

**SIJOITUSRAHASTO  
PHOENIX**

**TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS**

**1.1. - 31.12.2010**

*AL*

**SISÄLLYSLUETTELO**

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

*M*

**TOIMINTAKERTOMUS 1.1. - 31.12.2010****Sijoitusrahasto Phoenix****Sijoituspolitiikka ja hallinto**

Päättynyt tilikausi oli rahaston yhdestoista. Rahasto on sijoittanut varansa sääntöjensä mukaisesti sijoituskohteisiin kansainvälisillä rahoitusmarkkinoilla. Rahoitustarkastus on hyväksynyt Rahaston säännöt 20.12.1999 ja viimeisin sääntömuutos vahvistettiin 9.11.2010 ja astui voimaan 12.12.2009. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajana toimii Peter Seligson.

Rahastoyhtiön hallitukseen kuuluivat tilikauden alussa Minna Kohmo, Jarkko Niemi ja Anders Oldenburg. Varsinaisessa yhtiökokouksessa 22.3.2010 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 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 (A-osuus)**

Rahastoyhtiölle maksettava merkintä- / lunastuspalkkio	2 % / 0 % (alkaen 1.1.2011 merkintäpalkkio 0 %)
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	0 %
Hallinnointi- + säilytyspalkkio	1 % + 0,1 % = 1,1 %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, miljoonaa euroa	Osuudenomistajia
31.12.2008	8,6521	6,4828	6,5	437
31.12.2009	14,9884	10,7392	9,7	617
31.12.2010	18,7086	12,9181	13,0	785

Rahastossa on sekä tuotto- että kasvuosuuksia. Tässä esitetyt tiedot koskevat rahaston suomalaisille sijoittajille tarkoitettuja A-osuuksia. Rahastossa on myös kansainvälisille sijoittajille tarkoitettuja K-osuuksia, joiden kiinteä hallinnointikulu on 2,1 % p.a. ja joissa ei ole tuottosidonnaista palkkiota.

**Rahaston kulut ja tunnusluvut**

Palkkiot yhteensä (TER), %	2,61
Tuottosidonnainen palkkio, %	1,50
Kaupankäyntikulut, %	0,07 <sup>#</sup>
Kokonaiskulut (TKA), %	2,70
Salkun kiertoisuus, %	46,21
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0
Tracking error, %	9,94
Sharpen mittari	1,44

<sup>#</sup> 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 keskimääräisellä 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 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**

Päättynneen tilikauden tulos oli 2 569 688,93 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuudenomistajille 0,52 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA (eur)	1.1. - 31.12.2010		1.1. - 31.12.2009	
Tuotot ja arvomuutokset				
Arvopapereiden nettotuotot	2 626 326,52		3 825 828,22	
Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00		-7 295,00	
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	152 963,87		130 453,97	
Korkotuotot	17 614,73		21 405,77	
Muut tuotot	82 115,48		23 601,96	
Tuotot yhteensä		2 879 020,60		3 993 994,92
Kulut				
Palkkiokulut				
Rahastoyhtiölle	-292 109,49		-148 672,76	
Säilytisyhteisölle	-11 761,84		-7 509,17	
Muut kulut	-5 460,34		-8 820,62	
Kulut yhteensä		-309 331,67		-165 002,55
Tilikauden tulos		<b>2 569 688,93</b>		<b>3 828 992,37</b>

AK

TASE (eur)	31.12.2010	31.12.2009
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	11 888 547,25	9 293 011,57
Muut saamiset		
Muut	7 812,58	6 954,94
Siirtosaamiset	661,93	5 528,14
Rahat ja pankkisaamiset	1 456 455,76	647 804,99
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>13 353 477,52</u>	<u>9 953 299,64</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	13 047 330,29	9 744 773,70
Vieras pääoma		
Ostovelat	117 734,20	0,00
Siirtovelat	188 413,03	208 525,94
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>13 353 477,52</u>	<u>9 953 299,64</u>

