

Sijoitusrahasto
Russian Prosperity Fund Euro
Puolivuosisikatsaus 30.6.2011

SIJOITUSRAHASTO RUSSIAN PROSPERITY FUND EURO

Rahastotyyppi:	Osakerahasto, Venäjä
Rekisteröimisvuosi:	3/2000
Salkunhoitajat:	Jonathan Aalto

	OSUUDEN ARVO EUR		NETTOVARALLISUUS MILJ. EUR	OSUUDEN- OMISTAJIA
30.6.2009	A: 39,5457	K: 37,8396	63,0	3 005
30.6.2010	A: 82,3742	K: 79,1919	151,5	3 678
30.6.2011	A: 94,1441	K: 89,2213	165,9	4 012

PALKKIOT		
<u>Merkintä- ja lunastuspalkkio</u>	<u>Hallinnointi- ja säilytyspalkkio</u>	<u>Tuottosidonnainen palkkio</u>
0 - 2,5 % * / 0 % **	A: 1,4 % p.a. K: 2,9 % p.a.	A: on *** K: ei
*) Merkintäsummasta riippuen **) Lunastuspalkkio on 0,5 %, jos sijoitusaika alle 6 kk ja se maksetaan rahastoon. ***) Tuottosidonnainen palkkio on 15 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää rahaston vertailuindeksin tuoton kalenterivuositain. Tuottosidonnainen palkkio ei kuitenkaan voi ylittää kolmea prosenttia rahaston arvosta.		

SIJOITUSPOLITIikka

Russian Prosperity sijoittaa venäläisiin osakkeisiin ja vähäisemmässä määrin Venäjän lähialueiden osakkeisiin. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä ylittää vertailuindeksinsä tuotto. Vertailuindeksi on Venäjän osakemarkkinoiden kehitystä kuvaava Russian Trading Systemsin laskema RTS1-Interfax -indeksi (huom! kyseessä on hintaindeksi.)

Russian Prosperity on aktiivisesti hoidettu osakerahasto. Yleisen osakemarkkinariskin lisäksi rahaston kehitykseen vaikuttavat salkunhoitajan tekemät sijoituspäätökset.

Russian Prosperity ei pyri seuraamaan vertailuindeksiään, vaan esimerkiksi sen toimialapainot muodostuvat yksitellen valikoitujen yritysten painotusten summana. Siksi rahaston tuotto ja riskitaso voivat ajoittain poiketa merkittävästi osakeindeksiä seuraavista salkuista.

Sijoituskohteiden valinta perustuu Venäjän taloudessa tapahtuvien rakennemuutosten aikaiseen tunnistamiseen ja perusteellisiin yhtiöanalyysiin. Rahasto etsii hyvin hoidettuja yhtiöitä, joilla on pätevä johto, hyvät kasvunäkymät ja alhainen arvostustaso. Erityistä huomiota kiinnitetään vähemmistöomistajien asemaan ja oikeuksiin.

Rahaston tavoitteena on sijoittaa pitkäjänteisesti ja pitää salkun kiertonopeus alhaisena, mikä edesauttaa kustannustehokkuutta.

SIJOITUSRAHASTO RUSSIAN PROSPERITY FUND EURO

ARVONKEHITYS (A-osuus aloituspäivästä)



TUNNUSLUVUT

KULUT JA MUUT TUNNUSLUVUT		1.7.2010– 30.6.2011
Palkkiot yhteensä (TER)		1,54 %
Tuottosidonnainen palkkio (vuoden alusta)		0,00 %
Kaupankäyntikulut		0,59 % *
Kokonaiskulut (TKA)		2,24 %
Salkun kiertonopeus		-19,19 %
Välityspalkkiot lähipiirille		0,00 %
Indeksipoikkeama (tracking error) A-osuus		11,07 %
Indeksipoikkeama (tracking error) K-osuus		12,07 %
Sharpen mittari	A-osuus	1,08
Sharpen mittari	K-osuus	0,96
Lähipiirin omistus (30.6.2011)		0,08 %

* 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 keskimääräiselle rahastopääomalla. Myös tässä julkaistu kokonaiskulu (TKA) on laskettu käyttäen keskimääräiseen rahastopääomaan perustuvaa lukua.

SUURIMMAT OMISTUKSET		30.6.2011
Yhtiö	Maa	Osuus rahastosta
BASHNEFT-PFD-CLS	Venäjä	10,1 %
TNK-BP HOLDING-CLS	Venäjä	6,9 %
DIXY GROUP-CLS	Venäjä	6,2 %
GAZPROM OAO-CLS	Venäjä	5,3 %
SURGUTNEFTEGAS-PFD-CLS	Venäjä	4,9 %
LUKOIL OAO-CLS	Venäjä	4,5 %
M VIDEO-CLS	Venäjä	4,0 %
MHP SA -GDR REG S	Ukraina	3,5 %
MRIYA AGRO HOLDING -GDR REGS	Venäjä	3,4 %
KAZMUNAIGAS EXPLORATION -GDR	Kazakstan	3,4 %

