

**SIJOITUSRAHASTO
RUSSIAN PROSPERITY FUND EURO**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2012

SISÄLLYSLUETTELO

Sivu

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

TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2012**Sijoitusrahasto Russian Prosperity Fund Euro****Sijoituspolitiikka ja hallinto**

Päättävä tilikausi oli rahaston kolmastoista. 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. Viimeisin sääntömuutos vahvistettiin 10.5.2012 ja astui voimaan 18.6.2012. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajana toimii Jonathan Aalto ja Veera Siltaoja.

Rahastoyhtiön hallitukseen kuuluivat tilikauden alussa Minna Kohmo, Jarkko Niemi ja Mikko Vasko. Varsinaisessa yhtiökokouksessa 18.4.2012 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 19.4.2012 valitsi yhtiön hallitukseen osuudenomistajien edustajaksi Minna Kohmon. Rahastoyhtiölle ja sen hallinnoimille sijoitusrahastoille valittiin tilintarkastajaksi KHT Paula Pasanen ja varatilintarkastajaksi KHT Petra Bergström, 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
31.12.2010	98,3073	93,8625	199,6	3 888
31.12.2011	75,8011	71,2988	113,5	3 871
31.12.2012	90,8908	85,5309	198,4	4 127

Rahaston kulut ja tunnusluvut

Juoksevat kulut, %	1,52
Tuottosidonnainen palkkio, %	1,58
Kaupankäyntikulut, %	0,73 #
Kokonaiskulut (TKA), %	4,02
Salkun kiertoisuus, %	77,67
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0
Tracking error, %	A: 7,01 K: 8,10
Sharpen mittari	A: 1,21 K: 1,24

Kaupankäyntikulut 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

Vuosi 2012 oli vuoden alun pessimistisistä tunnelmista huolimatta hyvä sijoitusvuosi. Seligson & Co:n rahastojen asiakasmäärät ja varojen nettovirta olivat vuoden 2012 aikana positiiviset. Vuoteen 2013 lähdetään erityisesti osakemarkkinoilla optimistisesti, mutta markkinat voivat aina yllättää. Markkinakehitys on merkittävässä asemassa myös Seligson & Co:n rahastojen tulevan kehityksen osalta.

Tuotonjako

Päättäneen tilikauden tulos oli 24 356 185,74 euroa. Rahastossa on vain kasvuosuuksia eli rahasto ei jaa tuottoa.

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2012		1.1. - 31.12.2011
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot	21 538 424,13	-45 229 030,23	
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	7 959 210,46	5 422 986,06	
Korkotuotot	4 382,12	10 234,99	
Muut tuotot	<u>409 559,78</u>	<u>1 295 881,68</u>	
Tuotot yhteensä	29 911 576,49		-38 499 927,50
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiölle	-4 021 600,07	-2 611 513,88	
Säilytisyhteisölle	-634 008,24	-663 467,72	
Muut kulut	<u>-899 782,44</u>	<u>-1 043 352,62</u>	
Kulut yhteensä	<u>-5 555 390,75</u>		<u>-4 318 334,22</u>
Tilikauden voitto	<u>24 356 185,74</u>		<u>-42 818 261,72</u>

TASE	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	191 380 973,39	111 023 994,20
Myyntisaamiset	0,00	439 732,40
Muut saamiset Muut	430 674,98	2 996,83
Siirtosaamiset	295,32	467,77
Rahat ja pankkisaamiset	10 231 445,03	2 202 197,13
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>202 043 388,72</u>	<u>113 669 388,33</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	198 426 654,35	113 468 229,60
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 593 852,48	0,00
Siirtovelat	2 022 881,89	201 158,73
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>202 043 388,72</u>	<u>113 669 388,33</u>

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 329/2012 noudattaen.

Tilinpäätös perustuu 31.12.2012 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	2012	2011
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	19 516 139,88	33 223 457,18
Luovutustappiot	-10 053 890,96	-32 435 285,36
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	12 076 175,21	-46 017 202,05
Yhteensä	21 538 424,13	-45 229 030,23

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Rahastolla ei ole tuotto-osuuksia, joten se ei jaa tuottoa

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	24 701 058,02	17 273 667,67
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	-24 094 767,97	-28 743 552,81
Arvostusero 31.12., netto	606 290,05	-11 469 885,14

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	176 855,09	200 028,79
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut *)	1 444 658,37	1 240 321,77

*) arvio, koska osakekauppa tehdään Venäjällä pääsääntöisesti nettokauppana ilman erikseen mainittavaa välityspalkkiota

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2012	2011
Rahaston arvo 1.1.	113 468 229,60	199 469 120,75
Rahasto-osuuksien merkinnät	82 861 243,82	31 814 327,42
Rahasto-osuuksien lunastukset	-22 259 004,81	-74 996 956,85
Tilikauden tulos	24 356 185,74	-42 818 261,72
Rahaston arvo 31.12.	198 426 654,35	113 468 229,60

