

**Sijoitusrahasto
Phoenix**

Puolivuosisikatsaus 30.6.2011

SIJOITUSRAHASTO PHOENIX

Rahastotyyppi:	Kansainvälinen osakerahasto
Rekisteröimisvuosi:	9/2000
Salkunhoitaja:	Peter Seligson

	OSUUDEN ARVO EUR			NETTOVARALLISUUS MILJ. EUR	OSUUDEN- OMISTAJIA
30.6.2009	A: 11,2037	B: 8,0274		7,0	512
30.6.2010	A: 16,6482	B: 11,4954		11,6	718
30.6.2011	A: 18,4265	B: 12,2190	K: 18,4282	13,6	1 041

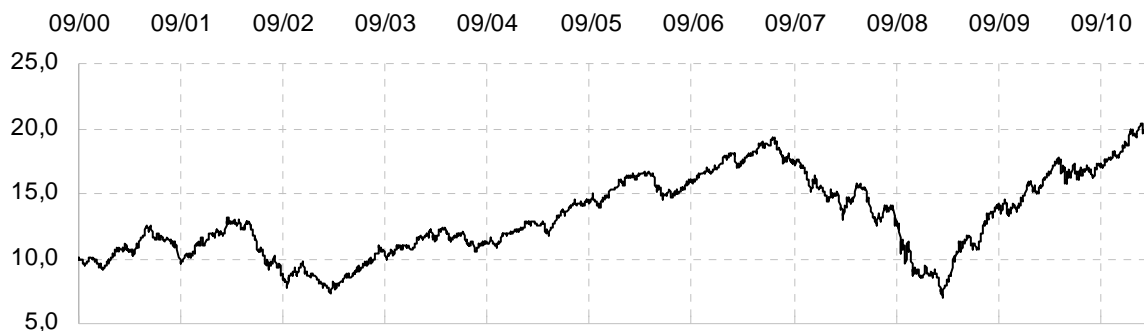
PALKKIOT		
<u>Merkintä- ja lunastuspalkkio</u>	<u>Hallinnointi- ja säilytyspalkkio</u>	<u>Tuottosidonnainen palkkio</u>
A ja B: 0 % / 0 % K: 0 % - 2,0 % merkintäsummasta riippuen	A: 1,1 % p.a. K: 2,1 % p.a.	A: on* K: ei
*) Rahaston palkkio muodostuu kahdesta eri osasta: kiinteästä hallinnointi- ja säilytyspalkkiosta, joka on enimmillään 1,1 % vuodessa sekä tuottosidonnaisesta palkkiosta, joka on 20 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää rahaston vertailuindeksin tuoton kuluvan kalenterivuoden ja kahden edellisen täyden kalenterivuoden geometrisena keskimääräisenä vuosituottona (korkoa korolle) laskien. Tuottosidonnainen palkkio ei voi ylittää kolmea prosenttia rahaston arvosta.		

SIJOITUSPOLITIikka

Phoenixin sijoituspolitiikan lähtökohtana ovat markkinoiden ”pelkotilat” ja niistä aiheutuvat ”naurettavan” alhaiset arvostukset.

Lähtökohtana on siis että sijoittajat usein reagoivat enemmän kuin rationaalisesti ottaen olisi aiheellista esimerkiksi tulosvaroitusten sekä muiden markkinahäiriöiden tai suurten muutosten aikaan. Phoenix analysoi näitä erikoistilanteita ja käyttää hyväkseen markkinoiden ylilyöntejä ostaakseen hyvien yhtiöiden osakkeita alle niiden käypien arvojen.

ARVONKEHITYS (aloituspäivästä)



SIOITUSRAHASTO PHOENIX

KULUT JA MUUT TUNNUSLUVUT	1.7.2010– 30.6.2011
Palkkiot yhteensä (TER)	1,80 %
Tuottosidonnainen palkkio (vuoden alusta)	0,67 %
Kaupankäyntikulut	0,05 %*
Kokonaiskulut (TKA)	1,86 %
Salkun kiertonopeus	27,15 %
Välityspalkkiot lähipiirille	0,00 %
Indeksipoikkeama (tracking error)	7,99 %
Sharpen mittari	0,72
Lähipiirin omistus (30.6.2011)	10,03 %
* Kaupankäyntikulut on tässä laskettu Sijoitusrahastoyhdistyksen suosituksen mukaisesti eli siten, että edeltävän vuoden euromääräiset kaupankäyntikulut on jaettu rahaston kyseisen 12 kuukauden jakson korkeimmalla pääomalla. Julkaisemme rahastojemme neljännesvuositaisissa katsauksissa myös luvun, jossa euromääräiset kulut on jaettu tarkastelujakson keskimääräiselle rahastopääomalla. Myös tässä julkaistu kokonaiskulu (TKA) on laskettu käyttäen keskimääräiseen rahastopääomaan perustuvaa lukua.	