SIJOITUSRAHASTO RUSSIAN PROSPERITY FUND EURO

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2011

Arvopaperi	Kpl	Kurssi	Markkina-arvo	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
BASHNEFT-PFD-CLS	545 545	30,574	16 679 587,21	10,1
TNK-BP HOLDING-PFD-CLS	5 654 835	1,872	10 588 407,11	6,4
DIXY GROUP-CLS	1 065 834	9,657	10 293 249,22	6,2
SURGUTNEFTEGAS-PFD-CLS	19 817 675	0,341	6 749 147,03	4,1
M VIDEO-CLS	1 064 901	6,218	6 621 468,16	4,0
GAZPROM OAO-SPON ADR	619 080	10,046	6 219 459,07	3,7
MHP SA -GDR REG S	531 702	10,938	5 815 548,05	3,5
MRIYA AGRO HOLDING -GDR REGS	798 114	7,150	5 706 515,10	3,4
KAZMUNAIGAS EXPLORATION -GDR	406 089	13,998	5 684 628,74	3,4
TRANSNEFT-PFD-CLS	5 657	994,099	5 623 619,94	3,4
MOBILE TELESYSTEMS OJSC-CLS	886 675	5,695	5 049 990,96	3,0
LUKOIL OAO-SPON ADR	112 375	43,460	4 883 844,02	2,9
VIMPELCOM LTD-SPON ADR	547 869	8,879	4 864 310,80	2,9
URALKALI-SPON GDR-REG S	136 642	31,334	4 281 568,99	2,6
BASHKIRENERGO-CLS	3 709 136	1,065	3 949 476,89	2,4
TGK-5-CLS	13 954 610 968	0,000	3 739 835,74	2,3
TATNEFT-PFD-\$US	1 668 525	2,229	3 718 549,90	2,2
TRANSCONTAINER OAO-GDR REG S	455 630	7,946	3 620 358,52	2,2
RGI INTERNATIONAL LTD	1 834 038	1,866	3 421 476,75	2,1
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	250 000	12,506	3 126 511,50	1,9
SISTEMA JSFC-CLS	3 658 655	0,757	2 767 867,63	1,7
MRSK YGA-CLS	904 954 490	0,003	2 644 277,02	1,6
INTEGRA GROUP HOLD-REG S GDR	1 207 000	2,176	2 626 995,67	1,6
GAZPROM OAO-CLS	522 000	5,025	2 622 842,77	1,6
LUKOIL OAO-CLS	57 975	43,523	2 523 243,26	1,5
MIRLAND DEVELOPMENT CORP	705 812	3,492	2 464 902,31	1,5
MAGNIT-CLS	24 763	91,204	2 258 492,35	1,4
KUZBASSKAYA TOPLIVNAYA CO	384 671	5,819	2 238 492,49	1,3
IRKUTSKENERGO-CLS	4 058 500	0,520	2 110 387,53	1,3
UKRTELECOM	40 784 508	0,052	2 101 544,13	1,3
NEW RUSSIAN GENERATION LIMITED	1 210 480	1,513	1 831 652,20	1,1
MECHEL-PFD	169 480	10,295	1 744 802,02	1,1
KAZAKHTELECOM-SPONSORED ADR	250 236	6,173	1 544 777,14	0,9
SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR PREF	384 000	3,49	1 339 874,30	0,8
CHERKIZOVO GROUP-GDR REG S	101 665	12,610	1 281 963,83	0,8
TGK-9-CLS	14 403 778 313	0,000	1 253 128,71	0,8
LENENERGO-PFD \$US	1 350 000	0,920	1 241 912,25	0,7
KAZKOMMERTSBANK-PFD	1 392 129	0,890	1 239 646,33	0,7
KAZAKHTELECOM	11 774	92,599	1 090 263,16	0,7
CHERKIZOVO GROUP-CLS	54 150	19,563	1 059 311,97	0,6
TNK-BP HOLDING-CLS	385 000	2,142	824 638,82	0,5
INTER RAO UES-CLS	782 241 757	0,001	722 009,14	0,4
PROTEK	658 167	0,898	591 181,40	0,4
SLAVNEFT-MEGIONNEFTEGAZ-PFDS	57 763	6,686	386 199,61	0,2
IZHSTAL-CLS PFD	16 829	22,286	375 058,62	0,2

TRANSCONTAINER OAO	1 334	76,764	102 403,75	0,1
ORSKNEFTEORGSIINTEZ-BOARD US\$	6 100	13,819	84 294,89	0,1
ORSKNEFTEORGSIINTEZ-PFD-BRD	7 728	8,637	66 744,97	0,0
KAZKOMMERTSBANK-SPONS GDR	11 820	1,781	21 050,66	0,0
Yhteensä			161 797 512,62	97,5
Kassa ja muut varat, netto			4 141 360,92	2,5
RAHASTON ARVO YHTEENSÄ			165 938 873,54	100

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä

A-osuuksien lukumäärä	1 097 624,4024
K-osuuksien lukumäärä	701 670,78

Rahasto-osuuden arvo

A-osuuden arvo	94,1441
K-osuuden arvo	89,2213

Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot 1-6/2011 1 567 107,74

Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 1-6/2011 352 930,29

Tuottosidonnainen palkkiovaraus 30.6.2011 -

Rahasto on ollut edustettuna katsauskauden aikana seuraavissa yhtiökokouksissa:

Yhtiö	Päivämäärä
ADR VIMPELCOM	17.3.2011
MAGNIT	19.5.2011
MRSK YUGA	3.6.2011
BASHKIRENERGO	10.6.2011
MVIDEO	10.6.2011
DIXY GROUP	10.6.2011
CHERKIZOVO GROUP	15.6.2011