

TRIGON VENEMAA TOP PICKS FOND**2018.a. MAJANDUSAASTA ARUANNE**

Investeeringufondi Trigon Venemaa Top Picks Fondi lühiiseloostus ja kontaktandmed	3
Tegevusaruanne	4
Fondivalitseja juhatuse allkirjad Trigon Venemaa Top Picks Fondi 2018. aastaaruandele	5
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	6
Finantsseisundi aruanne	6
Koondkasumiaruanne	7
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne	8
Rahavoogude aruanne	9
Raamatupidamise aastaaruande lisad	10
LISA 1. Fondi üldine info	10
LISA 2. Aruande koostamise alused	10
LISA 3. Raamatupidamise aruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	10
LISA 4. Riskijuhtimine	20
LISA 5. Finantsinstrumentide ümberhindlus	24
LISA 6. Finantsvara õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande	25
LISA 7. Nõuded ja ettemaksud	25
LISA 8. Muud finantskohustused	25
LISA 9. Neto kahjum finantsvaradelt õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande	25
LISA 10. Puhaskasumise võrdlusaruanne	26
LISA 11. Seotud osapooled	26
LISA 12. Fondivalitseja tasustamis põhimõtted	26
INVESTEERINGUTE ARUANNE	27
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE	29
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	30

Nimi

Investeerimisfond Trigon Venemaa Top Picks Fond

Juriidiline aadress

Pärnu mnt 18
10141 Tallinn
Eesti Vabariik

Tel.: + 372 6 679 200

Fax: + 372 6 679 221

Põhitegevusala

Fondivalitseja investeerib Fondi vara kõigi riikide reguleeritud väärtpaberiturgudel kaubeldavatesse väärtpaberitesse. Fondi eesmärk on investeerida nende emitentide väärtpaberitesse, kelle äritegevusest oluline osa toimub Venemaal ja teistes SRÜ riikides.

Fondivalitseja

AS Trigon Asset Management

Fondijuht

Jelena Rozenfeld

Depoopank

Swedbank AS

Audiitor

AS PricewaterhouseCoopers
Pärnu mnt 15
10141 Tallinn
Eesti Vabariik

Tel.: + 372 6 141 800

Fax: + 372 6 141 900

Aruandeperioodi algus ja lõpp

01. jaanuar 2018.a. – 31. detsember 2018.a

Trigon Venemaa Top Picks Fond (edaspidi: Fond) loodi 15. veebruaril 2006. aastal.

Fond pakub osakuomanikele võimalust kaudselt investeerida kõigi riikide reguleeritud väärtpaberiturgudel kaubeldavatesse väärtpaberitesse. Fondi eesmärk on investeerida nende emitentide väärtpaberitesse, kelle äritegevusest oluline osa toimub Venemaal ja teistes SRÜ riikides. Fondi tegevuse eesmärgiks on vara väärtuse pikaajaline kasv.

Fondi puhasväärtus ulatus 31. detsembri 2018. aasta seisuga 6.7 (31.12.2017 14.5) miljoni euroni. Fondil on nelja liiki osakuid. Fondi Liik 1 osaku puhasväärtus langes aasta jooksul 12.01% võrra, olles 31. detsembri 2018.a. seisuga 7.7514 (31.12.2017: 8.8090) eurot. Fondi Liik 2 osaku (eQ Russian Top Picks) puhasväärtus oli perioodi lõpus 12.0062 (31.12.2017: 13.7329) eurot vähenedes 2018. aastal 12.57%, Fondi Liik 4 osaku puhasväärtus oli 2018.a. lõpu seisuga 21.0384 (31.12.2017: 24.0644) eurot vähenedes aastaga 12.57%. Fondi Liik 5 osaku puhasväärtus oli 2018.a. lõpu seisuga 9.7270 (31.12.2017: 10.9971) eurot vähenedes aastaga 11.55%.

2018. aasta detsembri lõpu seisuga moodustasid aktsiad 94.9% (31.12.2017: 98.0%) Fondi investeringute turuväärtusest, ülejäänud osa moodustas raha pangakontodel ja nõuded (tehingud väärtuspäeva ootel ja laekumata dividendid ning summad väljalastud osakute eest). Ettevõtete lõikes olid 31. detsembri 2018.a. seisuga Fondi suurimad investeringud Globaltrans 9.77%, Sberbank 9.54%, X5 Retail Group 9.37%, Gazprom 5.4% ja MMC Norilsk 5.31%. Fondi investeringud olid tehtud Venemaa ettevõtetesse.

2018. aasta globaalsed aktsiaturud lõpetasid aasta negatiivse noodiga kui MSCI World TR indeks langes -4.2% ja MSCI EM TR indeks -10.3%. MSCI Russia TR Indeks näitas positiivset tootlust +4.3%, kuna suur 60% ülekaal nafta ja gaasi sektoris aitas positiivset tootlust näidata. Venemaa Top Picks Fond langes globaalse müügilaine ajal -12.0% ja jäi turule alla, kuna meie investeringud keskmise suurusega ettevõtetesse olid suured mahajääjad väikse või olematu likviidsuse tõttu. Fond edestas aga MSCI Russia Small and Mid Cap TR Index, mis kukkus -24.2%.

Peamised teemad aastal 2018 olid Ameerika Ühendriikide poolt aprillis seatud sanktsioonid ja poliitilised pinged, mis on Venemaad painanud alates 2014. aastast. Hea uudis on see, et sanktsioonid eemaldati jaanuaris 2019 ning see mõjutab positiivselt kogu turgu.

2018. a esialgne Venemaa SKP kasvunumber tuli oodatust kõrgem 2.3%, mis tulenes peamiselt ehitusnumbrite ülevaatamisest. Nõudluse indikaatorid näitasid püsivat kasvu kui reaalpalk kasvas 2.5% ja jaemüük 2.3%. Venemaa teatas lisaks rekordkõrgest jooksevkonto ülejäägist, 114.9 miljardit USA dollarit ehk 7% SKPst, ja suurest 2.7% eelarve ülejäägist. Venemaa üle 470 miljardi USA dollariline reserv ületab nüüd kogu välisvõlga, mis teeb Venemaast erandi arenevate turgude universumis. Ootame, et Venemaa jätkab oma kaitsva strateegiaga: eelarve ülejäägiga ning ettevaatliku rahanduspoliitikaga ja tagasihoidliku majanduskasvuga, et saada hakkama väliste šokkidega.

Tulevikku vaadates paistab Venemaa aktsiaturg teistega võrreldes eriti huvitav arvestades eelmiste aastate kehvat tootlust, ettevõtete väärtuste erinevusi ja praeguseid naftahindu. Venemaal on endiselt ühed kõrgeima dividenditootluse ja madalaima P/E suhtarvuga aktsiad peamiste arenevate turgude seas. Börsil noteeritud Venemaa ettevõtted on aja jooksul märkimisväärselt suurendanud dividendide väljamakset 15%-lt praegusele 30-40%-le. MSCI Russia indeks kaupleb nüüd 5.6x eeldataval 2019. aasta P/E suhtarvul ning dividenditootluseks on 7.1%. Trigon Venemaa Top Picks Fondi portfelli kaupleb 5.7x kaalutud keskmisel 2019. aasta oodataval kasumil ning dividenditootluseks on 10.4%. Kahekohaline dividenditootlus on fondil esimest korda peaaegu 10-aastase ajaloo jooksul.

Jelena Rozenfeld
Fondijuht

Fondivalitseja AS Trigon Asset Management juhatuse koostanud Trigon Venemaa Top Picks Fond 2018. aasta majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, investeringute aruandest, tehingu- ja vahendustasude aruandest ning sõltumatu vandeaudiitori aruandest.

/allkirjastatud digitaalselt/

Mehis Raud
AS Trigon Asset Management
Juhatuseliige

/allkirjastatud digitaalselt/

Karola Sisask
AS Trigon Asset Management
Juhatuseliige

Tallinnas, 18. aprillil 2019. aastal

RAAMATUPIDAMISE AASTARUANNE

Finantsseisundi aruanne

Eurodes

VARAD	Lisa	31.12.2018	31.12.2017
Raha ja raha ekvivalendid		305 543	177 254
Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Lisa 6	6 420 214	14 469 798
Nõuded ja ettemaksed	Lisa 7	36 645	114 945
VARAD KOKKU		6 762 403	14 761 996
KOHUSTUSED			
Muud finantskohustused	Lisa 8	16 353	252 796
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtus	Lisa 10	6 746 050	14 509 200
KOHUSTUSED KOKKU		6 762 403	14 761 996

Lisad lehekülgedel 10-26 on selle aruande lahutamatud osad.