SUURIMMAT OMISTUKSET		30.6.2011
Yhtiö	Maa	Osuus rahastosta
ALCATEL-LUCENT	Ranska	5,3 %
TATE & LYLE PLC	Iso-Britannia	4,6 %
AUSTRALIAN VINTAGE LTD	Australia	4,5 %
TENET HEALTHCARE CORP	Yhdysvallat	4,4 %
UBS AG-REG	Sveitsi	4,1 %
PEUGEOT SA	Ranska	3,2 %
GAZPROM OAO-SPON ADR	Venäjä	3,0 %
MYLAN INC	Yhdysvallat	2,8 %
UPM-KYMMENE OYJ	Suomi	2,7 %
HUTCHISON WHAMPOA LTD	Hongkong	2,7 %

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2011

Arvopaperi	Kpl	Kurssi	Markkina-arvo	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
ALCATEL-LUCENT	180 000	4,000	720 000,00	5,3
TATE & LYLE PLC	90 000	6,863	617 676,39	4,6
AUSTRALIAN VINTAGE LTD	2 909 567	0,207	603 348,18	4,5
TENET HEALTHCARE CORP	140 000	4,272	598 067,68	4,4
UBS AG-REG	45 000	12,479	561 564,36	4,1
PEUGEOT SA	14 000	30,745	430 430,00	3,2
GAZPROM OAO-SPON ADR	40 000	10,062	402 484,48	3,0
MYLAN INC	23 000	16,687	383 809,53	2,8
UPM-KYMMENE OYJ	30 000	12,420	372 600,00	2,7
HUTCHISON WHAMPOA LTD	50 000	7,449	372 456,00	2,7
FIBERWEB PLC	529 925	0,680	360 163,00	2,7
CHAODA MODERN AGRICULTURE	1 200 000	0,300	359 685,60	2,7
ELECTRONIC ARTS INC	22 000	16,301	358 619,73	2,6
M-REAL OYJ-B SHARES	121 699	2,920	355 361,08	2,6
SUPERVALU INC	50 000	6,536	326 777,10	2,4
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	41 000	7,914	324 474,00	2,4
MTN GROUP LTD	22 000	14,608	321 368,98	2,4
ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE	70 000	4,492	314 440,00	2,3
PFIZER INC	22 000	14,265	313 830,22	2,3
MICRON TECHNOLOGY INC	60 000	5,155	309 316,80	2,3
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	240 000	1,254	300 932,16	2,2
SYNERGY PHARMACEUTICALS INC	102 413	2,864	293 315,34	2,2
SONY CORP	16 000	18,169	290 696,88	2,1
COMMERZBANK AG	95 000	2,940	279 300,00	2,1
BLACK EARTH FARMING LTD-SDR	100 000	2,590	259 016,40	1,9

UNICREDIT SPA	180 000	1,411	253 980,00	1,9
PREMIA FOODS AS	300 000	0,818	245 400,00	1,8
AMGEN INC	6 000	39,876	239 254,66	1,8
BOSTON SCIENTIFIC CORP	50 000	4,783	239 130,45	1,8
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	12 500	17,964	224 551,41	1,7
VIMPELCOM LTD-SPON ADR	25 000	8,868	221 704,63	1,6
RENTOKIL INITIAL PLC	210 000	1,033	216 944,07	1,6
TOSHIBA CORP	40 000	3,62	144 867,84	1,1
CHINA FIRE SAFETY ENTERPRISE	8 000 000	0,017	133 376,00	1,0
ORIOLA-KD OYJ B SHARES	50 000	2,660	133 000,00	1,0
ORTIVUS AB-B SHS	370 264	0,349	129 086,62	1,0
ELCOTEQ SE	156 367	0,770	120 402,59	0,9
LINAS AGRO GROUP AB	168 429	0,500	84 214,50	0,6
NOKIA OYJ	15 000	4,386	65 790,00	0,5
AIFUL CORP	60 000	0,987	59 217,30	0,4
EFG-HERMES HOLDINGS-GDR	12 856	4,486	57 670,11	0,4
SYNERGY PHARMACEUTICALS INC -WARRANT2	24 000	0,966	23 188,42	0,2
SUNPOWER CORP-CLASS A	1 826	12,643	23 086,49	0,2
SYNERGY PHARMACEUTICALS INC - WARRANT	60 000	0,000	0,00	0,0
Yhteensä			12 444 598,99	91,8
Muut arvopaperit				
TURQUOISE PARTNERS LIM ITED CLASS D	199	1 159,000	230 641,00	1,7
Yhteensä			230 641,00	1,7
Kassa ja muut varat, netto			880 693,86	6,5
RAHASTON ARVO YHTEENSÄ			13 555 933,85	100

Liikkeessä olevat A- osuudet

Kasvuosuuksien lukumäärä ja arvo	735 026,8878	18,4265
Tuotto-osuuksien lukumäärä ja arvo	973,6422	12,2190

Liikkeessä olevat K- osuudet

Kasvuosuuksien lukumäärä ja arvo	2,7100	18,4282
----------------------------------	--------	---------

Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot 1-6/2011

70 529,51

Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 1-6/2011

7 052,98

Tuottosidonnainen palkkiovaraus 30.6.2011

88 479,52

Rahaston saamat tuotot osakelainauksesta 1-6/2011

2 352,66