

**SIJOITUSRAHASTO  
RUSSIAN PROSPERITY FUND EURO**

**TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS**

**1.1. - 31.12.2010**

2

**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. – 31.12.2010****Sijoitusrahasto Russian Prosperity Fund Euro****Sijoituspolitiikka ja hallinto**

Päättävä tilikausi oli rahaston yhdestoista. 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 16.6.2010 ja astui voimaan 2.7.2010. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajana toimii Jonathan Aalto.

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**

Rahastoyhtiölle maksettava merkintä- / lunastuspalkkio	max. 2,5 % / 0 %
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6kk
Hallinnointi- + säilytyspalkkio	A-osuus 1 % + 0,4 % = 1,4 % vuodessa K-osuus kansainvälisillä pääomamarkkinoilla toimiville sijoittajille 2,5 % + 0,4 % = 2,9 % vuodessa
Tuottosidonnainen palkkio (A-osuudet)	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
31.12.2008	24,0618	23,0033	37,4	2 604
31.12.2009	66,3507	63,0616	111,8	3 376
31.12.2010	98,3073	93,8625	199,6	3 888

**Rahaston kulut ja tunnusluvut**

Palkkiot yhteensä (TER), %	3,66
Tuottosidonnainen palkkio, %	2,15
Kaupankäyntikulut, %	0,59 #
Kokonaiskulut (TKA), %	4,42
Salkun kiertonopeus, %	-83,57
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0
Tracking error, %	A: 12,02 K: 12,80
Sharpen mittari	A: 2,64 K: 2,72

# Kaupankäyntikulu 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 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**

Päättäneen tilikauden tulos oli 61 648 470,38 euroa. Rahastossa on vain kasvuosuuksia eli rahasto ei jaa tuottoa.

<b>TULOSLASKELMA</b>	<b>1.1. - 31.12.2010</b>		<b>1.1. - 31.12.2009</b>
Tuotot ja arvomuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot	59 569 066,03	62 559 972,41	
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	7 175 134,02	4 559 718,50	
Korkotuotot	19 299,53	19 866,67	
Muut tuotot	<u>1 738 721,83</u>	<u>783 248,52</u>	
Tuotot yhteensä	68 502 221,41		67 922 806,10
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiölle	-4 552 202,18	-1 665 511,23	
Säilytisyhteisölle	-641 304,20	-258 411,34	
Muut kulut	<u>-1 660 244,65</u>	<u>-1 186 861,77</u>	
Kulut yhteensä	<u>-6 853 751,03</u>		<u>-3 110 784,34</u>
Tilikauden voitto	<u><b>61 648 470,38</b></u>		<u><b>64 812 021,76</b></u>

an

TASE	31.12.2010	31.12.2009
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	195 113 241,30	96 061 250,27
Muut saamiset		
Muut	152 108,20	1 100 957,74
Siirtosaamiset	1 555,60	954,75
Rahat ja pankkisaamiset	7 740 726,15	19 380 456,74
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>203 007 631,25</u>	<u>116 543 619,50</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	199 469 120,75	111 817 700,13
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 184 008,37	4 052 962,82
Siirtovelat	2 354 502,13	672 956,55
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>203 007 631,25</u>	<u>116 543 619,50</u>

aw

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	28 391 326,65	12 642 940,74
Luovutustappiot	-14 565 381,92	-37 584 033,49
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	45 743 121,30	87 501 065,16
Yhteensä	59 569 066,03	62 559 972,41

#### TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2010	2009
Rahaston arvo 1.1.	111 817 700,13	37 386 282,52
Rahasto-osuuksien merkinnät	85 937 784,67	36 871 841,37
Rahasto-osuuksien lunastukset	-59 934 834,43	-27 252 445,52
Tilikauden tulos	61 648 470,38	64 812 021,76
Rahaston arvo 31.12.	199 469 120,75	111 817 700,13

## ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2010

Arvopaperi	Määrä kpl / nimellisarvo	Kurssi eur / %	Markkina-arvo / arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsillistalla</b>				
Osakkeet				
KAZAKHGOLD - 144A	36 010	2,91	104 811,64	0,05
SIBERIA AIRLINES-BRD	33	896,73	29 591,99	0,01
BASHNEFT-PFD-CLS	609 917	26,15	15 952 096,13	8,00
BASHKIRENERGO-CLS	4 289 136	1,64	7 015 761,20	3,52
BANK OF GEORGIA-REG S GDR	33 900	15,07	510 957,24	0,26
BELORETSK IRON & STEEL-BRD	5 000	6,28	31 385,44	0,02
BELORETSK IRON & ST-PFD-BRD	4 312	2,62	11 277,84	0,01
CENTRAL EURO DISTRIBUTION CP	266 377	17,21	4 584 264,26	2,30
CHERKIZOVO GROUP-GDR REG S	101 665	13,46	1 368 245,90	0,69
COMSTAR UNITED TELESYST-GDR	1 076 509	4,98	5 357 607,67	2,69
COMSTAR UNITED TELESYST-GDR (repurchase offer)	418 642	5,21	2 183 135,49	1,09
DIXY GROUP-CLS	544 438	9,68	5 269 659,50	2,64
GAZPROM OAO-CLS	522 000	4,73	2 469 789,76	1,24
CHERKIZOVO GROUP-CLS	54 150	21,26	1 151 335,30	0,58
MMC NORILSK NICKEL-CLS	28 500	175,39	4 998 473,73	2,51
IZHSTAL-CLS PFD	16 829	17,19	289 244,50	0,15
INTEGRA GROUP HOLD-REG S GDR	1 307 000	2,65	3 467 231,82	1,74
IRKUTSKENERGO-CLS	1 520 000	0,64	978 832,88	0,49
KAZKOMMERTSBANK-SPONS GDR	11 820	2,13	25 172,18	0,01
KAZKOMMERTSBANK-PFD	1 392 129	1,06	1 482 357,06	0,74
KAZMUNAIGAS EXPLORATION -GDR	538 692	14,90	8 026 841,02	4,02
KAZAKHGOLD-REG S GDR	1 851 704	2,91	5 389 617,81	2,70
KAZAKHTELECOM-SPONSORED ADR	72 000	6,70	482 400,00	0,24
KAZAKHTELECOM	11 774	95,33	1 122 369,28	0,56
LUKOIL OAO-SPON ADR	175 569	42,30	7 425 799,88	3,72
LUKOIL OAO-CLS	57 975	42,35	2 455 392,45	1,23
MRIYA AGRO HOLDING -GDR REGS	863 068	7,20	6 214 089,60	3,12
MDM BANK OJSC	10 651 308	0,37	3 930 641,54	1,97
SLAVNEFT-MEGIONNEFTEGAZ-PFD\$	88 113	7,50	661 135,89	0,33
MHP SA -GDR REG S	659 119	12,78	8 422 459,21	4,22
MIRLAND DEVELOPMENT CORP	755 812	3,38	2 553 952,24	1,28
M VIDEO-CLS	1 378 901	6,52	8 989 211,43	4,51
NEW RUSSIAN GENERATION LIMITED	1 210 480	2,14	2 596 082,37	1,30
GAZPROM OAO-SPON ADR	662 276	18,85	12 481 393,24	6,26
ORSKNEFTEORGSIINTEZ-BOARD US\$	6 100	20,92	127 634,14	0,06
ORSKNEFTEORGSIINTEZ-PFD-BRD	7 728	8,22	63 524,14	0,03
PROTEK	858 167	1,55	1 333 872,14	0,67
RGI INTERNATIONAL LTD	2 644 054	1,93	5 097 638,28	2,56
SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR PEF	384 000	3,82	1 466 327,81	0,74
SURGUTNEFTEGAZ-PFD-CLS	27 159 675	0,38	10 424 290,66	5,23
SISTEMA JSFC-REG S SPONS GDR	153 215	18,58	2 846 304,63	1,43
TATNEFT-PFD-\$US	1 768 525	2,10	3 711 391,19	1,86
QUADRA POWER GENERATION-PFD	3 032 603 915	0,00	739 955,36	0,37
TGK-5-CLS	13 954 610 968	0,00	6 279 574,94	3,15
TGK-9-CLS	14 403 778 313	0,00	1 685 242,06	0,84
TNK-BP HOLDING-CLS	600 000	2,03	1 219 548,60	0,61
TNK-BP HOLDING-PFD-CLS	5 912 314	1,83	10 824 370,89	5,43
TRANSCONTAINER OAO-GDR REG S	348 015	7,10	2 470 589,11	1,24
TRANSNEFT-PFD-CLS	9 303	922,50	8 582 027,63	4,30
VIMPELCOM LTD-SPON ADR	907 091	11,25	10 208 332,27	5,12
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>195 113 241,30</b>	<b>97,82</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>4 355 879,45</b>	<b>2,18</b>
<b>RAHASTON ARVO</b>			<b>199 469 120,75</b>	<b>100,00</b>
A-osuuksien lukumäärä (kasvuosuus, tuottosidonnainen palkkio)			1 208 147,8663	
K-osuuksien lukumäärä (kasvuosuus, vain kiinteä palkkio)			860 657,4504	
A-osuuksien arvo			98,3073	
K-osuuksien arvo			93,8625	

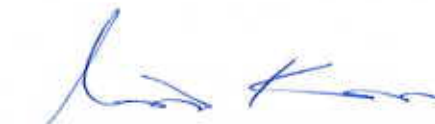
Arvonlaskenta suoritetaan klo14:30, kirjanpidon ja arvonlaskennan välille syntyy eroja johtuen arvostushetkien eroavuudesta.

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

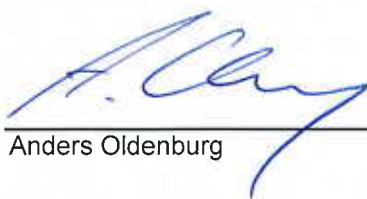
Helsingissä, 2. maaliskuuta 2011



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