Koondkasumiaruanne

Eurodes

TULUD	Lisa	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Intressitulu hoiustelt		12	47
Dividenditulu		624 853	634 710
Neto kahjum finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Lisa 9	-1 898 757	-759 794
Neto kahjum valuutakursi muutusest		-6 970	-453 709
TULUD KOKKU		-1 280 862	-578 747
TEGEVUSKULUD			
Valitsemistasud	Lisa 11	213 285	310 922
Edukustasud		0	173
Depootasud		43 635	44 754
Tehingutasud		8 679	13 356
Muud kulud		9 076	21 571
TEGEVUSKULUD KOKKU		274 674	390 775
OSAKUOMANIKELE KUULUVA FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSE MUUTUS		-1 555 536	-969 522

Lisad lehekülgedel 10-26 on selle aruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

Eurodes

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses	14 509 201	25 196 133
Laekumised väljalastud osakute eest	2 752 437	14 514 106
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	8 960 051	24 231 517
Osakuomanikele kuuluva fondi vara puhasväärtuse muutus	-1 555 536	-969 522
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6 746 050	14 509 201

Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga

Liik 1	7.7514	8.8090
Liik 2 (eQ Russian Top Picks osak)	12.0062	13.7329
Liik 4	21.0384	24.0644
Liik 5	9.7270	10.9971
Ringluses olevate osakute arv	257 997.939	1 009 256.284
s.h. Liik 1	40 572.974	633 959.536
Liik 2 (eQ Russian Top Picks osak)	5 640.177	8 737.531
Liik 4	294 490.266	365 305.886
Liik 5	17 294.522	1 253.331

Lisad lehekülgedel 10-26 on selle aruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

Eurodes

Rahavood Fondi põhitegevusest	01.01- 31.12.2018	01.01- 31.12.2017
Laekunud intressid	12	46
Makstud intressid	-208	-997
Laekunud dividendid	637 975	627 004
Müüdüd investeringutelt laekunud raha	9 723 598	17 936 273
Ostetud investeringutelt tasutud raha	-3 497 386	-9 815 335
Makstud tegevuskulud	-307 388	-446 579
Kokku laekumised/väljaminekud Fondi põhitegevusest	6 556 602	8 300 413
Rahavood Fondi finantseerimistegevusest		
Laekumised väljalastud osakute eest	2 751 132	14 514 106
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-9 179 282	-24 221 342
Kokku makstud/laekunud Fondi finantseerimistegevusest	-6 428 150	-9 707 237
Rahavood kokku	128 452	-1 406 824
Raha ja raha ekvivalendid		
Perioodi alguses	177 253	1 584 479
Valuutakursi muutuste mõju raha ja raha ekvivalentidele	-163	-402
Perioodi lõpus	305 542	177 253

Lisad lehekülgedel 10-26 on selle aruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

LISA 1. Fondi üldine info

Trigon Venemaa Top Picks Fond on Eesti Vabariigis registreeritud avatud avalik lepinguline investeerimisfond.

Fondi valitseb AS Trigon Asset Management, mille juriidiline aadress on Pärnu mnt 18, 10141 Tallinn. AS-i Trigon Asset Management ematähtsuseks (61%) on AS Trigon Capital.

Fondi üle teostab finantsjärelevalvet Finantsinspeksioon.

Fondi eesmärk on kasvatada Fondi osakuomanike vara väärtust, investeerides lähtudes seadusest ja Fondi tingimustest tulenevatest investeerimispiirangutest erinevatesse väärtipaberitesse ja muudesse finantsinstrumentidesse.

LISA 2. Aruande koostamise alused

Fondi raamatupidamise aruanne on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS EU). Investeerimisfondide finantsaruandluse põhimõtted on sätestatud investeerimisfondide seaduses, raamatupidamise seaduses ning Rahandusministri määruses nr 8 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondi aruannetele“ 18. jaanuarist 2018. Aruande koostamisel on arvesse võetud investeerimisfondide seaduse §54 lõike 11 alusel kehtestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda.

Fond on raamatupidamise aastaaruande koostamisel lähtunud IFRS-i nõuetest ulatuses, mis ei ole vastuolus Investeerimisfondide seaduse ja Rahandusministri määruse nr 8 nõuetega. Vastuolu korral on Fond lähtunud Investeerimisfondide seaduses ja Rahandusministri määruses nr 8 („Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondi aruannetele“) sätestatud nõuetest.

LISA 3. Raamatupidamise aruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

Raamatupidamise aruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud finantsinstrumendid õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, mis on kajastatud õiglases väärtuses.

Välisvaluutas toimunud tehingute ja saldode kajastamine

Arvestus- ja esitlusvaluuta

Fondi raamatupidamise aruanne on koostatud eurodes. Fondi arvestusvaluuta on samuti euro.

Tehingud ja saldod välisvaluutas

Välisvaluutas toimuvad väärtipaberitehingud hinnatakse eurodesse tehingupäeva depoopanga viimase ostunoteeringuga. Välisvaluutat ning välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustusi hinnatakse eurodesse, võttes aluseks Fondi depoopanga hindamispäeva viimase ostunoteeringu. Välisvaluutas denomineeritud varade ümberhindamisest eurodesse tekkivad kasumid/kahjumid kajastatakse kasumiaruandes *Neto kahjum valuutakursi muutusest*.

Juhtkonna hinnangud

Aruannete koostamine kooskõlas IFRS'iga eeldab Fondivalitseja juhtkonnalt otsuste, eelduste ja hinnangute tegemist, mis mõjutavad arvestuspõhimõtete rakendamist ning varade, kohustuste, tulude ja kulude kajastamist. Kuigi hinnangute aluseks on nii juhtkonna parim teadmine kui faktid, võivad tegelikud tulemused hinnangutest erineda.

Hinnanguid ja nende aluseks olevaid eeldusi vaadatakse üle järjepidevalt ning hinnangute muudatusi kajastatakse muudatuste tegemise aastal ning kõikide järgnevatel aastatel, mida hinnangu muudatus mõjutab.

Juhtkonna hinnangul ei ole esinenud sündmusi ega ilmnenud mõjureid, mis mõjutaksid varade, kohustuste, tulude ja kulude kajastamist.

Finantsvarad ja -kohustused

Finantsvaradena kajastatakse aruandes raha ja raha ekvivalente, tähtajalisi hoiuseid, väärtpabereid ja viitlaekumisi. Väärtpaberite all mõistetakse väärtpaberituruseaduse §-s 2 nimetatud finantsvarasid (aktsia või muu samaväärne kaubeldav õigus; võlakiri, vahetusväärtpaber või muu emiteeritud ja kaubeldav võlakohustus, märkimisõigus või muu kaubeldav õigus, investeerimisfondi osak; rahaturuinstrument; tuletisväärtpaber või tuletisleping; kaubeldav väärtpaberi hoidmistunnistus). Finantskohustusena kajastatakse kohustusi Fondivalitsejale, osakuomanikele ning muid kohustusi.

Finantsvarade ja –kohustuste arvestuspõhimõtted alates 1. jaanuar 2018

Fond klassifitseerib finantsvarad ja –kohustused järgmiselt:

- finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande – aktsiad, investeerimisfondide osakud, põhjusel, et need investeringud ei sisalda ainult põhiosa- ja intressimakseid;
- finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses - raha ja raha ekvivalendid, nõuded ja ettemaksed kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses;
- finantskohustused korrigeeritud soetusmaksumuses – kohustused depoopangale ja fondivalitseja ees kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Fondil on bilansipäeva seisuga järgmised finantsvarad ja –kohustused:

IFRS 9 kategooria klass (määratletud Fondis)			31.12.2018
Finantsvarad	Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad	Raha ja raha ekvivalendid	305 543
		Nõuded ja ettemaksed	36 645
	Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Kohustuslik kajastamine õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Aktsiad
Finantskohustused	Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantskohustused	Muud finantskohustused	16 353

Arvele võtmine ja kajastamise lõpetamine

Fond võtab finantsvara või –kohustuse arvele siis, kui Fondist saab instrumendi lepinguline osapool. Tavapärasel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste või müüke kajastatakse tehingupäeval, ehk päeval, mil Fond on võtnud kohustuse kas vara osta või müüa.

