

SEB GENEERILISE FARMAATSIA FOND

Majandusaasta aruanne 2010

SEB GENEERILISE FARMAATSIA FOND

Majandusaasta aruanne 01.01.2010 – 31.12.2010

Ärinimi	SEB GENEERILISE FARMAATSIA FOND
Fondi liik	Avalik avatud lepinguline investeerimisfond
Fondijuht	Meelis Angerma
Aadress	Tornimäe 2 Tallinn 10145
Telefon	+372 665 5100
Faks	+372 665 7122
Fondivalitseja	AS SEB Varahaldus
Depoopank	AS SEB Pank
Audiitor	Ernst & Young Baltic AS

Sisukord

Tegevusaruanne	4
Raamatupidamise aastaaruanne	5
Fondivalitseja juhatuse kinnitus raamatupidamise aastaaruandele.....	5
Raamatupidamisaruanne	6
Bilanss	6
Tulude-kulude aruanne	7
Investeeringute aruanne.....	8
Investeeringute struktuur vastavalt investeerimispoliitikale.....	10
Investeeringute jaotus instrumendi liigi järgi	10
Investeeringute jaotus emitendi riigi järgi.....	10
Vara liikumise aruanne.....	11
Raamatupidamise aastaaruande lisad	12
Lisa 1. Arvestusmeetodid ja hindamise alused	12
Lisa 2. Fondi puhasvärtuste võrdlustabel.....	15
Lisa 3. Vahendustasude aruanne	16
Audiitori järeldusotsus	17

Tegevusaruanne

SEB Geneerilise Farmaatsia Fondi maht suurenes tegevuse viidendal täispikal kalendriaastal 57,77 miljonilt kroonilt 64,04 miljonile kroonile. Fondiosaku puhasväärtsuse kasv jätkus ja see oli ainus muhu kasvu allikas. Fondiosakute arv jätkas vähenemist. Investorite arv vähenes 983-lt 924-le. Fondiosaku puhasväärtsus kasvas 2010. kalendriaasta jooksul 11,3779 kroonilt 13,2911 kroonile ehk 16,82% võrra. 2010. aasta oli globaalsetele aktsiaturgudele raskemapoolne. Aasta algas 2009. aasta hinnaralli jätkumisega, millele järgnes kevadel kauaodatud korrektsoon. Suve tagasilöök kujunes kestvaks ja alles neljandas kvartalis toimus korralik töös, mis andis aasta kokkuvõttes korraliku tulemuse. Aasta lõpus ilmus spekulatiivsemat laadi huvi eeskätt tsüklilisemate sektorite suhtes ja defensiivse tervishoiusektori töüs jäi aasta kokkuvõttes tagashoidlikuks võrreldes energiaga ja tsükliliste tarbekaupade sektoriga.

Fondi tootlust mõjutas oluliselt arenevate turgude ravimitootjate aktsiahindade taastumine kriisielisele perioodile lähedasele tasemele. Suurima positiivse panuse andsid fondiosaku hinna jurdekasvu Ida-Euroopa geneeriliste ravimitootjate aktsiad. Neist peamised olid Sanitas, Grindeks, Olainfarm, Veropharm, Pharmstandard ja PGF. Neid toetasid Venemaa ja teiste Ida-Euroopa riikide ravimiturgude hea seis ja nõudluse suurenemine. Muudest regioonidest olid olulisemad positiivsed toetajad Endo Pharmaceuticals, Dr Reddy Laboratories ja Mylan Laboratories. Kõik kolm olid varem kaubelnud põhjendamatult madala tasemel ja näitasid äri kasvu.

Suurimat kahju tõid China Sky One Medical, Caraco Pharmaceuticals ja Bluefish Pharmaceuticals. China Sky One Medical sattus lõögi alla Hiina ettevõtete üldise lühikeseksmüüjate rünnaku objektiks sattumisega. Massiliselt seati kahtluse alla USA-s noteeritud Hiina ettevõtete auditeeritud aruannete vastavust tegelikkusele. Mõne ettevõtte puhul pettus ka paljastati. China Sky One Medicali puhul ei ole juba üle aasta kestnud USA Väärtpaperi- ja Börsikomisjoni (SEC) uurimisele vaatamata otseselt midagi paljastatud ja ettevõte on kutsunud investoreid enesele külla. Caraco Pharmaceuticals ei ole endiselt suutnud taaskäivitada oma tehaseid ja püüab hoopis olukorda kasutades madala aktsiahinnaga börsilt lahkuda. Bluefish Pharmaceuticals ei jõudnud aasta jooksul aktsia noteerimisel alternatiivturust kaugemale ja seetõttu hinnati aktsiad alla, kuigi on andnud lubaduse jõuda korralikult börsile 2011. aastal. Ettevõte kasvatas käivet aasta jooksul enam kui 100% aastase kasvutempoga.

