

**Sijoitusrahasto
Seligson & Co Pharos
Puolivuosikatsaus 30.6.2010**

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO PHAROS

Rahastotyyppi:	Yhdistelmärahasto
Rekisteröimisvuosi:	11/1999
Salkunhoitajat:	Petri Rutanen

	OSUUDEN ARVO EUR		NETTOVARALLISUUS MILJ. EUR	OSUUDEN- OMISTAJIA
30.6.2008	A: 11,4495	B: 8,1993	5,5	448
30.6.2009	A: 11,3523	B: 7,7921	5,9	522
30.6.2010	A: 13,7364	B: 9,0672	10,3	883

PALKKIOT		
<u>Merkintä- ja lunastuspalkkio</u> 0 % / 0 % *	<u>Hallinnointi- ja säilytyspalkkio</u> 0,35 % p.a + enintään 0,85 % p.a.**	<u>Tuottosidonnainen palkkio</u> on ***
*) Lunastuspalkkio on 1 %, jos sijoitusaika alle 6 kk, 0,5 %, jos sijoitusaika alle 1 v ja se maksetaan rahastoon. **) Peruspalkkio + kohderahastojen palkkiot ***) 20 % vertailuindeksiin ylittävstä positiivisesta tuotosta, enintään 1,5 % rahaston arvosta.		

SIJOITUSPOLITIikka

Pharos on niin sanottu yhdistelmärahasto, joka sijoittaa kansainvälisesti sekä osake- että korkomarkkinoille. Rahasto pyrkii hyödyntämään osakemarkkinoiden tuottomahdollisuuksia tasaten samalla osakekurssien heilahteluja sijoittamalla myös korkomarkkinoille.

Pharoksen sijoittajaprofiili on maltillinen. Normaalitylanteen mukainen jako osakkeiden ja korkojen välillä on 50-50. Rahasto sijoittaa pääosin muihin rahastoihin välttämällä turhaa kaupankäyntiä ja kiinnittäen erityistä huomiota sijoittamisen kokonaiskustannuksiin.

Pharos keskittyy valitun perusallokaation toteuttamiseen kustannustehokkaiden indeksirahastojen avulla. Lisätuottoa etsitään tarkkaan valittujen aktiivisten rahastojen avulla.

ARVONKEHITYS (aloituspäivästä)



SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO PHAROS

KULUT JA TUNNUSLUVUT		1.7.2009 – 30.6.2010
Palkkiot yhteensä (TER)		1,05 % *
Tuottosidonnainen palkkio (vuoden alusta)		0,25 % /mahd. osassa kohderahastoja
Kaupankäyntikulut	ei tiedossa, koska kohderahastoina myös muita kuin Seligson & Co -rahastoja	
Kokonaiskulut (TKA)	ei tiedossa, koska kohderahastoina myös muita kuin Seligson & Co -rahastoja	
Salkun kiertonopeus		-17,76 % **
Välityspalkkiot lähipiirille		0,0 %
Indeksipoikkeama (tracking error)		3,07 %
Sharpen mittari		2,56
Lähipiirin omistusosuus (30.6.2010)		2,76 %

*) Juoksevatkulut 30.6.2009, sisältää myös kohderahastojen palkkiot.

**) Pharoksen kohdalla kiertonopeusluku ei sisällä alla olevien rahastojen lukuja eikä määrääjain uusittavia sijoitustodistuksia.

OSUUS OSAKESIJOITUKSISTA	Osuus osake-sijoituksista	ALLOKAATIO
S&Co Eurooppa -indeksirahasto	24,5 %	Osakesijoitukset yhteensä 63,3 %
DJ STOXX Small 200 etf	4,6 %	
S&Co Pohjois-Amerikka indeksirahasto	19,9 %	
Nasdaq 100 -indeksiosuus	7,1 %	
S&Co Global Top 25 Brands	3,7 %	
S&Co Global Top 25 Pharmaceuticals	5,1 %	Korkosijoitukset Yhteensä 36,7 % (duraatio 1,6 v)
S&Co Phoebus	6,1 %	
S&Co Phoenix	4,0 %	
S&Co Aasia	7,2 %	
CIF Asia&Pacific (ex Japan)	4,0 %	
CI Emerging Markets	5,8 %	
S&Co Russian Prosperity	4,2 %	
MSCI Latin America etf	4,0 %	
Pitkät korkosijoitukset > 1v	11,3 %	
Lyhyet korkosijoitukset < 1v	25,4 %	

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2010

Arvopaperi	Kpl	Kurssi	Markkina-arvo	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa muulla markkinapaikalla				
Rahastot				
S&Co Eurooppa -indeksirahasto	1 004 198	1,592	1 598 482,63	15,5
S&Co Pohjois-Amerikka -indeksirahasto	150 713	8,620	1 299 083,77	12,6
CIF Global High Income Opp	20 588	23,100	475 577,26	4,6
S&Co Aasia -indeksirahasto	140 114	3,353	469 774,23	4,6
Nasdaq 100 -indeksiosuus	13 000	35,650	463 450,00	4,5
S&Co Phoebus	15 259	26,133	398 750,05	3,9
CI Emerging Markets	5 277	71,310	376 311,43	3,6
S&Co Euro Corporate Bond	22 698	15,598	354 045,84	3,4
S&Co Global Top 25 Pharmaceuticals	34 272	9,762	334 572,11	3,2
DJ STOXX Small 200 etf	19 500	15,230	296 985,00	2,9
S&Co Russian Prosperity	3 308	83,386	275 877,09	2,7
S&Co Phoenix	15 701	16,648	261 400,82	2,5
MSCI Latin America etf	13 300	19,470	258 951,00	2,5
CIF Asia&Pacific (ex Japan)	20 399	12,640	257 848,54	2,5
S&Co Global Top 25 Brands	80 057	2,987	239 138,76	2,3
S&Co Rahamarkkinarahasto AAA	38 788	2,416	93 712,83	0,9
Yhteensä			7 453 961,37	72,3
Joukkovelkakirjat				
Suomen valtion obligaatio 5,375% 4.7.2013	300 000	113,043	339 127,50	3,3
Yhteensä			339 127,50	3,3
Sijoitustodistukset				
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 07.01.2011	500 000	1,007	503 345,93	4,9
Määräaikainen talletus Helsingin OP Pankki Oyj 21.09.2010	300 000	1,000	300 076,61	2,9

Määräaikainen talletus Helsingin OP Pankki 29.03.2011	250 000	1,003	250 742,72	2,4
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 25.11.2010	250 000	1,002	250 520,41	2,4
Määräaikainen talletus Tapiola 22.11.2010	200 000	1,013	202 538,00	2,0
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 02.09.2010	200 000	1,007	201 360,27	2,0
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 13.4.2011	200 000	1,004	200 899,41	1,9
Sijoitustodistus SHB 21.07.2010	200 000	1,000	199 957,05	1,9
Sijoitustodistus Tapiola Pankki 22.10.2010	200 000	0,998	199 511,66	1,9
Yhteensä			2 308 952,04	22,4
Kassa ja muut varat, netto			212 960,84	2,1
RAHASTON ARVO YHTEENSÄ			10 315 045,92	100

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO PHAROS

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä

Kasvuosuuksien lukumäärä

720 987,87

Tuotto-osuuksien lukumäärä

45 360,08

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuuden arvo

13,7364

Tuotto-osuuden arvo

9,0672

Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot 1-6/2009

14 319,32

Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 1-6/2009

2 386,54