Fond kajastab arvele võtmisel finantsvara või -kohustust selle õiglasest väärtuses, millele on lisatud tehingukulud, mis on otseselt seotud finantsvara omandamisega või finantskohustuse emiteerimisega, välja arvatud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade ja –kohustuste puhul.

Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastavate finantsvarade ja -kohustuste tehingutasud kajastatakse kuluna kasumiaruandes.

Finantsvarade kajastamine lõpetatakse kui õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele lõppevad või antakse üle ja kui Fond annab üle sisuliselt kõik riskid ja hüved. Finantskohustus (või finantskohustuse osa) eemaldatakse finantsseisundi aruandest siis ja ainult siis, kui see on kustutatud (s.o kui lepingus määratletud kohustus on täidetud, tühistatud või aegunud).

Edasine kajastamine

Finantsvarad: võlainstrumentid

Võlainstrumentide edasine kajastamine sõltub Fondi ärimudelilist finantsvarade haldamisel ning finantsvara rahavoogude lepingulistest tingimustest.

Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande: varad, mis ei vasta soetusmaksumuse või õiglasel väärtuses muutusega läbi koondkasumi kriteeriumile, kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Kasum või kahjum võlainstrumentidelt muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse vastava perioodi, mil õiglase väärtuse muutus on toimunud, kasumiaruandes real *Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande*. Sellised õiglase väärtuse kasumid ja kahjumid sisaldavad ka vastavatelt instrumentidelt teenitud lepingulisi intresse.

Korrigeeritud soetusmaksumus: varad, mida hoitakse lepinguliste rahavoogude kogumiseks ning mille rahavood on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intress, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Nendest varadest saadav intressitulu kajastatakse finantstuludes sisemise intressimäära meetodil. Kajastamise lõpetamisel kajastatakse saadud kasum või kahjum kasumiaruandes *Muudes tuludes/kuludes*. Valuutakursi kasumid ja kahjumid ning krediidikahjumid kajastatakse kasumiaruandes eraldi ridadel.

Omakapitaliinstrumentid

Fond kajastab omakapitaliinstrumentid õiglasel väärtuses. Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud omakapitaliinstrumentidest saadud kasum või kahjum kajastatakse kasumiaruandes real *Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande*.

Finantsvarade väärtuse langus

Fond hindab korrigeeritud soetusmaksumuses kajastavate võlainstrumentide oodatava krediidikahjumi (ECL) tuleviku informatsiooni baasil. Rakendatav väärtuse languse meetodika sõltub sellest, kas krediidirisk on oluliselt suurenenud.

Eeldatava krediidikahju mõõtmine võtab arvesse: (i) erapooletut ja tõenäosusega kaalutud summat, mille määramisel hinnatakse mitmeid võimalikke erinevaid tulemusi, (ii) raha ajaväärtust ja (iii) aruande perioodi lõpus ilma liigsete kulude või pingutusteta kättesaadavat mõistlikku ja põhjendatud informatsiooni minevikus toimunud sündmuste, praeguste tingimuste ja tulevaste majandustingimuste prognooside kohta.

Nõuetele ostjate vastu, kus puudub oluline finantseerimise komponent, rakendab Fond lihtsustatud lähenemist, nagu lubatud IFRS 9 poolt, ning arvestab nõuete allahindlust eluea oodatava krediidikahjumina nõuete esmasel kajastamisel. Fond kasutab allahindluste maatriksit, kus allahindlus arvutatakse nõuetele lähtudes erinevatest aegumise perioodidest.

Finantsvarade ja -kohustuste arvestuspõhimõtted kuni 31. detsember 2017

Fond klassifitseerib finantsvarad ja finantskohustused järgnevasse kategooriatesse:

- finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande - soetamisel määratletud klassi õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande – aktsiad, investeerimisfondide osakud, võlakirjad;

- laenuid ja nõudeid - raha ja raha ekvivalendid, tähtajalised hoiused, tehingupäevaga kajastatud tehingutest saadaolevad summad, intressi- ja dividendinõuded. Laene ja nõudeid kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses;
- finantskohustused korrigeeritud soetusmaksumuses - tehingupäevaga kajastatud tehingutelt maksta olevad summad kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, arvelduskrediit, kohustused depoopangale ja Fondivalitsejale.

Õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatav finantsvara on kauplemisesmärgil hoitav, s.t. omandatud või tekkinud peamiselt edasimüügi või tagasiostmise eesmärgil.

Laenuid ja nõudeid on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul.

Fondil olid 31. detsember 2017 seisuga järgmised finantsvarad ja –kohustused:

IAS 39 kategooria klass (määratletud Fondis)			31.12.2017	
Finantsvarad	Laenuid ja nõudeid		Raha ja raha ekvivalendid	177 254
			Nõuded	114 945
	Finantsvara õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Kauplemise eesmärgil soetatud	Aktsiad	14 469 798
Finantskohustused	Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantskohustused		Muud finantskohustused	252 796

Esmane ja edasine kajastamine

Finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande võetakse esmalt arvele tehingupäeval ehk päeval, mil Fond omandab lepingujärgsed õigused finantsinstrumendi omandamiseks.

Õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad võetakse esialgselt finantsseisundi aruandes arvele nende soetusmaksumuses, milleks on finantsvara eest makstud või saadud tasu õiglane väärtus. Tehingutega kaasnevad tehingutasud kajastatakse kasumiaruandes kuluna kirjel *Tehingutasud*.

Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse antud finantsvarasid nende õiglasel väärtuses.

Väärtpaberite ümberhindlusest õiglasel väärtuses tekkinud kasumid ja kahjumid, välja arvatud intressi- ja dividenditulu/ intressi- ja dividendikulu kajastatakse kasumiaruandes *Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande* real.

Korrigeeritud soetusmaksumus

Muud finantsvarad ja –kohustused võetakse esmalt arvele nende soetusmaksumuses koos nendega otseselt seotud tehingukuludega. Finantsvara või –kohustuse korrigeeritud soetusmaksumus on selle vara või kohustuse algne soetusmaksumus, mida on vajadusel korrigeeritud põhiosa tagasimaksete, sisemise intressimäära meetodil leitud kumulatiivse amortisatsiooni või muu erinevuse algse seotusmaksumuse ja lunastusväärtuse vahel ning vara väärtuse langusest tulenevate allahindlustega.

Finantsvarade väärtuse langus

Kui Fondi varas on finantsvarasid, mida ei kajastata nende õiglasel väärtuses muutustega kasumiaruandes, siis hinnatakse igal aruande kuupäeval, kas esineb objektiivseid tõendeid selle kohta, et varade väärtus võib tegelikkuses olla vähenenud võrreldes nende varade bilansilise väärtusega. Finantsvara väärtuse langemisele võivad viidata:

- väärtpaberi emitendi finantsraskused, viited emitendi võimalikule pankrotile;
- väärtpaberi intressi- või põhiosamaksete maksmatajätmine või hilinenud maksmine;

- finantsvara aktiivse turu kadumine;
- teised olulised sündmused, mis võivad viidata varade väärtuse langusele.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade väärtuse langemisel arvutatakse kahjumi suurus vara bilansilise väärtuse ning hinnanguliste tulevaste rahavoogude hetkeväärtuse vahelise erinevusena, mida on diskonteeritud finantsvara esialgse sisemise intressimääraga. Vara bilansilist väärtust vähendatakse saadud kahjumi võrra, kahjumit kajastatakse kasumiaruandes. Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvara väärtuse languse korral antud vara intressitulu arvestust ei muudeta. Kui kahjum vara väärtuse languselt väheneb ja seda langust saab objektiivselt seostada sündmusega, mis toimub pärast väärtuse languse kajastamist, siis tühistatakse eelnevalt kajastatud vara väärtuse langusest tulenev kahjum.

Finantsvarade kajastamise lõpetamine

Finantsvarade kajastamine lõpetatakse ja see eemaldatakse Fondi finantsseisundi aruandest kui lepingujärgsed õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele on aegunud või kui finantsvara koos kõigi oluliste omandiga seotud riskide ja hüvedega on üle antud.

Finantsvara kajastamise lõpetamisel näidatakse bilansilise jääkmaksumuse ja finantsvara realiseerimisel saadud müügihinna vahe kasumiaruande real *Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande*. Realiseerimisega seotud tehingutasud näidatakse real *Tehingutasud*. Kui kõik või märkimisväärne osa finantsvara omandiga seotud riskidest ja hüvedest ei ole üle antud, siis ülekantud finantsvara kajastamist ei lõpetata (näiteks väärtpaberite laenamine).