Kui 2010. aastal oli veel rõhk allasurutud hindadega arenevate turgude aktsiate hindade taastumisel, siis edaspidi hakkavad taas rohkem mõjutama reaalsed üksikuid ettevõtteid ja turge puudutavad uudised. Juba 2010. aastal rikkusid Ungari makromajandusproblemid suhteliselt suure osakaaluga fondis hoitavate Ungari ravimitootjate tootluse. Ungari Egis ja Gedeon Richter olid Ida-Euroopa ravimitootjate seas selged mahajääjad.

Tulevikus on plaanis otsida väljavalitud atraktiivsetele aktsiatele ostukohti ja ebaatraktiivsetele aktsiatele müügikohti. Mõnel puhul tuleb oodata sellega üpris kaua isegi aktsia hea liikviiduse puhul. Tugevuseks on, et fondi suhteline väiksus võimaldab vähemlikviidsete aktsiatega lihtsamalt tehinguid teha.

Aasta kokkuvõttes toetas fondi tootlust dollari kursi tugevnemine ja selle riski katmatajätmine. 2011. aastal võiks dollari kursi tugevnemine jätkuda, kui USA Föderaalreserv loobub kvantitatiivse leevendamise jätkamisest, mis on viimaste uuistide valguses realistlik.

Tuleviikuotused on seotud Ida-Euroopa riikide SKP kasvude kiirenemisega, mis peaks hakkama suurendama ravimite läbimüüki ja mõjuma väga tervislikult praegugi häid kasumeid teenivatele ravimitootjatele.

Raamatupidamise aastaaruanne

Fondivalitseja juhatuse kinnitus raamatupidamise aastaaruuandele

Fondi majandusaasta aruanne koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aastaaruandest.

Fondivalitseja juhatus kinnitab lehekülgidel 5 kuni 16 toodud SEB Geneerilise Farmaatsia Fondi 2010. aasta raamatupidamise aastaaruuande koostamise õigsust ja täielikkust.

Fondivalitseja on koostanud aruande 2010. aasta kohta kooskõlas investeerimisfondide seadusega, rahandusministri määrusega „Nõuded investeerimisfondide aasta- ja poolaasta aruannetele“ ning lähtunud raamatupidamise üldtunnustatud põhimötetest ja headest tavadest.

Raamatupidamise aastaaruanne kajastab fondi finantsseisundit ja majandustulemust õigesti ja õiglaselt.

SEB Geneerilise Farmaatsia Fond on jätkuvalt tegutsev.

Fondivalitseja juhatus:

Nimi

Kuupäev

Allkiri

Ülle Mathiesen
Juhatuse liige

5.04.2011

Sven Kunsing
Juhatuse liige

5.4.2011

Raamatupidamisaruanne

Bilanss

(Eesti kroonides)

	31.12.2010	31.12.2009
Varad		
Väärtpaperid	63 642 820	57 516 246
Aktsiad	63 642 820	57 516 246
Hoiused	1 092 558	2 652 030
Raha ja pangakontod	1 092 558	2 652 030
Varad kokku	64 735 377	60 168 277
 Kohustused ja fondi puhasväärtus		
Kohustused	694 319	2 396 429
Võlgnevus fondivälitsejale	81 285	72 459
Võlgnevus depoopangale	11 705	10 434
Võlgnevus tagasivõetud osakute eest	1 719	11 412
Muud kohustused	599 610	2 302 124
Fondi puhasväärus	64 041 059	57 771 847
Kohustused ja fondi puhasväärtus kokku	64 735 377	60 168 277

Tulude-kulude aruanne

(Eesti kroonides)