20

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	1 030 984,38	225 131,25
Luovutustappiot	-760 611,53	-909 406,70
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 308 701,04	4 402 468,85
Yhteensä	2 579 073,89	3 718 193,40
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	136 000,40	13 500,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-88 747,77	94 134,82
Yhteensä	47 252,63	107 634,82
Kaikki yhteensä	2 626 326,52	3 825 828,22
<b>Johdannaissopimusten nettotuotot</b>		
Osakesidonnaiset erät		
Tappiot	0,00	-7 295,00
Yhteensä	0,00	-7 295,00
<b>TASEEN LIITETIEDOT</b>		
<b>Rahaston arvo</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Rahaston arvo 1.1.	9 744 773,70	6 493 950,42
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 667 436,32	1 389 031,34
Rahasto-osuuksien lunastukset	-934 360,58	-1 967 125,29
Tuotonjako	-208,08	-75,14
Tilikauden tulos	2 569 688,93	3 828 992,37
Rahaston arvo 31.12.	13 047 330,29	9 744 773,70

aw

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2010

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/tuotto%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssillistalla</b>				
<b>Osakkeet</b>				
HUTCHISON WHAMPOA LTD	50 000	7,73	386 322,00	2,96
CHINA FIRE SAFETY ENTERPRISE	8 000 000	0,03	208 352,00	1,60
SONY CORP	8 000	26,98	215 815,67	1,65
CHAODA MODERN AGRICULTURE	700 000	0,56	393 652,70	3,02
AIFUL CORP	60 000	0,69	41 474,64	0,32
ALCATEL-LUCENT	180 000	2,19	394 380,00	3,02
AMGEN INC	6 000	41,64	249 816,30	1,91
AUSTRALIAN VINTAGE LTD	2 850 000	0,27	761 217,90	5,83
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	31 000	7,56	234 360,00	1,80
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	220 000	1,05	230 974,48	1,77
BLACK EARTH FARMING LTD-SDR	100 000	2,95	295 156,10	2,26
BOSTON SCIENTIFIC CORP	50 000	5,79	289 420,40	2,22
ELCOTEQ SE	150 987	1,16	175 144,92	1,34
ELECTRONIC ARTS INC	15 000	12,46	186 923,60	1,43
FIBERWEB PLC	420 153	1,04	438 675,02	3,36
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	7 500	19,73	148 009,30	1,13
LINAS AGRO GROUP AB	168 429	0,61	102 404,83	0,78
ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE	70 000	4,34	303 730,00	2,33
M-REAL OYJ-B SHARES	121 699	2,54	309 115,46	2,37
MTN GROUP LTD	22 000	15,18	333 963,67	2,56
MICRON TECHNOLOGY INC	60 000	5,92	355 402,26	2,72
MYLAN INC	23 000	15,87	365 082,11	2,80
NOKIA OYJ	30 000	7,74	232 200,00	1,78
GAZPROM OAO-SPON ADR	14 000	19,01	266 206,79	2,04
ORTIVUS AB-B SHS	370 264	0,41	151 762,70	1,16
PFIZER INC	22 000	13,11	288 505,67	2,21
PREMIA FOODS AS	300 000	0,95	285 000,00	2,18
RHODIA SA	10 000	24,75	247 450,00	1,90
RENTOKIL INITIAL PLC	210 000	1,13	238 259,91	1,83
SYNERGY PHARMACEUTICALS INC - WARRANT	60 000	0,00	0,00	0,00
SYNERGY PHARMACEUTICALS INC - WARRANT 2	24 000	0,56	13 496,28	0,10
SYNERGY PHARMACEUTICALS INC	111 000	2,62	291 294,86	2,23
SUNPOWER CORP-CLASS A	30 000	9,76	292 869,45	2,24
STATE STREET CORP	7 000	34,69	242 850,71	1,86
TATE & LYLE PLC	90 000	6,03	542 923,47	4,16
TENET HEALTHCARE CORP	140 000	5,04	705 405,96	5,41
UBS AG-REG	40 000	12,28	491 357,24	3,77
UNICREDIT SPA	160 000	1,55	247 680,00	1,90
PEUGEOT SA	11 000	28,59	314 490,00	2,41
UPM-KYMMENE OYJ	30 000	13,22	396 600,00	3,04
<b>Muut arvopaperit</b>				
<b>Rahasto-osuudet</b>				
Turquoise Partners Limited Class D	199	1 109,55	220 800,85	1,69
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>11 888 547,25</b>	<b>91,12</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>1 158 783,04</b>	<b>8,88</b>
<b>RAHASTON ARVO</b>			<b>13 047 330,29</b>	<b>100,00</b>
Kasvuosuuksien lukumäärä			696 973,0148	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			532,6706	
Kasvuosuuksien arvo			18,7086	
Tuotto-osuuksien arvo			12,9181	

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



Miina 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