Finantskohustuste kajastamise lõpetamine

Fond lõpetab finantskohustuste kajastamise, kui lepinguga määratud kohustus on täidetud, tühistatud või aegunud.

Erinevused finantskohustuse bilansilise jääkmaksumuse ja kustutatud või ülekantud maksumuse vahel kajastatakse kasumiaruandes.

Õiglase väärtuse hindamine

Õiglase väärtuse all mõeldakse väärtust, millega Fondi vara on võimalik müüa tehingust huvitatud ja Fondist sõltumatule osapoolle hindamispäeva seisuga.

Fondi varade väärtuse määramise aluseks on AS Trigon Asset Management juhatuse poolt kinnitatud „Investeeringufondide vara puhasväärtuse arvutamise reeglid“, millega määratakse reguleeritud turgudel kaubeldavate, reguleeritud turul mittekaubeldavate ja muude fondi finantsvarade ja -kohustuste määramise põhimõtted.

Fond kajastab kõiki investeeringuid väärtpaberitesse õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, välja arvatud need investeeringud, mille õiglast väärtust ei ole võimalik leida. Fondi 2018. aasta raamatupidamise aruande koostamisel on rakendatud IFRS 13 „Õiglase väärtuse mõõtmine“, mille kohaselt börsil kaubeldavate finantsvarade ja kohustuste õiglase väärtusena kasutatakse börsi sulgemishinda, kui see jääb ostu- ja müüginoteeringu vahele. Kui sulgemishind ei jää antud vahemikku, määrab fondivalitseja õiglase väärtusena hinna ostu- ja müügihinna vahel, mis kõige täpsemalt väljendaks konkreetse väärtpaberi õiglast väärtust.

Reguleeritud väärtpaberiturul kaubeldavate väärtpaberite (va võlaväärtpaber) puhul põhineb õiglase väärtus eelkõige antud reguleeritud turu hindamispäeva sulgemishinnal (*close price*). Kui sulgemishind ei ole kättesaadav, kasutatakse reguleeritud turu hindamispäeva keskmist hinda (*mid-market price*). Kui ka keskmine hind pole kättesaadav, kasutatakse viimast reguleeritud turu hindamispäeva ostunoteeringut (*bid price*). Ostunoteeringu puudumisel kasutatakse viimast teadaolevat ülalkirjeldatud viisil määratud aktsia hinda.

Reguleeritud väärtpaberiturul kaubeldava võlaväärtpaberi väärtus määratakse eelkõige kasutusel oleva infotarnija poolt aktsepteeritud noteerijate ostu- ja müüginoteeringute keskmise ($(ask+bid)/2$) põhjal (*mid-market price*). Keskmise hinna puudumisel võetakse aluseks hindamispäeva sulgemishind (*close price*). Sulgemishinna (*close price*) puudumisel võetakse aluseks eelmise tööpäeva keskmine hind (*mid-market price*).

Reguleeritud turul kauplemisele mittevõetud väärtpaberite õiglase väärtuse määramisel lähtutakse peamiselt IFRS-is sätestatud hindamismeetoditest. Õiglase väärtus on väärtpaberi tõenäoline müügihind, mis on määratud arukalt, heas usus ja osakuomanike parimatest huvidest lähtudes ning millega sõltumatud ja kompetentsed osapooled oleksid nõus tehingut teostama.

Reguleeritud turul kaubeldava investeerimisfondi aktsia või osaku väärtus määratakse nagu reguleeritud väärtpaberiturul kaubeldavate väärtpaberite väärtus. Reguleeritud väärtpaberiturul mittekaubeldava lepingulise fondi osaku väärtus määratakse eelkõige viimase teadaoleva tagasivõtmis- või tagasiostuhinna alusel või kui hind ei ole kättesaadav, siis fondi puhasväärtuse põhjal.

Kui instrumentide õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata, võidakse neid kajastada soetusmaksumuses või määrab õiglase väärtuse fondivalitseja juhatus kasutades hindamismeetodeid. Fondivalitseja kasutab omapoolse õiglase väärtuse määramisel erinevaid hindamismeetodeid, mis hõlmavad sõltumatute osapoolte vahel hiljuti toimunud turutehinguid, viiteid teistele, ligikaudselt samasugustele instrumentidele, diskonteeritud rahavoo analüüsi ja optioonide hindamise mudeleid ja muid hindamismeetodeid tuginedes võimalikult palju turuinfole ja võimalikult vähe firmapõhistele sisenditele.

Tasaarveldamine

Finantsvarasid ja -kohustusi tasaarveldatakse ja näidatakse finantsseisundi aruandes netosummas ainult juhul, kui Fondil on selleks juriidiline õigus ning kavatsus need varad ja kohustused tasaarvestada või realiseerida samaaegselt.

Intressid

Intressitulud ja -kulud kajastatakse kasumiaruandes, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Sisemine intressimäär on määr, mis diskonteerib eeldatava rahavoo täpselt läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara bilansilise väärtuseni. Efektiivse intressimäära arvutamisel hindab Fond rahavooge, arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevasi krediidikahjumeid. Saadud või saadaolev intress kajastatakse kasumiaruandes kui *Intressitulu*.

Dividendid

Dividendidest saadav tulu kajastatakse kasumiaruandes hetkel, mil Fondil tekib õigus selle saamiseks. Üldjuhul on selleks *ex-dividend date*. Dividenditulu aktsiatelt, mis on klassifitseeritud õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, kajastatakse kasumiaruandes eraldi real *Dividenditulu*.

Kasum/kahjum finantsvaradelt

Õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade ümberhindamisel tekkinud realiseerimata kasum/kahjum sisaldab kogu õiglase väärtuse muutust, välja arvatud intressi- ja dividenditulu.

Kasumiaruandes kajastatud finantsvarade realiseeritud kasum/kahjum on arvutatud FIFO meetodil (*first-in-first-out*), mis tähendab, et väärtpaberilt saadud kasumite/kahjumite arvutamisel võetakse arvesse väärtpaberi ostude ajaline järjekord.

Finantsvarade ümberhindluse netotulemit kajastatakse kasumiaruande kirjel *Neto kahjum finantsvaradelt õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande*.

Teenus- ja vahendustasud

Väärtpaberite soetamise ja müümisega tekkinud teenustasud arvestatakse nende tekkimisel, makstakse kord kuus ning kajastatakse kasumiaruande real *Tehingutasud*. Väärtpaberite soetamise ja müümisega tekkinud vahendustasud arvestatakse väärtpaberite soetusmaksumusse.

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja rahaekvivalendid all kajastatakse nõudmiseni hoiuste saldod pangakontodel ja üleöhoiuste saldod.

Üleöhoiustelt arvestatud kuid hindamispäevaks laekumata intressid kajastatakse finantsseisundi aruandes real *Nõuded ja ettemaksed* ning kasumiaruandes real *Intressitulu*.

Tähtjalised hoiused

Tähtjaliste hoiuste all kajastatakse krediidasutustes hoitavaid hoiuseid. Vastavalt investeerimisfondide seadusele võib avatud avalik Fond investeerida krediidasutuste hoiustesse tähtajaga kuni 12 kuud. Tähtjalistelt hoiustelt arvestatud kuid hindamispäevaks laekumata intressid kajastatakse finantsseisundi aruandes real *Nõuded ja ettemaksed* ning kasumiaruandes real *Intressitulu*.

Fondi arvelt makstud tasud ja kulud

Tulusid ja kulusid kajastatakse tekkepõhiselt.

Valitsemis- ja edukustasu kajastamine

Valitsemistasu määr fondivalitsejale on:

- a. Liik 1 Osakud: 1.0% aastas Fondi varade turuväärtusest;
- b. Liik 2 Osakud: 2.0% aastas Fondi varade turuväärtusest;
- c. Liik 4 Osakud: 2.0% aastas Fondi varade turuväärtusest;
- d. Liik 5 Osakud: 0.75% aastas Fondi varade turuväärtusest.

Valitsemistasu arvestatakse Fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt ja makstakse arvestusele järgneval kuul.

Lisaks makstakse fondivalitsejale Liik 2 ja Liik 5 osakute tootluse põhjal edukustasu.