	Lisa 01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009
Netotulem investeeringutelt	8 281 848	22 287 526
Aktsiatelt	8 285 657	22 295 794
Aktsiate müügikasum (-kahjum)	4 194 056	-1 701 611
Realiseerimata kasum	3 776 299	23 583 397
Dividendid	315 302	414 008
Hoiuselt	-3 809	-7 882
Intressikulu	-3 809	-7 882
Tuletisinstrumentidelt	0	-386
Kasum (-kahjum) tuletisinstrumentidelt	0	-386
Muud tulud	3 071 549	-252 844
Kasum (-kahjum) valuutakursi muutusest	3 071 549	-252 844
Tulud kokku	11 353 397	22 034 682
Tegevuskulud	1 791 356	3 336 577
Valitsemistasu	939 906	754 930
Tulususpreeemia	599 610	2 302 124
Depootasu	135 347	107 906
Tehingutasud	3	74 803
Muud tegevuskulud	41 691	46 479
Kulud kokku	1 791 356	3 336 577
Fondi tulem	9 562 041	18 698 105

Investigating aruanne

(Eesti kroonides) seisuga 31.12.2010

Emittent/väärtpaberি nimetus	Emittendi riik	Nimiväärtus	Kogus	Keskmise soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus ühikule	Turuvääritus ühikule	Turuvääritus kokku	Otskaal aktiive turuväärtusest
								98,31%
Aktiaid								
Farmacol SA	Poola	67 231	17 016	161,40	2 746 367	158,04	63 642 820	4,15%
Polska Grupa Farmaceutyczna SA	Poola	100 356	12 700	288,86	3 795 562	214,94	2 729 688	4,22%
Darnitsa/North Star	Taani	-	20 000	96,07	1 921 402	46,94	938 796	1,45%
East Pharma Ltd	Bermuda	4 684 280	80 000	70,46	5 637 178	9,95	796 328	1,23%
Eczacibasi Ilac Sanayii Ve Ticaret AS	Türgi	379 735	50 000	10,54	527 165	18,99	949 338	1,47%
Omega Pharma	Belgia	-	4 000	725,83	2 903 313	561,71	2 246 852	3,41%
Farmstandart OAO	Venemaa	671	7 000	80,74	565 154	333,75	2 336 285	3,67%
Ranbaxy Laboratories Ltd	India	13 082	10 000	100,39	1 003 911	158,56	1 585 629	2,45%
Sopharma AD Sofia	Bulgaria	221 027	27 624	30,92	854 024	31,12	859 574	1,33%
STADA Arzneimittel Ag	Saksaamaa	-	5 100	435,85	2 222 816	397,11	2 025 265	3,13%
Verofarm	Venemaa	1 533	4 000	117,96	471 832	597,25	2 388 983	3,69%
Egis Gyógyszergyár Rt	Ungari	240 780	4 290	1 541,00	6 610 910	1 127,57	4 837 264	7,47%
Richter Gedeon	Ungari	31 823	567	2 467,37	1 399 002	2 388,15	1 354 083	2,09%
Grindeks	Läti	721 752	32 742	136,30	4 462 607	147,69	4 835 735	7,47%
Leedu	Leedu	315 384	69 597	45,43	3 161 936	85,99	5 984 904	9,25%
Rootsi	Rootsi	524 079	300 000	11,58	3 473 120	9,61	2 882 435	4,45%
Slowenia	-	-	1 390	801,11	1 041 438	984,95	1 280 440	1,98%
Meda AB	Rootsi	-	25 392	95,75	2 431 392	89,44	2 271 132	3,51%
Caraco Pharmaceutical Laboratories	USA	-	35 886	133,68	4 797 237	53,17	1 907 936	2,95%
China Sky One Medical Inc	USA	-	19 022	138,92	2 642 523	81,62	1 552 644	2,46%
Endo Pharmaceuticals Holding INC	USA	78 813	6 730	394,04	2 651 908	418,19	2 814 413	4,35%
Mylan Laboratories Inc	USA	113 067	19 310	230,57	4 452 317	247,45	4 778 203	7,38%
Novartis AG	Šveits	3 513	600	707,09	424 254	690,35	414 207	0,64%
Dr Reddy Laboratories Ltd	India	246 042	4 202	142,07	596 984	433,30	1 820 709	2,81%
Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Israel	34 371	2 935	473,56	1 389 911	610,48	1 791 755	2,77%
OlaInfarm	Läti	894 331	40 571	24,27	984 644	47,83	1 940 698	3,00%
Acino Holding AG	Šveits	4 000	800	1 375,27	1 100 215	1 115,51	892 407	1,38%
A & D Pharma Holdings BV	Holland	391 165	25 000	62,52	1 563 095	92,31	2 307 874	3,57%
Protek OAO	Venemaa	69	18 000	24,13	434 353	69	430 017	0,66%