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2012

Arvopaperi	Määrä kpl / nimellisarvo	Kurssi eur / %	Markkina-arvo / arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsstillalla				
Osakkeet				
ALLIANCE OIL COMPANY LTD-SDR	577 494	6,17	3 564 362,84	1,80
BASHNEFT-PFD-CLS	486 533	33,10	16 102 950,55	8,12
BASHNEFT-PFD	10 000	32,79	327 935,23	0,17
BANK OF GEORGIA HOLDINGS PLC	76 839	12,61	969 033,61	0,49
CHERKIZOVO GROUP-GDR REG S	293 643	9,05	2 658 551,22	1,34
DIXY GROUP	928 783	10,14	9 414 288,45	4,74
EURASIAN NATURAL RESOURCES	320 000	3,48	1 113 807,36	0,56
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	372 815	13,65	5 088 466,93	2,56
GAZPROM OAO	1 497 038	3,58	5 352 386,91	2,70
CHERKIZOVO GROUP	10 458	13,44	140 562,55	0,07
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	377 163	12,55	4 733 126,73	2,39
MMC NORILSK NICKEL	44 280	139,28	6 167 148,85	3,11
HIGHLAND GOLD MINING LTD	3 158 897	1,18	3 726 301,24	1,88
IG SEISMIC SERVICE-REG S GDR	18 434	14,41	265 579,32	0,13
INTEGRA GROUP HOLD-REG S GDR	913 516	0,29	263 221,41	0,13
KAZKOMMERTSBANK-SPONS GDR	11 820	1,31	15 486,02	0,01
KUZBASSKAYA TOPLIVNAYA CO	327 671	2,86	935 936,18	0,47
KCELL JSC - REG S - W/I	784 399	8,91	6 988 693,10	3,52
KAZKOMMERTSBANK-PFD	1 392 129	0,66	911 951,69	0,46
LENENERGO-PFD \$US	1 145 730	0,44	500 949,82	0,25
MRIYA AGRO HOLDING -GDR REGS	1 239 442	4,93	6 106 730,73	3,08
MAGNIT-CLS	58 278	119,91	6 987 835,60	3,52
MHP SA -GDR REG S	859 005	11,56	9 933 141,25	5,01
MIRLAND DEVELOPMENT CORP	768 314	1,46	1 125 248,10	0,57
IDGC OF CENTRE	308 410 276	0,01	4 585 752,39	2,31
IDGC OF CENTER AND VOLGA	183 891 856	0,00	785 769,90	0,40
MRSK YGA-CLS	933 523 556	0,00	1 201 444,82	0,61
MECHEL-PFD	382 504	2,96	1 131 044,44	0,57
MOBILE TELESYSTEMS OJSC-CLS	750 304	6,11	4 585 413,12	2,31
M VIDEO-CLS	1 337 622	6,01	8 041 823,59	4,05
NEW RUSSIAN GENERATION LIMITED - CLASS B	6 653 128	0,53	3 531 387,15	1,78
FIFTH POWER GENERATION CO	90 600 000	0,04	3 646 378,20	1,84
GAZPROM OAO-SPON ADR	1 494 521	7,20	10 754 477,47	5,42
ORSKNEFTEORGSINTEZ-PFD-BRD	7 728	10,24	79 108,28	0,04
RGI INTERNATIONAL LTD	1 834 038	1,57	2 885 675,39	1,45
ROSNEFT OJSC-REG S GDR	1 107 552	6,79	7 516 371,74	3,79
SBERBANK-SPONSORED ADR	977 911	9,36	9 157 719,92	4,62
SBERBANK-CLS	3	2,31	6,93	0,00
SURGUTNEFTGAZ-SP ADR PREF	384 000	4,86	1 866 423,94	0,94
SURGUTNEFTGAS-PFD-CLS	11 016 816	0,49	5 451 340,89	2,75
SOLLERS	398 084	17,01	6 770 727,72	3,41
TATNEFT-PFD-\$US	1 352 260	2,63	3 562 826,47	1,80
TGK-5-CLS	13 954 610 968	0,00	1 241 960,38	0,63
TNK-BP HOLDING-CLS	3 367 444	1,45	4 869 920,06	2,45
TRANSNEFT-PFD-CLS	5 258	1 706,64	8 973 525,74	4,52
UKRTELECOM	37 784 508	0,02	569 261,40	0,29
VIMPELCOM LTD-SPON ADR	857 969	7,90	6 778 917,74	3,42
Arvopaperit yhteensä			191 380 973,39	96,45
Kassa ja muut varat, netto			7 045 680,96	3,55
RAHASTON ARVO			198 426 654,35	100,00
A-osuuksien lukumäärä (kasvuosuus, tuottosidonnainen palkkio)			1 396 564,4466	
K-osuuksien lukumäärä (kasvuosuus, vain kiinteä palkkio)			835 854,7816	
A-osuuksien arvo			90,8908	
K-osuuksien arvo			85,5309	

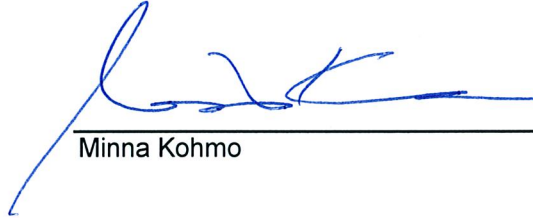
Arvonlaskenta suoritetaan klo14:30, kirjanpidon ja arvonlaskennan välille syntyy eroja johtuen arvostushetkien eroavuudesta.

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 15. helmikuuta 2013



Jarkko Niemi
hallituksen puheenjohtaja



Minna Kohmo



Mikko Vasko



Ari Kaaro
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

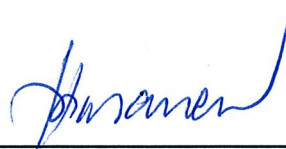
Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 27. helmikuuta 2013

KPMG Oy Ab
KHT-yhteisö



Timo Nummi, KHT



Paula Pasanen, KHT

KÄYTETYT KIRJANPITOKIRJAT

Päiväkirja, konekielisenä aineistona

Pääkirja, konekielisenä aineistona

Tasekirja, sidottuna