

**SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO
PHAROS**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2010

su

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

Sijoitusrahasto Seligson & Co Pharos

Sijoituspolitiikka ja hallinto

Päättynyt tilikausi oli rahaston kahdestoista. Rahasto on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa sekä osake- että korkomarkkinoille. Rahaston varat on neutraalitalanteessa 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 16.6.2010 ja astui voimaan 2.7.2010. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajana toimii Petri Rutanen.

Rahastoyhtiön hallitukseen kuuluivat tilikauden alussa Minna Kohmo, Jarkko Niemi ja Anders Oldenburg. Varsinaisessa yhtiökokouksessa 22.3.2010 hallitukseen valittiin Jarkko Niemi ja Anders Oldenburg. Tilintarkastajaksi 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 | 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 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää rahaston vertailuindeksin tuoton kuluvan 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, Meur | Osuudenomistajia |
|------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------|------------------|
| 31.12.2008 | 10,3443 | 7,4079 | 5,1 | 471 |
| 31.12.2009 | 12,9678 | 8,9009 | 8,2 | 694 |
| 31.12.2010 | 14,7638 | 9,7454 | 12,7 | 1 039 |

Rahastossa on sekä tuotto- että kasvuosuuksia.

Rahaston kulut ja tunnusluvut

| | | |
|---------------------------------|-------|---|
| Palkkiot yhteensä (TER), % | 1,05 | sisältää myös kohderahastojen palkkiot |
| Tuottosidonnainen palkkio, % | 0,46 | |
| 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, % | -7,43 | ei sisällä kohderahastojen kiertonopeutta eikä rahamarkkinavälinekauppoja |
| Välityspalkkiot lähipiirille, % | 0,0 | |
| Tracking error, % | 3,38 | |
| Sharpen mittari | 1,71 | |

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

Päättynyt tilikauden tulos oli 1 348 874,87 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuudenomistajille 0,39 euroa/osuus.

AK

| TULOSLASKELMA (eur) | 1.1. - 31.12.2010 | | 1.1. - 31.12.2009 |
|--------------------------------|----------------------------|------------------|----------------------------|
| Tuotot ja arvonmuutokset | | | |
| Arvopapereiden nettotuotot | 1 361 168,32 | 1 422 742,65 | |
| Osinkotuotot ja voitto-osuudet | 12 580,46 | 1 202,30 | |
| Korkotuotot | 48 940,84 | 45 892,09 | |
| Muut tuotot | <u>11 090,58</u> | <u>3 199,21</u> | |
| Tuotot yhteensä | 1 433 780,20 | | 1 473 036,25 |
| Kulut | | | |
| Palkkiokulut | | | |
| Rahastoyhtiölle | -78 416,24 | -40 554,35 | |
| Säilytysyhteisölle | -5 191,44 | -3 113,15 | |
| Muut kulut | <u>-1 297,65</u> | <u>-1 584,98</u> | |
| Kulut yhteensä | -84 905,33 | | -45 252,48 |
| Tilikauden voitto/tappio | <u>1 348 874,87</u> | | <u>1 427 783,77</u> |

AK

| TASE (eur) | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|-----------------------------|----------------------|---------------------|
| VASTAAVAA | | |
| Arvopaperit markkina-arvoon | 12 559 784,80 | 8 084 717,45 |
| Muut saamiset | | |
| Muut | 983,92 | 597,26 |
| Siirtosaamiset | 21 603,70 | 10 938,96 |
| Rahat ja pankkisaamiset | 148 131,78 | 135 264,78 |
| VASTAAVAA YHTEENSÄ | <u>12 730 504,20</u> | <u>8 231 518,45</u> |
| VASTATTAVAA | | |
| Rahaston arvo | | |
| Rahaston arvo | 12 671 453,93 | 8 198 990,36 |
| Vieras pääoma | | |
| Siirtovelat | 59 050,27 | 32 528,09 |
| VASTATTAVAA YHTEENSÄ | <u>12 730 504,20</u> | <u>8 231 518,45</u> |

au

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 | 316 894,52 | 17 981,79 |
| Luovutustappiot | -23 783,05 | -107 808,88 |
| Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto | 1 065 265,18 | 1 532 504,73 |
| Yhteensä | 1 358 376,65 | 1 442 677,64 |
| Korkosidonnaiset erät | | |
| Luovutusvoitot | 0,00 | 58 306,00 |
| Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto | 2 791,67 | -78 240,99 |
| Yhteensä | 2 791,67 | -19 934,99 |
| Kaikki yhteensä | 1 361 168,32 | 1 422 742,65 |

TASEEN LIITETIEDOT

| Rahaston arvo | 2010 | 2009 |
|-------------------------------|---------------|--------------|
| Rahaston arvo 1.1. | 8 198 990,36 | 5 086 747,29 |
| Rahasto-osuuksien merkinnät | 4 713 202,62 | 2 029 436,38 |
| Rahasto-osuuksien lunastukset | -1 573 686,95 | -331 744,79 |
| Tuotonjako | -15 926,97 | -13 232,29 |
| Tilikauden tulos | 1 348 874,87 | 1 427 783,77 |
| Rahaston arvo 31.12. | 12 671 453,93 | 8 198 990,36 |