Nõudmiseni hoijused
Arvelduskontod AS SEB Pangas

Fondi varad kokku

64235377

100-000

卷之三

卷之三

For identification purposes only
ERNST & YOUNG
5.04.2011 *Otto*

Investeeringute aruanne

(Eesti kroonides) seisuga 31.12.2009

Emittenti riik	Minniväärtus	Kogus	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikute	Turuväärtus kokku	Otsakaal aktiivate turuväärtusest
Aktsiad							
Farmacol SA	64 792	17 016	161,40	67 401 742	2 746 367	144,69	57 516 246 95,59%
Polska Grupa Farmaceutyczna SA	51 023	6 700	412,86		2 766 194	141,84	2 462 102 4,09%
Darnitsa/North Star	-	20 000	96,07		1 921 402	28,16	950 312 1,58%
East Pharma Ltd	2 173 060	40 000	124,57		4 982 824	26,08	563 278 0,94%
Eczacibasi Ilac Sanayii Ve Ticaret AS	800 205	110 000	10,54		1 159 763	18,19	1 043 069 1,73%
Omega Pharma	-	4 000	725,83		2 903 313	549,98	2 000 512 3,32%
Farmstandart OAO	896	10 000	80,74		807 363	210,57	2 105 695 3,66%
Ranbaxy Laboratories Ltd	18 888	16 200	100,39		1 626 336	118,43	1 918 595 3,50%
Sopharma AD Sofia	400 049	50 000	30,92		1 545 801	31,68	1 584 192 3,19%
STADA Arzneimittel AG	-	5 100	435,85		2 222 816	378,65	1 931 103 2,63%
Verofarm	2 509	7 000	117,96		825 706	311,83	2 182 839 3,21%
Egis Gyogyszergyar Rt	247 767	4 290	1 541,00		6 610 910	1 086,36	4 660 494 3,63%
Richter Gedeon	63 068	1 092	2 467,37		2 694 373	2 477,67	2 705 614 7,75%
Grindeks	Läti	721 974	32 742	136,30	4 462 607	83,79	2 743 502 4,50%
Sanitas	Leedu	359 562	79 346	45,33	3 596 878	43,19	3 426 625 4,56%
Bluefish Pharmaceuticals AB	Rootsi	456 783	300 000	11,58	3 473 120	12,18	3 654 264 5,70%
Krka DD	Sloveenia	-	1 300	801,11	1 041 438	1 000,76	1 300 984 6,07%
Meda AB	Rootsi	-	25 392	95,75	2 431 392	98,21	2 493 706 2,16%
Caraco Pharmaceutical Laboratories	USA	-	42 960	133,68	5 742 889	65,63	2 819 311 4,14%
China Sky One Medical Inc	USA	-	13 990	143,18	2 003 041	247,19	3 458 126 4,69%
Endo Pharmaceuticals Holding INC	USA	83 989	7 730	394,04	3 045 951	222,96	1 723 450 5,75%
Mylan Laboratories Inc	USA	131 253	24 160	230,57	5 570 584	200,25	4 837 979 2,86%
Novartis Ag	Šveits	3 260	600	707,09	424 254	591,40	354 839 8,04%
Dr Reddy Laboratories Ltd	India	537 832	9 900	142,07	1 406 508	263,05	2 604 184 0,59%
Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Israel	31 890	2 935	473,56	1 389 911	610,41	1 791 561 4,33%
Nõudmisest hoiused							2 652 030 2,98%
Arvelduskontod AS SEB Pangas							2 652 030 4,41%
Fondi varad kokku							60 168 277 100,00%

For identification purposes only

ERNST & YOUNG
5.04.2011

Investeeringute struktuur vastavalt investeerimispoliitikale

(Eesti kroonides)

