS-CLS	116 148	5,12	594 878,70	0,53
VOLGATELECOM-CLS-PFD	548 441	1,54	846 579,56	0,76
NEW RUSSIAN GENERATION LIMITED	1 210 480	1,31	1 588 372,37	1,42
GAZPROM OAO-SPON ADR	340 709	17,32	5 901 834,55	5,28
ORSKNEFTEORGSINTEZ-BOARD\$	6 100	20,83	127 052,72	0,11
ORSKNEFTEORGSINTEZ-PFD-BRD\$	7 728	4,86	37 557,62	0,03
ROSNEFT OJSC-GDR	425 000	5,95	2 528 730,88	2,26
SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR PEF	384 000	3,30	1 266 361,34	1,13
SURGUTNEFTEGAZ-PFD \$US	20 449 675	0,34	6 922 317,24	6,19
NORTH-WEST TELECOM-CLS	1 612 200	0,53	850 678,94	0,76
SISTEMA JSFC-REG S SPONS GDR	248 417	14,91	3 704 660,86	3,31
TAMBOV ENERGY RETAIL CO - \$	4 771 760	0,00	13 933,54	0,01
TAMBOV ENERGY RETAIL CO-PREF	3 664 530	0,00	5 522,45	0,00
TATNEFT-PFD-\$US	2 378 614	1,78	4 240 595,42	3,79
TERRITORY GENERATION COMPANY NO.4, PEF	3 040 505 287	0,00	443 913,77	0,40
TGK-5-CLS	5 089 709 122	0,00	1 389 490,59	1,24
VOLGA TERRITORIAL GENER-BRD	78 786 213	0,03	2 483 420,22	2,22
TGK-9-CLS	11 510 690 745	0,00	828 769,73	0,74
YENISEI TERRITORIAL GENE-CLS	375 000 000	0,00	776 250,00	0,69
TNK BP HOLDING ORD US\$	689 379	1,20	825 619,59	0,74
TNK BP HOLDING PEF US\$	6 392 314	1,04	6 657 058,08	5,95
TRANSNEFT-PFD-CLS	2 970	546,29	1 622 492,39	1,45
United Aircraft Corp	22 488 325	0,01	192 050,30	0,17
VORONEZH ENERGY RETAIL-CLS	526 978	0,07	37 985,63	0,03
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>96 061 250,27</b>	<b>85,91</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>15 756 449,86</b>	<b>14,09</b>
<b>RAHASTON ARVO</b>			<b>111 817 700,13</b>	<b>100,00</b>
A-osuuksien lukumäärä (kasvuosuus, tuottosidonnainen palkkio)			758 075,9403	
K-osuuksien lukumäärä (kasvuosuus, vain kiinteä palkkio)			973 544,4851	
A-osuuksien arvo			66,3507	
K-osuuksien arvo			63,0616	


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