

**SIJOITUSRAHASTO  
PHOENIX**

**TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS**

**1.1. - 31.12.2011**

**SISÄLLYSLUETTELO**

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

ac

**TOIMINTAKERTOMUS 1.1. - 31.12.2011****Sijoitusrahasto Phoenix****Sijoituspolitiikka ja hallinto**

Päättynyt tilikausi oli rahaston kahdestoista. Rahasto on sijoittanut varansa sääntöjensä mukaisesti sijoituskohteisiin kansainvälisillä rahoitusmarkkinoilla. Sijoituspolitiikassa ei vuoden aikana tapahtunut muutoksia. Salkunhoitajan katsaus on julkaistu sijoittajille lähetetyssä Rahastoyhtiön vuosikatsauksessa. Rahasto ei vuoden aikana käyttänyt johdannaisia. Rahaston tekemien osakelinaussopimusten osuus on ollut tilikauden aikana keskimäärin 6 % rahaston arvosta.

Rahoitustarkastus on hyväksynyt Rahaston säännöt 20.12.1999 ja viimeisin sääntömuutos vahvistettiin 9.11.2010 ja astui voimaan 12.12.2010. 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 23.3.2011 hallitukseen valittiin Jarkko Niemi ja Mikko Vasko. Tilintarkastajiksi valittiin KHT-yhteisö KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana on toiminut KHT Timo Nummi, ja varatilintarkastajaksi KHT Marcus Tötterman. Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Ari Kaaro.

Rahastojen edustajiston kokous 8.4.2011 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	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 (korkea korolle) laskien. Tuottosidonnainen palkkio ei voi ylittää kolmea prosenttia rahaston arvosta.

**Rahaston tunnuslukuja**

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Osuuden arvo, eur K-osuus	Nettovarallisuus, miljoonaa euroa	Osuudenomistajia
31.12.2009	14,9884	10,7392	-	9,7	617
31.12.2010	18,7086	12,9181	-	13,0	785
31.12.2011	14,2342	9,4390	14,1137	10,5	1 107

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), %	1,38
Tuottosidonnainen palkkio, %	0,24
Kaupankäyntikulut, %	0,05 #
Kokonaiskulut (TKA), %	1,43
Salkun kiertoisuus, %	21,21
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0
Tracking error, %	10,17
Sharpen mittari	-1,15

# 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 2011 aikana positiiviset. Vuoteen 2012 lähdetään sekä maailmantalouden että erityisesti Euroopan osalta varovaisissa tunnelmissa. Yleinen talous- ja markkinakehitys ovat todennäköisesti merkittävässä asemassa myös Seligson & Co:n rahastojen osalta.

**Tuotonjako**

Päättynen tilikauden tulos oli – 3 343 994,91 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuudenomistajille 0,38 euroa/osuus.

<b>TULOSLASKELMA (eur)</b>	<b>1.1. - 31.12.2011</b>		<b>1.1. - 31.12.2010</b>
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot	-3 416 265,76	2 626 326,52	
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	243 162,52	152 963,87	
Korkotuotot	5 562,22	17 614,73	
Muut tuotot	12 966,56	82 115,48	
Tuotot yhteensä	<u>-3 154 574,46</u>	<u>2 879 020,60</u>	2 879 020,60
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiölle	-157 214,53	-292 109,49	
Säilytisyhteisölle	-12 664,34	-11 761,84	
Muut kulut	-19 541,58	-5 460,34	
Kulut yhteensä	<u>-189 420,45</u>	<u>-309 331,67</u>	-309 331,67
Tilikauden tulos	<u><b>-3 343 994,91</b></u>	<u><b>2 569 688,93</b></u>	

TASE (eur)	31.12.2011	31.12.2010
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	10 118 019,74	11 888 547,25
Muut saamiset		
Muut	2 586,52	7 812,58
Siirtosaamiset	168,49	661,93
Rahat ja pankkisaamiset	482 636,05	1 456 455,76
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>10 603 410,80</u>	<u>13 353 477,52</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	10 541 752,36	13 047 330,29
Vieras pääoma		
Ostovelat	0,00	117 734,20
Siirtovelat	61 658,44	188 413,03
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>10 603 410,80</u>	<u>13 353 477,52</u>

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 820/2007 noudattaen.  
Tilinpäätös perustuu 30.12.2011 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	2011	2010
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	723 254,64	1 030 984,38
Luovutustappiot	-834 727,79	-760 611,53
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-3 304 792,61	2 308 701,04
Yhteensä	-3 416 265,76	2 579 073,89
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	0,00	136 000,40
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	0,00	-88 747,77
Yhteensä	0,00	47 252,63
Kaikki yhteensä	-3 416 265,76	2 626 326,52

## TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2011	2010
Rahaston arvo 1.1.	13 047 330,29	9 744 773,70
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 327 135,13	1 667 436,32
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 488 436,69	-934 360,58
Tuotonjako	-281,46	-208,08
Tilikauden tulos	-3 343 994,91	2 569 688,93
Rahaston arvo 31.12.	10 541 752,36	13 047 330,29

## ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2011

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/tuotto%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</b>				
<b>Osakkeet</b>				
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	550 000	0,43	234 005,20	2,22
HUTCHISON WHAMPOA LTD	50 000	6,49	324 578,25	3,08
CHINA FIRE SAFETY ENTERPRISE	8 000 000	0,01	95 656,00	0,91
TOSHIBA CORP	80 000	3,14	251 296,40	2,38
SONY CORP	16 000	13,78	220 502,59	2,09
CHAODA MODERN AGRICULTURE	1 300 000	0,00	0,00	0,00
AIFUL CORP	60 000	1,08	64 619,04	0,61
ALCATEL-LUCENT	180 000	1,20	216 360,00	2,05
AUSTRALIAN VINTAGE LTD	3 000 000	0,23	695 454,00	6,60
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	41 000	6,54	268 017,00	2,54
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	240 000	1,07	257 424,00	2,44
BLACK EARTH FARMING LTD-SDR	100 000	1,54	154 298,60	1,46
BOSTON SCIENTIFIC CORP	50 000	4,13	206 285,30	1,96
COMMERZBANK AG	110 000	1,27	139 920,00	1,33
ELECTRONIC ARTS INC	22 000	16,15	355 228,74	3,37
EFG-HERMES HOLDINGS-GDR	41 509	2,48	102 880,89	0,98
FIBERWEB PLC	700 000	0,65	455 169,40	4,32
CORNING INC	15 000	10,10	151 521,02	1,44
GULFSANDS PETROLEUM PLC	40 000	2,15	85 903,48	0,81
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	17 500	12,68	221 882,50	2,10
H&R BLOCK INC	10 000	12,59	125 938,54	1,19
LINAS AGRO GROUP AB	400 000	0,41	162 800,00	1,54
M-REAL OYJ-B SHARES	190 000	1,33	252 700,00	2,40
MTN GROUP LTD	22 000	13,63	299 787,95	2,84
MICRON TECHNOLOGY INC	60 000	4,85	291 199,02	2,76
MYLAN INC	23 000	16,88	388 288,58	3,68
NETFLIX INC	1 500	53,64	80 462,88	0,76
GAZPROM OAO-SPON ADR	40 000	8,22	328 818,00	3,12
ORIOLA-KD OYJ B SHARES	110 000	1,72	189 200,00	1,79
ORTIVUS AB-B SHS	370 264	0,21	78 658,88	0,75
PFIZER INC	22 000	16,80	369 703,53	3,51
PANDORA A/S	30 000	7,07	212 066,19	2,01
PREMIA FOODS AS	300 000	0,66	197 100,00	1,87
RENTOKIL INITIAL PLC	210 000	0,75	156 970,80	1,49
SYNERGY PHARMACEUTICALS INC - WARRANT	60 000	0,00	0,00	0,00
SYNERGY PHARMACEUTICALS INC - WARRANT 2	24 000	0,00	0,00	0,00
SYNERGY PHARMACEUTICALS INC	51 206	2,59	132 781,25	1,26
SUPERVALU INC	50 000	6,22	311 169,60	2,95
THOMAS COOK GROUP PLC	400 000	0,18	70 393,20	0,67
TENET HEALTHCARE CORP	140 000	3,86	540 753,92	5,13
UBS AG-REG	45 000	9,15	411 825,65	3,91
UNICREDIT SPA	20 000	6,42	128 300,00	1,22
PEUGEOT SA	14 000	11,97	167 580,00	1,59
UPM-KYMMENE OYJ	30 000	8,36	250 800,00	2,38
VIMPELCOM LTD-SPON ADR	30 000	7,32	219 676,44	2,08
<b>Muut arvopaperit</b>				
<b>Rahasto-osuudet</b>				
Turquoise Partners Limited Class D	199	1 256,50	250 042,90	2,37
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>10 118 019,74</b>	<b>95,98</b>

Huom! Edellisen vuoden omistukset sisältävä tilinpäätös on nähtävänä yhtiön internet-sivuilla osoitteessa [www.seligson.fi](http://www.seligson.fi)

<b>Kassa ja muut varat, netto</b>	423 732,62	4,02
<b>RAHASTON ARVO</b>	<b>10 541 752,36</b>	<b>100,00</b>

Rahaston saamat tuotot osakelainauksesta (netto) 1-12/2011	4 246,97
A-osuuksien lukumäärä	739 769,3863
B-osuuksien lukumäärä	916,4553
K-osuuksien lukumäärä	2,7100
A-osuuksien arvo	14,2342
B-osuuksien arvo	9,4390
K-osuuksien arvo	14,1137

Arvonlaskenta suoritetaan klo 11:00, kirjanpidon ja arvonlaskennan välille syntyvät erot johtuen arvostushetkien eroavuudesta.

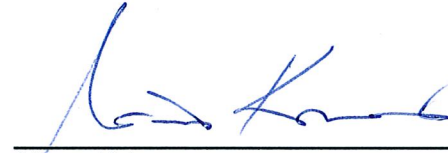
TU

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 6. maaliskuuta 2012



Jarkko Niemi  
hallituksen puheenjohtaja



Minna Kohmo



Mikko Vasko



Ari Kaaro  
toimitusjohtaja

#### Tilinpäätösmerkintä

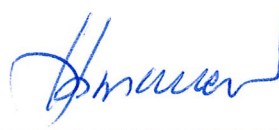
Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 20 . maaliskuuta 2012

KPMG Oy Ab  
KHT-yhteisö



Timo Nummi, KHT



Paula Pasanen, KHT

**KÄYTETYT KIRJANPITOKIRJAT**

Päiväkirja, konekielisenä aineistona

Pääkirja, konekielisenä aineistona

Tasekirja, sidottuna