

**SIJOITUSRAHASTO
RUSSIAN PROSPERITY FUND EURO**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2011

SIJOITUSRAHASTO RUSSIAN PROSPERITY FUND EURO

1 (8)

SISÄLLYSLUETTELO

Sivu

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

v

TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2011**Sijoitusrahasto Russian Prosperity Fund Euro****Sijoituspolitiikka ja hallinto**

Päättävä tilikausi oli rahaston kahdestoista. Rahasto on sijoittanut varansa sääntöjensä mukaisesti venäläisiin ja Venäjän lähimarkkinoiden sijoituskohteisiin. Sijoituspolitiikassa ei vuoden aikana tapahtunut muutoksia. Salkunhoitajan katsaus on julkaistu sijoittajille lähetetyssä Rahastoyhtiön vuosikatsauksessa. Rahasto ei vuoden aikana käyttänyt johdannaisia eikä tehnyt lainaussopimuksia.

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 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

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
31.12.2009	66,3507	63,0616	111,8	3 376
31.12.2010	98,3073	93,8625	199,6	3 888
31.12.2011	75,8011	71,2988	113,5	3 871

Rahaston kulut ja tunnusluvut

Palkkiot yhteensä (TER), %	1,53
Tuottosidonnainen palkkio, %	0,0
Kaupankäyntikulut, %	0,75 #
Kokonaiskulut (TKA), %	2,27
Salkun kierto nopeus, %	-36,39
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0
Tracking error, %	A: 14,60 K: 14,99
Sharpen mittari	A: -1,18 K: -1,24

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 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

Päättäneen tilikauden tulos oli -42 818 261,72 euroa. Rahastossa on vain kasvuosuuksia eli rahasto ei jaa tuottoa.

AC

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2011		1.1. - 31.12.2010
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot	-45 229 030,23	59 569 066,03	
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	5 422 986,06	7 175 134,02	
Korkotuotot	10 234,99	19 299,53	
Muut tuotot	<u>1 295 881,68</u>	<u>1 738 721,83</u>	
Tuotot yhteensä	-38 499 927,50		68 502 221,41
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiölle	-2 611 513,88	-4 552 202,18	
Säilytysyhteisölle	-663 467,72	-641 304,20	
Muut kulut	<u>-1 043 352,62</u>	<u>-1 660 244,65</u>	
Kulut yhteensä	-4 318 334,22		<u>-6 853 751,03</u>
Tilikauden voitto	<u>-42 818 261,72</u>		<u>61 648 470,38</u>

M

TASE	31.12.2011	31.12.2010
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	111 023 994,20	195 113 241,30
Myyntisaamiset	439 732,40	0,00
Muut saamiset		
Muut	2 996,83	152 108,20
Siirtosaamiset	467,77	1 555,60
Rahat ja pankkisaamiset	2 202 197,13	7 740 726,15
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>113 669 388,33</u>	<u>203 007 631,25</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	113 468 229,60	199 469 120,75
Vieras pääoma		
Ostovelat	0,00	1 184 008,37
Siirtovelat	201 158,73	2 354 502,13
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>113 669 388,33</u>	<u>203 007 631,25</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	33 223 457,18	28 391 326,65
Luovutustappiot	-32 435 285,36	-14 565 381,92
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-46 017 202,05	45 743 121,30
Yhteensä	-45 229 030,23	59 569 066,03

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2011	2010
Rahaston arvo 1.1.	199 469 120,75	111 817 700,13
Rahasto-osuuksien merkinnät	31 814 327,42	85 937 784,67
Rahasto-osuuksien lunastukset	-74 996 956,85	-59 934 834,43
Tilikauden tulos	-42 818 261,72	61 648 470,38
Rahaston arvo 31.12.	113 468 229,60	199 469 120,75