Investeeringute jaotus instrumendi liigi järgi

	Osatähtsus fondi aktivast	31.12.2010	Osatähtsus fondi aktivast	31.12.2009
Aktsiad	98,31%	63 642 820	95,59%	57 516 246
Raha ja pangakontod	1,69%	1 092 558	4,41%	2 652 030
KOKKU	100,00%	64 735 377	100,00%	60 168 277

Investeeringute jaotus emitendi riigi järgi

	Osatähtsus fondi aktivast	31.12.2010	Osatähtsus fondi aktivast	31.12.2009
Euroopa Liidu riigid (va.Eesti)	60,53%	39 183 967	50,98%	30 676 087
USA	17,07%	11 053 195	21,34%	12 838 865
Muud	20,71%	13 405 657	23,27%	14 001 293
Raha ja pangakontod	1,69%	1 092 558	4,41%	2 652 030
KOKKU	100,00%	64 735 377	100,00%	60 168 277

Vara liikumise aruanne

(Eesti kroonides)

	Lisa	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Fondi vara puhasväärtus perioodi algul		57 771 847	47 263 067
Laekunud raha väljalastud osakute eest		8 488 113	3 924 898
Tasutud raha tagasivõetud osakute eest		-11 780 942	-12 114 223
Aruandeperioodi tulem		9 562 041	18 698 105
Fondi vara puhasväärtus perioodi lõpus	2	64 041 059	57 771 847
Ringluses olevate A-Osakute arv aruandeperioodi lõpus		4 425 951,3185	4 720 004,7304
Ringluses olevate E-Osakute arv aruandeperioodi lõpus		32 699,8303	29 794,6985
A-osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus		13,2911	11,3779
E-osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus		159,4921	136,5354

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Arvestusmeetodid ja hindamise alused

SEB Geneerilise Farmaatsia Fondi 2010. aasta raamatupidamise aastaaruanne on vastavuses investeeringufondide seadusega, rahandusministri määrusega "Nõuded investeeringufondide aasta- ja poolaasta aruannetele" ning raamatupidamise üldtunnustatud põhimõtetega ja heade tavadega.

Aruande koostamisel on lähtutud tekkepõhisuse printsibist ning, et oleks tagatud olulise, objektiivse ja võrreldava informatsiooni saamine.

Aruanne on koostatud Eesti kroonides.

Investeeringute hindamise alused

Aruandes kasutatavad mõisted:

Väärtpaper:

- a) aktsia või muu samavääärne kaubeldav õigus;

Tuletisinstrument:

- a) valuuta-forward, mille tegemisel võetakse fondi arvel kohustus osta või müüa tulevikus kindlaks määratud kogus valuutat teingu tegemisel kindlaks määratud tähtajal ja hinnaga, kusjuures teingu vastaspool on kohustus see valuuta kokkulepitud tingimustel vastavalt müüa või osta;
- b) valuutavahetustehing (swap), mille puhul fondi arvel kohustutakse ja teingu vastaspool kohustub tulevikus vahetama valuutat teingu tegemisel kindlaks määratud tingimustel.

Tehingud kajastatakse kaalutud keskmise meetodil.

Reguleeritud turul kaubeldava väärtpaperi väärtuseks on selle viimane teadaolev reguleeritud turu sulgemishind hindamispäeval.

Juhul kui väärtpaper on kaubeldav mitmel reguleeritud väärtpaperiturul, määratatakse väärtpaperi väärtus esinduslikuma turu sulgemishinna alusel.

Reguleeritud turul mittekaubeldava väärtpaperi puhul on väärtuse määramise aluseks tema õiglane väärtus.

Juhul kui reguleeritud väärtpaperiturul mittekaubeldavat väärtpaperit noteeritakse mõne väärtpaperitu kutselise osalise poolt, võetakse nimetatud väärtpaperi hindamise aluseks vastav ostunoteering.

Tuletisinstrumendid kajastatakse bilansis nende õiglases väärtuses.

Raha ja krediidiasutuste hoiuste väärtus määratatakse nende nominaalväärtuse alusel.

