

**Sijoitusrahasto
Seligson & Co Pharos
Puolivuosisikatsaus 30.6.2011**

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO PHAROS

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

	OSUUDEN ARVO EUR		NETTOVARALLISUUS MILJ. EUR	OSUUDEN- OMISTAJIA
30.6.2009	A: 11,3523	B: 7,7921	5,9	522
30.6.2010	A: 13,7364	B: 9,0672	10,3	883
30.6.2011	A: 14,4459	B: 9,1447	14,1	1 287

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.		

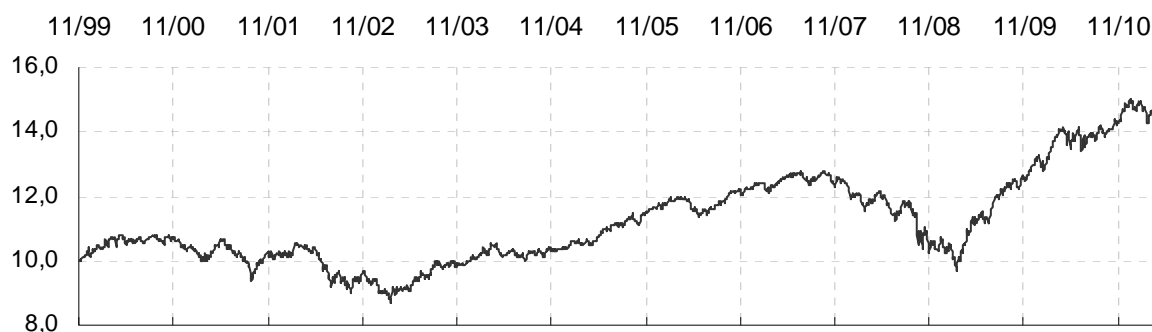
SIJOITUSPOLITIikka

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		1.7.2010 – 30.6.2011
Palkkiot yhteensä (TER)		0,81 % *
Tuottosidonnainen palkkio (vuoden alusta)		0,28 % /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		-9,64 % **
Välityspalkkiot lähipiirille		0,0 %
Indeksipoikkeama (tracking error)		2,9 %
Sharpen mittari		0,73
Lähipiirin omistusosuus (30.6.2011)		2,3 %

*) Juoksevatkulut 30.6.2009, sisältää myös kohderahastojen palkkiot.

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

OSUUS OSAKESIJOITUKSISTA	Osuus osakesijoituksista	ALLOKAATIO
S&Co Eurooppa –indeksirahasto	30,7 %	Osakesijoitukset yhteensä 55,0 %
DJ STOXX Small 200 etf	5,8 %	
S&Co Pohjois-Amerikka indeksirahasto	17,4 %	
Nasdaq 100 –indeksiosuus	5,2 %	
S&Co Global Top 25 Brands	4,5 %	
S&Co Global Top 25 Pharmaceuticals	5,3 %	Korkosijoitukset Yhteensä 45,0 % (duraatio 1,7 v)
S&Co Phoebus	5,5 %	
S&Co Phoenix	3,6 %	
DFA Emerging Markets Value	7,0 %	
S&Co Aasia	7,9 %	
S&Co Russian Prosperity	3,8 %	
MSCI Latin America etf	3,2 %	
Osuus rahaston arvosta		
Pitkät korkosijoitukset > 1v	4,1 %	
Lyhyet korkosijoitukset < 1v	40,9 %	

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2011

Arvopaperi	Kpl	Kurssi	Markkina-arvo	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa muulla markkinapaikalla				
Rahastot				
Seligson & Co Rahamarkkinarahasto AAA	1 072 886	2,443	2 621 273,93	18,6
Seligson & Co Eurooppa 50 -indeksirahasto	1 352 412	1,761	2 382 003,41	16,9
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto	149 407	9,049	1 351 955,46	9,6
Seligson & Co Aasia-indeksirahasto A	175 724	3,474	610 534,80	4,3
DFA Emerging Markets Value Fund	30 919	17,640	545 415,04	3,9
DJ STOXX Small 200 etf	25 000	18,090	452 250,00	3,2
Seligson & Co Phoebus	14 479	29,630	429 007,80	3,0
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	38 615	10,565	407 942,95	2,9
Nasdaq 100 -indeksiosuus	10 350	38,990	403 546,50	2,9
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	107 804	3,260	351 484,25	2,5
Russian Prosperity Fund Euro A	3 105	94,254	292 624,52	2,1
Seligson & Co Phoenix A	14 945	18,427	275 375,53	2,0
Seligson & Co Euro Obligaatioindeksirahasto A	87 973	2,890	254 215,31	1,8
MSCI Latin America -indeksiosuus	12 400	20,010	248 124,00	1,8
Yhteensä			10 625 753,503	75,4
Joukkovelkakirjat				
Suomen valtion obligaatio 5,375% 4.7.2013	300 000	107,235	321 749,06	2,3
Yhteensä			321 749,06	2,3
Sijoitustodistukset				
Sijoitustodistus Nordea 23.04.2012	500 000	98,412	492 060,76	3,5
Määräaikainen talletus Helsingin OP Pankki 24.10.2011	400 000	100,227	400 909,74	2,8
Määräaikainen talletus Helsingin OP Pankki 17.02.2012	300 000	100,701	302 103,79	2,1
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 07.12.2011	300 000	100,662	301 986,00	2,1

Määräaikainen talletus Ålandsbanken 11.10.2011	300 000	100,398	301 193,66	2,1
Sijoitustodistus Tapiola Pankki 25.07.2011	300 000	99,926	299 779,10	2,1
Sijoitustodistus SHB 15.09.2011	300 000	99,708	299 123,83	2,1
Määräaikainen talletus Helsingin OP Pankki 29.07.2011	250 000	100,457	251 141,74	1,8
Määräaikainen talletus Helsingin OP Pankki 22.08.2011	200 000	101,566	203 132,72	1,4
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 14.11.2011	200 000	100,451	200 902,11	1,4
Yhteensä			3 052 333,45	21,7
Kassa ja muut varat, netto			91 737,88	0,7
RAHASTON ARVO YHTEENSÄ			14 091 573,89	100

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä

Kasvuosuuksien lukumäärä	946 193,8924
Tuotto-osuuksien lukumäärä	46 250,9538

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuuden arvo	14,4459
Tuotto-osuuden arvo	9,1447

Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot 1-6/2011 20 457,77

Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 1-6/2011 3 409,59

Tuottosidonnainen palkkiovaraus 34 124,03

Rahaston saamat tuotot osakelainauksesta 1-6/2011 911,49