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2011

Arvopaperi	Määrä kpl / nimellisarvo	Kurssi eur / %	Markkina-arvo / arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
BASHNEFT-PFD-CLS	386 398	25,68	9 922 090,52	8,74
BASHKIRENERGO-CLS	3 597 828	0,82	2 940 396,89	2,59
CTC MEDIA INC	323 274	6,85	2 213 110,53	1,95
DIXY GROUP	804 334	6,95	5 592 071,81	4,93
EVRAZ PLC	645 327	4,46	2 878 168,10	2,54
GAZPROM OAO	651 761	4,12	2 685 822,35	2,37
CHERKIZOVO GROUP	360	12,13	4 367,94	0,00
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	213 839	10,51	2 247 110,45	1,98
IZHSTAL-CLS PFD	16 829	11,99	201 732,24	0,18
INTEGRA GROUP HOLD-REG S GDR	907 000	1,39	1 261 474,65	1,11
IRKUTSKENERGO-CLS	4 007 000	0,36	1 453 150,57	1,28
KAZKOMMERTSBANK-SPONS GDR	11 820	1,48	17 466,46	0,02
KUZBASSKAYA TOPLIVNAYA CO	327 671	3,64	1 191 293,47	1,05
KAZKOMMERTSBANK-PFD	1 392 129	0,74	1 028 577,30	0,91
KAZMUNAIGAS EXPLORATION -GDR	300 816	11,49	3 456 292,51	3,05
KAZAKHTELECOM-SPONSORED ADR	57 009	6,98	397 798,37	0,35
KAZAKHTELECOM	12 827	104,67	1 342 566,89	1,18
LUKOIL OAO-SPON ADR	2 870	40,87	117 310,31	0,10
LUKOIL OAO-CLS	53 975	40,87	2 205 994,31	1,94
LENENERGO-PFD \$US	1 276 602	0,53	671 506,69	0,59
MRIYA AGRO HOLDING -GDR REGS	1 011 767	4,60	4 654 128,20	4,10
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	51 500	11,12	572 620,16	0,50
SLAVNEFT-MEGIONNEFTEGAZ-PFD\$	57 763	5,81	335 814,79	0,30
MAGNIT-CLS	79 245	66,82	5 294 770,44	4,67
MHP SA -GDR REG S	633 065	8,28	5 238 854,71	4,62
MIRLAND DEVELOPMENT CORP	704 432	1,73	1 221 334,34	1,08
MRSK YGA-CLS	904 954 490	0,00	1 440 687,55	1,27
MECHEL-PFD	382 504	4,78	1 829 435,92	1,61
MOBILE TELESYSTEMS OJSC-CLS	557 001	4,40	2 451 831,51	2,16
M VIDEO-CLS	811 441	4,36	3 540 321,95	3,12
NEW RUSSIAN GENERATION LIMITED - CLASS A	1 210 480	0,50	609 456,06	0,54
NEW RUSSIAN GENERATION LIMITED - CLASS B	1 210 480	0,52	634 684,88	0,56
FIFTH POWER GENERATION CO	23 750 000	0,04	1 036 378,75	0,91
GAZPROM OAO-SPON ADR	796 705	8,24	6 568 414,45	5,79
ORSKNEFTEORGSINTEZ-PFD-BRD	7 728	10,24	79 119,15	0,07
RGI INTERNATIONAL LTD	1 834 038	0,94	1 721 802,21	1,52
SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR PREF	384 000	3,92	1 504 311,55	1,33
SURGUTNEFTEGAS-PFD-CLS	15 346 702	0,40	6 063 328,49	5,34
TGK-5-CLS	13 954 610 968	0,00	2 121 100,87	1,87
TGK-9-CLS	8 081 778 313	0,00	525 315,59	0,46
TNK-BP HOLDING-CLS	389 479	1,98	770 329,09	0,68
TNK-BP HOLDING-PFD-CLS	5 098 371	1,73	8 801 618,66	7,76
TRANSCONTAINER OAO-GDR REG S	433 470	5,80	2 511 995,93	2,21
TRANSNEFT-PFD-CLS	4 480	1 193,90	5 348 668,18	4,71
UKRTELECOM	37 784 508	0,04	1 619 935,21	1,43
VIMPELCOM LTD-SPON ADR	369 303	7,31	2 699 433,20	2,38

Arvopaperit yhteensä**111 023 994,20****97,85**Huom! Edellisen vuoden omistukset sisältävä tilinpäätös on nähtävänä yhtiön internet-sivuilla osoitteessa www.seligson.fi**Kassa ja muut varat, netto**

2 444 235,40

2,15

RAHASTON ARVO**113 468 229,60****100,00**

A-osuuksien lukumäärä (kasvuosuus, tuottosidonnainen palkkio)

1 023 706,0387

K-osuuksien lukumäärä (kasvuosuus, vain kiinteä palkkio)

503 186,8993

A-osuuksien arvo

75,8011

K-osuuksien arvo

71,2988

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

W

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