Fondivalitsejal on õigus edukustasule, kui Liik 2 osaku puhasväärtus ületab ajaloo kõrgeimat kuu lõpu taset, millele on lisatud nõutav miinimumtootlus 3.5% Liik 2 puhul aasta baasil. Edukustasu määr on 15% osaku puhasväärtuse tõusust, mis ületab osaku puhasväärtuse ajaloo kõrgeimat kuu lõpu taset, millele on lisatud nõutav miinimumtootlus 3.5% aasta baasil. Edukustasu hinnatakse ümber igapäevaselt 365-päevase aasta baasil ja makstakse välja iga kuu lõpu seisuga.

Lisaks makstakse Fondivalitsejale Liik 5 osakute tootluse põhjal Edukustasu. Edukustasu määr on mitte rohkem kui 20% Liik 5 osaku puhasväärtuse tootlusest, mis ületab MSCI Russia Daily Net TR EUR tootlust aasta algusest ehk 20% aasta algusest loodud Alfast. Edukustasu arvestamisel rakendatakse nn *high water mark* („HWM“) printsiipi. Fondi tingimuste käesoleva punkti kontekstis tähendab HWM printsiip järgnevat: peale seda, kui Edukustasu on kalendriaasta jooksul esimest korda välja makstud, toimub täiendav Edukustasu arvestamine sama aasta jooksul ainult siis, kui Alfa on suurenenud võrreldes viimase kuu lõpu seisuga, mil Edukustasu välja maksti. Sellisel juhul arvestatakse Edukustasu lisandunud Alfalt. Edukustasu hinnatakse ümber igapäevaselt ja makstakse välja iga kuu lõpu seisuga järgneva kuu jooksul, juhul kui Liik 5 osaku puhasväärtuse kuine tootlus oli positiivne.

Fondivalitseja juhatuse võib otsustada mõnel perioodil rakendada madalamat valitsemistasu ja edukustasu määra.

Depoosade ja muude tasude kajastamine

Depoosangas tasu aastane määr on maksimaalselt 0.06-0.35% Fondi varade turuväärtusest, kuid mitte vähem kui 9 000 eurot aastas. Eeltoodud Depoosangas määrad ei sisalda käibemaksu. Depoosangas arvestatakse Fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt ja makstakse arvestusele järgneval kuul. Lisaks sisaldub koondkasumiaruandes toodud depoosangas administreerimise (Fondi raamatupidamise ja puhasväärtuse arvutamise), Fondi osakute registripidamise tasu ja alamhalduritele makstavat tasu, mis makstakse depoosangasale välja arvestuskuule/kvartalile järgneva kuu jooksul.

Fondi arvelt makstakse veel muud Fondi valitsemise, Fondi vara hoidmise ja varaga tehingute tegemisega seotud kulud, nagu tasud vahendajatele, intressikulud, ülekandekulud ja teenustasud ning Fondi auditeerimisega seotud teenusepakkujatele makstavad kulud.

Fondiosakud

Fondil on neli liiki osakuid (edaspidi: "Liik 1", "Liik 2", "Liik 4" ja "Liik 5"). Eri liiki osakutega on seotud erinevad tingimused, sh väljalasketasu määr ja osaku tagasivõtmistasu (vt allpool).

Osakuomaniku nõudel peab fondivalitseja osaku tagasi võtma ning osakuomanikel on õigus osakuid tagasi anda ja vastu saada raha igapäevaselt vastavalt Fondi tingimustele. Eeltoodust tulenevalt klassifitseerib Fond väljalastud Fondi osakuid finantskohustusena. Fondiosakuid kajastatakse bilansis lunastusväärtuses, s.t. väärtuses, mida tuleks maksta bilansipäeva seisuga, kui osakuomanik kasutaks oma õigust osak Fondile tagasi anda. Osaku puhasväärtus saadakse antud liigi osakute kogupuhasväärtuse jagamisel kõigi arvutuse hetkeks väljalastud ja tagasivõtmata antud liigi osakute arvuga. Osaku puhasväärtuse määramiseks osakute väljalaskmisel ja tagasivõtmisel lähtutakse Fondi puhasväärtusest, mis leitakse, hinnates Fondi investeeringud õiglasele väärtusele, kasutades tehingule eelneva päeva sulgemishindu.

Osakute väljalaset korraldab fondivalitseja õigusaktides sätestatud korras. Osakute väljalase ei ole ajaliselt ega koguseliselt piiratud.

Alates 31. märtsist 2017.a. on Liik 3 osak likvideeritud. Liik 4 osak loodi 15. aprillil 2009.a. ja Liik 5 osak loodi 31. augustil 2011.a.

Osaku võib välja lasta üksnes osaku puhasväärtusega võrdse summa laekumisel Fondi varasse. Murdosaku väljalaskmisel peab Fondi varasse laekuma raha, mis vastab sellele osale Osaku puhasväärtusest.

Osaku väljalaskehind on ostukorralduse laekumise päevale järgneval pangapäeval arvutatud vastavat liiki osaku puhasväärtus, millele võib olla lisatud väljalasketasu või vahendaja teenustasu.

Osaku väljalasketasu määr on:

- a) Liik 1 osakute puhul väljalasketasu puudub;
- b) Liik 2 osakute puhul väljalasketasu puudub. Osakuomanik kannab vahendaja teenustasu, mis on 1.0% märkimissummast;
- c) Liik 4 osakute puhul väljalasketasu puudub;
- d) Liik 5 osakute puhul väljalasketasu puudub.

Fondivalitseja võib rakendada kokkuleppel madalamat märkimistasu määra. Osak loetakse väljalastuks osakute registris vastava kande tegemise hetkest.

Osaku tagasivõtmishind on müügi korralduse laekumise päevale järgneval pangapäeval arvutatud vastavat liiki osaku puhasväärtus, millest võib olla maha arvatud tagasivõtmistasu või vahendaja teenustasu.

Osaku tagasivõtmistasu on:

- a) Liik 1 osakute puhul tagasivõtmistasu puudub;

- b) Liik 2 osakute puhul tagasivõtmistasu puudub. Osakuomanik kannab vahendaja teenustasu 20 eurot tehingu kohta;
- c) Liik 4 osakute puhul tagasivõtmistasu puudub;
- d) Liik 5 osakute puhul tagasivõtmistasu puudub.

Fondivalitseja võib rakendada kokkuleppel madalamat tagasivõtmistasu määra.

Osaku tagasivõtmisel tehakse osakuomanikule Fondi varast rahaline väljamakse osakuomaniku väärtpaberikontoga seotud arvelduskontole. Väljamakseid tehakse avalduste esitamise järjekorras. Väljamaksmise võib peatada seaduses ja Fondi tingimustes sätestatud alustel ja korras. Osak loetakse tagasivõetuks osakute registris vastava kande tegemise hetkest.

Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelisi finantsaruandluse standardeid ning olemasolevate standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis muutusid Fondile kohustuslikuks alates 1.01.2018 või ja mida Fond ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

IFRS 9, „Finantsinstrumendid“: klassifitseerimine ja mõõtmine (rakendus 1. jaanuaril 2018 algavale aruandeperioodile).

Uue standardi peamised reeglid on järgmised:

- Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kolmest mõõtmiskategooriast – varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, varad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande, ja varad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.
- Võlainstrumenti klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelilist finantsvarade haldamisel ning sellest, kas vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid („APIM“). Kui võlainstrumenti hoitakse sissenõudmise eesmärgil ja APIM nõue on täidetud, võib instrumenti kajastada korrigeeritud soetusmaksumuses. Võlainstrumendid, mis vastavad APIM nõudele ja mida hoitakse portfelligi, kus ettevõtte hoiab varasid nii sissenõudmise kui ka müümise eesmärgil, võib kajastada õiglasest väärtuses läbi koondkasumiaruande. Finantsvarad, mis ei sisalda APIM rahavoogusid, tuleb mõõta õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande (näiteks derivatiivid). Varjatud („*embedded*“) derivatiive ei eraldata enam finantsvaradest, vaid kaasatakse APIM tingimuse hindamisel.
- Omakapitaliinstrumendid tuleb alati kajastada õiglasest väärtuses. Samas võib juhtkond teha tagasivõtmatu valiku kajastada õiglase väärtuse muutused läbi muu koondkasumiaruande, eeldusel, et instrumenti ei hoita kauplemissesmärgil. Kui omakapitaliinstrumenti hoitakse kauplemissesmärgil, tuleb selle õiglase väärtuse muutused kajastada kasumiaruandes.
- Enamus IAS 39 nõudeid finantskohustuste klassifitseerimiseks ja mõõtmiseks kanti muutmata kujul üle IFRS 9-sse. Peamiseks muudatuseks on see, et finantskohustuste puhul, mis on määratud kajastamiseks õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, peab ettevõtte enda krediidiriski muutusest tulenevad õiglase väärtuse muutused kajastama muus koondkasumiaruandes.
- IFRS 9 kehtestab uue mudeli väärtuse languse kahjumite kajastamiseks – oodatava krediidikahjumi mudeli. See on „kolmetasandiline“ lähenemine, mille aluseks on finantsvarade krediidikvaliteedi muutumine pärast esialgset arvelevõtmist. Praktikast tähendavad uued reeglid seda, et ettevõtetele tuleb finantsvarade, mille osas ei ole väärtuse languse tunnuseid, arvelevõtmisel kajastada koheselt kahjum, mis on võrdne 12-kuulise oodatava krediidikahjumiga (nõuded ostjatele puhul kogu nende eluea jooksul oodatava krediidikahjumiga). Kui on toimunud oluline krediidiriski suurenemine, tuleb väärtuse langust mõõta, kasutades kogu eluea jooksul oodatavat krediidikahjumit, mitte 12 kuu jooksul oodatavat krediidikahjumit. Mudel sisaldab lihtsustusi rendi- ja ostjatele nõuete osas.
- Riskimaandamisarvestuse nõudeid muudeti, et siduda raamatupidamisarvestus paremini riskijuhtimisega. Standard pakub ettevõtetele arvestuspõhimõtte valikut rakendada kas IFRS 9

riskimaandamisarvestuse nõudeid või jätkata IAS 39 rakendamist kõikidele riskimaandamisinstrumentidele, kuna standard ei käsitle hetkel makro-riskimaandamisarvestust.

Fondi finantsvarad olid kuni 31.12.2017 klassifitseeritud järgmistesse IAS 39 rühmadesse:

- a) finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande (kasumiaruande);
- b) laenud ja nõuded.

Vastavalt fondijuhi ja fondivalitseja juhtkonna poolt koostatud analüüsile ja tehtud hinnangutele jagunevad Fondi finantsvarad alates 1.01.2018 järgmistesse rühmadesse:

eurodes	Lisa	Mõõtmis-kategooria		Bilansiline jääkväärtus vastavalt IAS-le 39 (seisuga 31.12.2018)	Mõju Ümberarvestus	Bilansiline jääkväärtus vastavalt IFRS-le 9 (seisuga 31.12.2017)
		IAS 39	IFRS 9			
					ECL	
Raha ja raha ekvivalendid		L&R	AC	305 543	0	177 254
Omakapitali instrumendid (aktsiainvesteeringud)	6	FVTPL	FVTPL	6 420 214	0	14 469 798
Muud nõuded	7	L&R	AC	36 645	0	114 945
Finantsvarad kokku				6 762 403		14 761 996

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad on nõudmiseni ja tähtajalised hoised krediidiasutustes, mis fondijuhi ja fondivalitseja juhtkonna hinnangul kannavad väga minimaalset krediidiriski ning seetõttu hinnatakse nende finantsvarade krediidiriski individuaalselt.

Fondi investeeringuid kajastatakse õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, mistõttu nendele finantsvarade IFRS 9 allahindluse rakendamine ei kohaldu.

Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad Fondile kohustuslikuks alates 1. jaanuar 2019 või hilisematel perioodidel ja mida Fond ei ole rakendanud ennetähtaegselt:

Finantsaruandluse kontseptuaalse raamistiku muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Muudetud kontseptuaalne raamistik sisaldab uut peatükki mõõtmise kohta, juhiseid finantstulemuse raporteerimise kohta, täiendatud mõisteid ja juhiseid (nt kohustuse mõiste) ning selgitusi oluliste valdkondade rolli kohta finantsaruandluses, näiteks juhtkonna kätte usaldatud ressursside kasutamise hoolsus, konservatiivsus, mõõtmise ebakindlus. Fond hindab mõju finantsaruannetele.

„Olulisuse mõiste“ – IAS 1 ja IAS 8 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Muudatused selgitavad olulisuse mõistet ning seda, kuidas mõistet rakendada, kaasates mõistesse need juhised, mis seni olid kirjas muudes standardites. Samuti on täiendatud mõistega kaasnevaid selgitusi. Muudatuste tulemusena on olulisuse mõiste kõikides IFRS standardites järjepidev. Info on oluline, kui selle avaldamata jätmise, valesti avaldamine või varjamine võib mõistlikult eeldades mõjutada otsuseid, mida ettevõtte üldotstarbeliste finantsaruannete peamised kasutajad nende aruannete põhjal teevad. Fond hindab mõju finantsaruannetele.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei ole eeldatavasti olulist mõju Fondile.

LISA 4. Riskijuhtimine

Fond investeerib oma vara vastavalt Fondi investeerimiseesmärkidele erinevatesse väärtpaberitesse, tuletisinstrumentidesse, hoiustesse.

Fondidesse investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad mõjutada investeringu tootlust. Fondide minevikutootlus ei tähenda lubadust fondide järgmiste perioodide tulude kohta. Fondide investeerimispoliitikast tulenevalt võib osaku puhasväärtus kõikuda. Fondid võivad teenida nii kasumit kui ka kahjumit. Investor peaks arvestama sellega, et tulevikus ei pruugi ta Fondist tagasi saada kogu sinna investeeritud summat. Mida lühem on investeringu kestus, seda tõenäolisem on kaotuse võimalus.

Fondijuht investeerib Fondi vara vastavalt Fondi investeerimiseesmärkidele, arvestades seejuures investeerimisfondide seaduse ja Fondi tingimustega seatud investeerimispiiranguid. Investeerimislimiitidest kinnipidamist jälgitakse igapäevaselt, investeerimispiirangute ületamise korral võtab fondijuht ette meetmed nende likvideerimiseks.

Fondi investeerimispoliitikast tulenevalt on Fond avatud järgmistele riskidele:

- tururisk
- krediidirisk
- likviidsus- ja kapitalirisk

Teiste olulisemate riskide loetelu ja kirjeldused on toodud Fondi prospektis.

Tururisk

Tururisk on võimalus, et väärtpaberite või muu vara hindade kõikumine (aktsiate hinnad, valuutakursid, intressimäärad) võib kahandada fondide varade väärtust. Mida kõrgem on hindade volatiilsus, seda kõrgem on ka risk, et investeringust saadav võimalik kaotus on suurem, samas võib volatiilsemate investeringute korral ka eeldatav tulu olla kõrgem.

Tururiski vähendamiseks hajutatakse investeringuid erinevate emitentide, tegevusalade, riikide ja piirkondade vahel ning võidakse kasutada tuletisinstrumente.

Väärtpaberiturgudel toimuvat jälgitakse igapäevaselt. Turusituatsioonide muutumisel võidakse vajadusel investeringutes teha muudatusi, näiteks vähendada või suurendada aktsiaosakaalu Fondi koguinvesteringutes.

Fondi investeringud aruandepäeva seisuga on toodud Investeeringute aruandes.

Valuutarisk

Fondi arvestusvaluuta on euro. Fond investeerib lisaks euros nomineeritud väärtpaberitele ja varadele ka teistes valuutades nomineeritud instrumentidesse. Sellest tulenevalt kaasneb Fondi varadele risk, et teiste valuutade nõrgenemine aruandevaluuta suhtes võib ebasoodsalt mõjuda Fondi varade koguväärtusele.

Fond võib kasutada tuletisinstrumente valuutariski maandamiseks. Seda tehakse enamasti läbi OTC-tüüpi *swapide* ja *forwardite*. OTC-tüüpi tuletisinstrumentide puhul võib Fondile tekkida risk, et tehingu vastaspool ei täida Fondi ees võetud kohustusi. Antud riski maandamiseks valitakse vastaspooleks tunnustatud osapool.

Seisuga 31.12.2017 ja 31.12.2018 ei olnud Fondis tuletisinstrumente.

Kui välisvaluutade väärtus euro suhtes kõiguks +/- 10%, siis avatud valuutapositsioonist tulenev mõju fondi kasumile/kahjumile oleks bilansipäeva seisuga +/- 668 tuhat (2017.a. 1 468 tuhat) eurot.