AK

ARVOPAPERISIJOTUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2010

| Arvopaperi | Määrä kpl/nimellisarvo | Kurssi eur/tuotto% | Markkina-arvo/ arvonmuutos eur | Rahaston arvosta % |
|---|---------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| Muut arvopaperit | | | | |
| Rahasto-osuudet | | | | |
| Seligson&Co Aasia-indeksirahasto A | 133 125,2828 | 3,79 | 505 117,26 | 3,99 |
| Seligson&Co USA A Indeksirahasto | 140 470,3173 | 9,46 | 1 328 961,58 | 10,49 |
| ISHARES STOXX SMALL 200DE | 21 300,0000 | 18,55 | 395 115,00 | 3,12 |
| Russian Prosperity Fund Euro A | 3 104,6377 | 98,81 | 306 769,87 | 2,42 |
| Seligson&Co Rahamarkkinarahasto AAA (A) | 187 084,5125 | 2,43 | 454 390,86 | 3,59 |
| Seligson&Co Phoenix A | 14 944,5382 | 18,71 | 279 591,39 | 2,21 |
| Seligson&Co Phoebus A | 14 478,7346 | 29,94 | 433 480,28 | 3,42 |
| Seligson&Co Global Top 25 Pharmaceuticals A | 32 611,8046 | 10,17 | 331 662,05 | 2,62 |
| POWERSHARE EQQQ | 10 350,0000 | 41,31 | 427 558,50 | 3,37 |
| ISHARES MSCI LATIN AMERICA | 12 400,0000 | 22,29 | 276 396,00 | 2,18 |
| Seligson&Co Global Top 25 Brands A | 95 508,8189 | 3,33 | 318 254,49 | 2,51 |
| Seligson&Co Eurooppa 50 -indeksirahasto A | 1 154 888,9236 | 1,78 | 2 050 389,79 | 16,18 |
| Seligson&Co Euro Corporate Bond A | 16 262,9425 | 15,67 | 254 898,86 | 2,01 |
| DFA Emerging Markets Value Fund B | 30 919,2200 | 19,61 | 606 325,90 | 4,78 |
| CIF ASIA EX-JAPAN EQUITY FUND | 20 399,4100 | 14,14 | 288 447,66 | 2,28 |
| CIF-GLOBAL HGH INC OPP-X EUR | 20 587,7600 | 22,83 | 470 018,56 | 3,71 |
| JVK:t *) | | | | |
| Suomen valtion obligaatio 5,375% 04.07.2013 | 300 000 | 110,56 | 339 860,45 | 2,68 |
| Määräaikaistalletukset *) | | | | |
| Määräaikainen talletus Ålandsbanken 11.04.2011 | 300 000 | 1,00 | 300 223,05 | 2,37 |
| Määräaikainen talletus Ålandsbanken 07.01.2011 | 500 000 | 1,01 | 507 069,60 | 4,00 |
| Määräaikainen talletus Tapiola 22.02.2011 | 200 000 | 1,00 | 200 309,91 | 1,58 |
| Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 25.02.2011 | 250 000 | 1,00 | 250 479,04 | 1,98 |
| Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 13.4.2011 | 200 000 | 1,02 | 203 069,72 | 1,60 |
| Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 02.03.2011 | 200 000 | 1,01 | 201 304,54 | 1,59 |
| Määräaikainen talletus Helsingin OP Pankki 29.03.2011 | 250 000 | 1,01 | 253 021,74 | 2,00 |
| Määräaikainen talletus Helsingin OP Pankki 22.08.2011 | 200 000 | 1,01 | 201 217,19 | 1,59 |
| Määräaikainen talletus Helsingin OP Pankki 18.3.2011 | 300 000 | 1,00 | 300 664,77 | 2,37 |
| Sijoitustodistukset *) | | | | |
| Sijoitustodistus SHB 14.03.2011 | 300 000 | 1,00 | 299 481,89 | 2,36 |
| Sijoitustodistus Tapiola Pankki 21.01.2011 | 300 000 | 1,00 | 299 903,70 | 2,37 |
| Sijoitustodistus Nordea 22.06.2011 | 500 000 | 0,99 | 497 255,31 | 3,92 |
| Arvopaperit yhteensä | | | 12 581 238,96 | 99,29 |
| Kassa ja muut varat, netto | | | 90 214,97 | 0,71 |
| RAHASTON ARVO | | | 12 671 453,93 | 100,00 |
| *) sisältää siirtyvät korot | | | | |
| Kasvuosuuksien lukumäärä | | | 827 902,4820 | |
| Tuotto-osuuksien lukumäärä | | | 45 363,9701 | |
| Kasvuosuuksien arvo | | | 14,7638 | |
| Tuotto-osuuksien arvo | | | 9,7454 | |

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

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

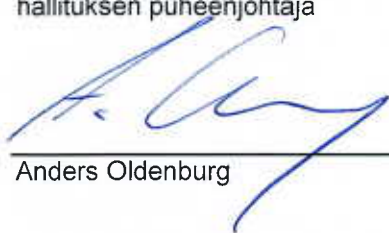
Helsingissä, 2. maaliskuuta 2011



Jarkko Niemi
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