Fondi arvelt makstavate tasude arvestus

Fondi valitsemise eest tasutakse fondivalitsejale valitsemistasu, mis arvestatakse fondi varade puhasväärtusest. Valitsemistasu põhiosa määr on 1,5% aastas 365-päevase aasta baasil fondi vara igapäevasest puhasväärtusest. Nimetatud tasu arvestatakse igapäevaselt maha fondi puhasväärtusest ning makstakse Fondivalitsejale välja fondi valitsemiselle järgneva kalendrikuu teisel pangapäeval. Lisaks valitsemistasu põhiorale makstakse fondi arvelt fondivalitsejale igaaastast tulususpreeemiat juhul, kui osaku puhasväärtus kasvab ühe kalendriaasta jooksul rohkem kui 10%. Sellisel juhul makstakse fondi arvelt fondivalitsejale 15% osaku selle osa väärtusest, mis on üle nimetatud 10%. Tulususpreeemia arvestatakse fondi potentsiaalse kohustusena ning seda korrigeeritakse vastavalt osaku puhasväärtuse igapäevasele muutumisele. Kogu tulususpreemia makstakse fondivalitsejale välja järgmise kalendriaasta teisel pangapäeval.

Depoopangale makstakse depootasu, mis arvestatakse fondi puhasväärtusest maha igapäevaselt ja tasutakse depoopangale üks kord kuus. Depootasu suurus on 0,18% (lisandub kälbemaks) aastas fondi varade igapäevasest puhasväärtusest, kuid mitte väiksem kui 3 000 krooni (lisandub kälbemaks) kalendrikuus.

Lisaks eelnimetatud tasudele tasutakse fondi arvelt tehingute tegemise ja vara hoidmisega seotud kulud nagu tehingutasud, maakleritasud, väärtpaberite ja raha ülekandetasud, märkimistasud, börsitasud, registritasud, riigilöivid, väärtpaberikontode hooldustasud; fondi arvel laenu võtmisega seotud kulud.

Fondi osakute väljalase ja tagasivõtmine

Fondi on kahte liiki osakud. A-osakud on registreeritud Eesti Väärtpaperikeskuses, osaku nimiväärtus on 10 krooni. E-osakute registrit peab depositoorig, osaku nimiväärtus on 10 eurot. Fondi osak on jagatav. Osaku jagamisel tekkiv murdosak näidatakse täpsusega neli kohta pärast koma.

Osaku väljalaskehinnaks on vastava osaku puhasväärtus, millele on lisatud osaku väljalasketasu. Osaku väljalasketasu on 1% osaku puhasväärtusest. Osakute väljalaskehind arvutatakse selle puhasväärtuse alusel, mis määratatakse ostutaotluse laekumise päevale järgneval pangapäeval. Osakute omandamisel on tehingu vääruspäevaks ostutaotluse laekumise päevale järgnev pangapäev või ostutaotluse laekumise päevale järgnev teine pangapäev, kui ostutaotlus jõudis Registripidajani peale kella 16.00.

Osakute tagasivõtmishinnaks on osaku puhasväärtus, milles on lahutatud osaku tagasivõtmistasu. Osaku tagasivõtmistasu on 1% osaku puhasväärtusest. Osakute tagasivõtmishind arvutatakse selle puhasväärtuse alusel, mis määratatakse tagasimüügitaotluse laekumise päevale järgneval pangapäeval. Osakute tagasimüügil on tehingu vääruspäevaks tagasimüügitaotluse laekumise päevale järgnev kolmas pangapäev või tagasimüügitaotluse laekumise päevale järgnev neljas pangapäev, kui taotlus jõudis registripidajani peale kella 16.00.

Osakuomanikul on õigus fondi osakuid vahetada teiste fondivalitseja poolt valitsevate investeeringufondi samaliigiliste osakute vastu kui see pole teise fondi tingimustega keelatud. Osakute vahetamisel osakuomanikele väljamakseid ei tehta. Osakute vahetamise hilisemaks tähtajaks on vahetamise teate fondivalitsejale jõudmise päevale järgnev kolmas pangapäev, kui teade jõudis Fondivalitsejale peale kella 16.00, siis neljas pangapäev.

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine

Välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused bilansipäeva seisuga on ümber hinnatud Eesti kroonidesse võttes aluseks Eesti Panga poolt hindamishetkel kehtivad kursid.

Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on tulude-kulude aruandes kajastatud periooditulu ja -kuluna.

Bilansipäeva järgsed sündmused

1.jaanuarist 2011 võeti Eestis krooni asemel kasutusele euro. Euro vahetuskursse fikseerib Euroopa Keskkeskuspank.