Fondi varade ja kohustuste jaotusest valuutade lõikes aruandepäeva seisuga annavad ülevaate järgmised tabelid:

Eurodes seisuga 31.12.2018	USD	RUB	EUR
VARAD			
Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	6 420 214	0	0
Raha ja raha ekvivalendid	220 204	0	85 339
Nõuded ja ettemaksed	9 746	25 594	1 305
Varad kokku	6 650 165	25 594	86 644
KOHUSTUSED			
Muud finantskohustused	0	0	16 353
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtus	0	0	6 746 050
Kohustused kokku	0	0	6 762 403
Avatud valuutaposisioon	6 650 165	25 594	-6 675 759
<hr/>			
Eurodes seisuga 31.12.2017	USD	RUB	EUR
VARAD			
Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	14 469 798	0	0
Raha ja raha ekvivalendid	96 053	0	81 201
Nõuded ja ettemaksed	82 866	32 079	0
Varad kokku	14 648 717	32 079	81 201
KOHUSTUSED			
Muud finantskohustused	0	0	252 796
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtus	0	0	14 509 200
Kohustused kokku	0	0	14 761 996
Avatud valuutaposisioon	14 648 717	32 079	-14 680 796

Aksia hinna risk

Aksia hinnarisk on risk, et finantsinstrumentide õiglane väärtus kõigub turuhindades toimuvate muutuste (v.a need, mis tulenevad intressimäära või valuutakursiriskist) tõttu.

Hindade kõikumine börsil võib olla tingitud konkreetse aktsia emitendiga seotud põhjustest või üldisest aktsiaturgude liikumisest, mis mõjutab tihti kõiki aktsiaturul kaubeldavaid aktsiaid.

Fondi investeringud seisuga 31.12.2018 ja 31.12.2017 koosnevad peamiselt aktsiainvesteringutest, mistõttu on Fond kõige tundlikum aktsiaturgude hinnakõikumistele. Kui Fondi aktsiainvesteringud langeksid/ tõuseksid +/- 10% bilansipäeva seisuga, siis oleks mõju Fondi tulemile:

Eurodes	31.12.2018	31.12.2017
Muutus +/- 10%		
Aktsiainvesteringud	+/- 642 021	+/- 1 446 980

Fondi investeringute puhul jälgitakse nende kontsentratsiooni majandusharude ja geograafiliste piirkondade (riikide) lõikes. Kui Fondi investeringute kontsentratsioon mingisse sektorisse, riiki või geograafilisse piirkonda on kõrge, võib antud riigi või sektori väljavaadete halvenemise puhul tekkida suurem risk ka Fondi investeringutele. Antud riski minimiseerimiseks hajutatakse Fondi investeringuid erinevate majandusharude, emitentide ja riikide lõikes.

Riskikontsentratsioon

Fondi investeringute hajutus majandusharude lõikes aruandepäeva seisuga:

Majandusharu	31.12.2018	31.12.2017
Tarbe- ja kestvuskaubad	18.40%	16.70%
Finants	17.02%	16.39%
Tooraine	16.32%	19.04%
Kommunaalteenused	11.11%	11.34%
Tööstus	9.77%	9.62%
Energia	8.92%	4.69%
Telekomid	4.95%	12.71%
Tervishoid	4.57%	3.58%
Kinnisvara	3.89%	3.96%
IT	0.00%	0.00%
Raha	5.05%	1.98%

Järgnev tabel näitab Fondi väärtpaberite hajutatust vastavalt börsinimekirjadesse kantule:

Eurodes	31.12.2018	31.12.2017
Börsil noteeritud väärtpaberid		
Aktsiainvesteeringud	6 420 214	14 469 798
Väärtpaberinvesteeringud kokku	6 420 214	14 469 798

Fondivalitseja jälgib igapäevaselt ka investeerimisfondide seadusega, Fondi tingimustega ning sisemiselt seatud investeerimispiiranguid. Aruandepäeva seisuga ei olnud Fondis investeerimispiirangute rikkumisi.

Intressimäära risk

Intressimäära risk seisneb võimaluses, et intressimäärad, tulukõver, intressimäärade volatiilsus vms. muutuvad ebasoodsas suunas.

Kuna Fondil ei ole seisuga 31.12.2018 ega 31.12.2017 olulisi intressi kandvaid varasid ega kohustusi, siis Fondi avatus intressiriskile on marginaalne.

Krediidirisk

Krediidirisk tuleneb emitendi äritegevuse iseloomust ja edukusest, mis võib oluliselt mõjutada emitendi väärtpaberite hinda, samuti tekitada olukorra, kus väärtpaberi emitent ei suuda täita väärtpaberi emiteerimisel võetud kohustusi (sooritada lunastusmakset, tasuda intressimakseid).

Krediidiriski realiseerumine on tõenäolisem võlakirjade ja tähtjaliste hoiuste puhul.

Krediidiriski maandamiseks analüüsitakse ja jälgitakse emitentide majanduslikku tugevust ja usaldusväarsust ning hajutatakse investeeringuid erinevate emitentide vahel.

Krediidiriski, mis tuleneb nõuetest vahendajatele (toimumata väärtpaberitehingud), võib pidada väikeseks, kuna antud riski minimiseerimiseks eelistab Fond DVP – põhimõttel (DVP e. *delivery-versus-payment*, eesti k: „tehing makse vastu“) organiseeritud turge ning kauplemiseks valitakse usaldusväärne ja tuntud vastaspool.

Fond hoiab raha ja üleöödeposiite oma depoopanga Swedbank kontodel, mille emapanga reiting on Aa2 (Moody's).

Juhtkond on hinnanud nõudest krediidasutuse vastu oodatavat kahjumäära ning on tulenevalt vastaspoolte tugevast reitingust ja finantsseisundist ning makrokeskkonna positiivsest tuleviku väljavaatest hinnanud, et Fondil ei ole bilansipäeva seisuga vajadust krediidasutuste vastu olevaid nõudeid oluliselt alla hinnata.

Nõuded ja ettemaksed sisaldavad bilansipäevaks laekumata dividende ning väärtuspäeva ootel väärtpaberitehinguid, mis on aruande koostamise ajaks laekunud. Juhtkonna hinnangul on nimetatud nõuete oodatav kahjumäär ebaoluline.

Likviidsus- ja kapitalirisk

Likviidsusrisk on võimalus, et turu madala likviidsuse tõttu ei ole Fond võimeline ostma või müüma väärtpabereid soovitud hinnatasemel ning seetõttu ei ole võimalik järgida Fondi investeerimispoliitikat ja/või ei saa rahuldada kõiki osakute lunastusnõudeid õigel ajal, seda eriti olukorras, kus mitmeid suuri lunastusordereid on kogunenud samaaegselt.

Likviidsusrisk võib samuti suureneda tururiski ja krediidiriski suurenemisega raskes turuolukorras, näiteks majanduslanguse korral.

Madala turulikviidsuse ajal fondivalitsejale esitatud suured osakute lunastusnõuded võivad omada negatiivset mõju ka Fondi allesjäävate investorite investeeringu väärtusele. Suurte lunastusorderite puhul järgib Fond seadustes ja tingimustes sätestatud reegleid, kaitstes Fondi jäävate osakuomanike huve.

Vastavalt õigusaktides sätestatule võib Fondi osakute tagasivõtmise peatada kuni kolmeks kuuks, kui Fondi kontodel olevast rahast ei piisa väljamakseteks, kui väljamaksetega kahjustataks Fondi korrapärasest valitsemist ja kui Fondi väärtpabereid ning muud vara ei ole võimalik viivitamata müüa või kui sellega kahjustataks oluliselt teiste osakuomanike huve.

Fondijuht jälgib igapäevaselt Fondis vajalikku likviidsust väärtpaberite ostude ning osakute lunastamiste eest tasumiseks. Vajadusel võtab ta ette meetmed, et Fondi kohustused saaks õigeaegselt täidetud, näiteks kasutab arvelduskrediiti, müüb Fondi likviidsemaid varasid.

Likviidsusriski maandamiseks hajutatakse investeringuid erinevate emitentide ja emissioonide vahel ning osa Fondide varadest hoitakse kõrge likviidsusega varades.

Enamus Fondis olevatest väärtpaberitest on vabalt kaubeldavad ja likviidsed, seega neid on võimalik kiirelt realiseerida ja seetõttu ei ole Fondi likviidsusrisk kõrge.