Alates 1.jaanuarist 2011 on fondi A-osaku nimiväärtuseks 0,64 eurot. Osaku puhasväärtus ning osaku väljalaske- ja tagasivõtmishind määräatakse täpsusega viis kohta pärast koma.

Lisa 2. Fondi puhasvärtuste võrdlustabel

(tegevuse algus: november 2005.a.)

	Fondi puhasvärtus	A-osaku puhasvärtus	E-osaku puhasvärtus
31.12.2006	194 698 431	12,8478	-
31.12.2007	146 233 951	13,3939	160,7266
31.12.2008	47 263 067	7,8849	94,6181
31.12.2009	57 771 847	11,3779	136,5354
31.12.2010	64 041 059	13,2911	159,4921

Lisa 3. Vahendustasude aruanne

(Eesti kroonides)

01.01.2010 - 31.12.2010

Vahendaja : AS SEB Pank	NASDAQ OMX Tallinna börsil kaubeldavad väärtpaberid	Teised Eestis kaubeldavad väärtpaberid	Teiste riikide börsidel või börsiväliselt kaubeldavad väärtpaberid	Kokku
Makstud tasud	0	0	72 714	72 714
Tehingute arv	0	0	35	35
Tehingute maht	0	0	17 636 653	17 636 653
Kaalutud keskmise tasu (%)	0,00	0,00	0,41	0,41

01.01.2009 - 31.12.2009

Vahendaja : AS SEB Pank	NASDAQ OMX Tallinna börsil kaubeldavad väärtpaberid	Teised Eestis kaubeldavad väärtpaberid	Teiste riikide börsidel või börsiväliselt kaubeldavad väärtpaberid	Kokku
Makstud tasud	0	0	124 982	124 982
Tehingute arv	0	0	65	65
Tehingute maht	0	0	29 526 690	29 526 690
Kaalutud keskmise tasu (%)	0,00	0,00	0,42	0,42

Enamus vahendustasudest tasuti fondi depoopangale.

Ernst & Young Baltic AS
Rävala 4
10143 Tallinn
Eesti

Tel.: +372 611 4610
Faks: +372 611 4611
Tallinn@ee.ey.com
www.ey.com/ee

Äriregistri kood 10877299
KMKR: EE 100770654

Ernst & Young Baltic AS
Rävala 4
10143 Tallinn
Estonia

Phone: +372 611 4610
Fax: +372 611 4611
Tallinn@ee.ey.com
www.ey.com/ee

Code of legal entity 10877299
VAT payer code EE 100770654

VANDEAUDIITORI ARUANNE

SEB Geneerilise Farmaatsia Fondi osakuomanikele

Oleme auditeerinud kaasnevat SEB Varahalduse AS-i (edaspidi „fondivalitseja”) poolt valitsetava SEB Geneerilise Farmaatsia Fondi (edaspidi „fond”) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2010 ning eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta tulude ja kulude aruannet, investeeringute aruannet ja vara liikumise aruannet, aastaaruande koostamisel kasutatud peamiste arvestuspõhimõtet ning muud selgitavat infot.

Juhtkonna kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Fondivalitseja juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ning õiglase esitamise eest kooskõlas investeeringufondide seadusega ning sellise sisekontrollisüsteemi eest mida juhtkond peab vajalikuks, võimaldamaks raamatupidamise aastaaruande korrektset koostamist ja esitamist ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta.

Vandeaudiitori kohustused

Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamust raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (Eesti). Need standardid nõuavad, et me oleme vastavuses eetikanõuetega ning et me planeerime ja viime auditi läbi omandamaks põhjendatud kindlustunde selle kohta, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud infot kohta auditi töendusmaterjalil kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad vandeaudiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisalda pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab vandeaudiitor nende riskihinnangute tegemisel arvesse õige ja õiglase raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ja esitamiseks juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse, juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute põhjendatuse ja raamatupidamise aastaaruande üldise esituslaadi hindamist.

Usume, et kogutud auditi töendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamuse avaldamiseks.

Arvamus

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt fondi finantsseisundit seisuga 31. detsember 2010 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust kooskõlas investeeringufondide seadusega.

Tallinn, 5. aprill 2011

Ivar Kiigemägi
Vandeaudiitori number 527
Ernst & Young Baltic AS
Auditorettevõtja tegevusloa number 58

Tiina Sömer
Vandeaudiitori number 441