Fondi varade võimalikku realiseerimisperioodi kajastab järgmine likviidsuse tabel (arvestusega, et Fondi kauplemine moodustab kuni 50% turu päevasest kauplemismahust):

Eurodes seisuga 31.12.2018	1-3 pangapäeva	4-5 pangapäeva	üle 5 pangapäeva
Aktsiad	5 950 229	131 000	338 986
Raha ja raha ekvivalendid	305 543	0	0
Nõuded ja ettemaksed	36 645	0	0
Kokku	6 292 417	131 000	338 986

Eurodes seisuga 31.12.2017	1-3 pangapäeva	4-5 pangapäeva	üle 5 pangapäeva
Aktsiad	13 625 059	401 767	442 972
Raha ja raha ekvivalendid	177 254	0	0
Nõuded ja ettemaksed	114 945	0	0
Kokku	13 917 257	401 767	442 972

Väärtpaberite loetelu, mille kogu positsiooni realiseerimine Fondis võtab aega üle 5 pangapäeva (arvestusega, et Fondi kauplemine moodustab kuni 50% turu päevasest kauplemismahust):

Eurodes seisuga 31.12.2018

Nimetus	Turuväärtus kokku	1 päevaga müüdavuse osakaal tavatehingute puhul
PROTEK	308 788	3.35%
BANK ST.PETERBURG	238 659	13.13%

Eurodes seisuga 31.12.2017

Nimetus	Turuväärtus kokku	1 päevaga müüdavuse osakaal tavatehingute puhul
PROTEK	527 913	6.54%
BANK ST.PETERBURG	399 738	15.61%

Võttes arvesse alternatiivseid tehinguviise sealhulgas blokktehinguid, puuduvad Fondis ebalikviidsed väärtpaberid, mille realiseerimine võtaks üle 14 päeva.

Fondi kohustuste ajalisest täitmisest annavad ülevaate järgmised tabelid (arvestusega, et 5% osakuomanikele kuuluva fondi vara puhasväärtusest on lunastav peale 5 päeva möödumist ühe kuu jooksul ning 95% – 1-3 kuu jooksul):

Eurodes seisuga 31.12.2018	vähem kui 5 pangapäeva	5 pangapäeva kuni 1 kuu	1-3 kuud
Võlgnevus fondivalitsejale	10 526	0	0
Võlgnevus depoopangale	0	5 506	0
Võlgnevus osakuomanikele	0	0	0
Muud kohustused	0	320	0
Osakuomanikele kuuluva fondi vara puhasväärtus	0	337 302	6 408 747
Kokku	10 526	343 129	6 408 747

Eurodes seisuga 31.12.2017	vähem kui 5 pangapäeva	5 pangapäeva kuni 1 kuu	1-3 kuud
Võlgnevus fondivalitsejale	23 961	0	0
Võlgnevus depoopangale	0	8 914	0
Võlgnevus osakuomanikele	219 230	0	0
Muud kohustused	0	691	0
Osakuomanikele kuuluva fondi vara puhasväärtus	0	725 460	13 783 740
Kokku	243 191	735 065	13 783 740

Fondijuht monitorib igapäevaselt Fondi likviidsuse seisuga ning veendub, et Fondil on igal ajahetkel piisavalt rahalisi vahendeid Fondi kohustuste täitmiseks. Fondi likviidsed varad ületavad 31.12.2018 ja 31.12.2017 seisuga Fondi lühiajalisi kohustusi.

LISA 5. Finantsinstrumentide ümberhindlus

Fond kajastab finantsvarasid õiglaselt väärtuses muutusega läbi kasumiaruande. Fond kategoriseerib finantsinvesteeringud sõltuvalt nende ümberhindlusest kolmele eri tasemele:

- Tase 1: Finantsinvesteeringud, mida hinnatakse börsi või muu aktiivse reguleeritud turu korrigeerimata hinnas.
- Tase 2: Finantsinstrumendid, mida hinnatakse hindamiseetoditega, mis põhinevad jälgitavatel sisenditel. Selle kategooria alla liigituvad näiteks finantsinstrumendid, mis on hinnatud kasutades sarnaste instrumentide hindu aktiivsel reguleeritud turul või ka finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatakse küll reguleeritud turu hinda, kuid mille likviidsus börsil on madal.
- Tase 3: Finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatakse hindamiseetodid põhinevad mittejälgitavatel sisenditel.

Järgnevas tabelis on toodud Fondi finantsinvesteeringute liigitus kolmeks eri tasemeks sõltuvalt nende hindamisest õiglasesse väärtusesse:

Eurodes seisuga 31.12.2018

	Tase 1	Tase 2	Tase 3
Aktsiainvesteeringud	6 420 214	0	0
Kokku	6 420 214	0	0

Eurodes seisuga 31.12.2017

	Tase 1	Tase 2	Tase 3
Aktsiainvesteeringud	14 469 798	0	0
Kokku	14 469 798	0	0

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade - raha ja raha ekvivalendid ning nõuded – õiglase väärtus ei erine bilansipäeval nende korrigeeritud soetusmaksumusest, kuna need finantsvarad on väga lühiajalised.

LISA 6. Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

Eurodes

	31.12.2018	31.12.2017
Aktsiad	6 420 214	14 469 798
Kokku	6 420 214	14 469 798

LISA 7. Nõuded ja ettemaksud

Eurodes

	31.12.2018	31.12.2017
Laekumata dividendid	25 594	38 053
Laekumata summa märgitud osakute eest	1 305	0
Väärtpaberitehingud väärtuspäeva ootel	9 746	76 891
Kokku	36 645	114 945

LISA 8. Muud finantskohustused

Eurodes

	31.12.2018	31.12.2017
Võlgnevus fondivalitsejale	10 526	23 961
Võlgnevus depoopangale	5 506	8 914
Võlgnevus tagasivõetud osakute eest	0	219 230
Muud kohustused	320	691
Kokku	16 353	252 796

LISA 9. Neto kahjum finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

Eurodes

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Aktsiatelt		
Müügikasum/kahjum	-58 867	4 688 665
Realiseerimata kahjum	-1 839 890	-5 448 459
Kokku	-1 898 757	-759 794

LISA 10. Puhasväärtuse võrdlusaruanne

Eurodes

Aasta	Fondi puhasväärtus	Fondiosaku puhasväärtus			
		Liik 1	Liik 2 (eQ Russian Top Picks osak)	Liik 4	Liik 5
15.02.2006	-	6.3912	9.9993	-	-
31.12.2006	5 845 026	7.3149	11.4520	-	-
31.12.2007	25 919 012	8.9466	13.9723	-	-
31.12.2008	1 214 165	3.2537	5.0782	-	-
31.12.2009	1 875 454	5.3113	8.2893	15.6999	-
31.12.2010	3 667 792	9.0302	14.0780	24.7783	-
31.12.2011	6 534 039	6.9187	10.7867	18.9016	9.1686
31.12.2012	9 796 134	7.5982	11.8460	20.7575	10.0577
31.12.2013	7 822 598	6.9308	10.8047	18.9327	9.1736
31.12.2014	1 540 156	3.6515	5.6924	9.9750	4.8327
31.12.2015	4 798 052	5.1752	8.0674	14.1364	6.6921
31.12.2016	25 196 133	9.1022	14.1897	24.8625	11.5227
31.12.2017	14 509 200	8.8090	13.7329	24.0644	10.9971
31.12.2018	6 746 050	7.7514	12.0062	21.0384	9.7270

LISA 11. Seotud osapooled

Seotud osapoolteks käesoleva aruande mõistes loetakse AS-i Trigon Asset Management (fondivalitseja), AS Trigon Capital (fondivalitseja enamusaktsionär), OÜ Fero Invest (olulist mõju omav aktsionär), fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid, teisi AS Trigon Asset Management poolt valitsetavaid Fonde, fondivalitseja lõplikke kasusaajaid ning juhatuse liikmeid.

Trigon Venemaa Top Picks Fond maksis fondivalitsejale perioodil 01.01-31.12.2018 valitsemistasusid kogusummas 213 285 (2017: 310 922) eurot. 31. detsembri 2018.a. seisuga oli võlgnevus fondivalitsejale 10 526 (31.12.2017: 23 961) eurot. 2018. ja 2017. aastatel ei ole Trigon Venemaa Top Picks Fond teinud väärtpaberitehinguid teiste AS-i Trigon Asset Management poolt valitsetavate fondidega.

LISA 12. Fondivalitseja tasustamispehiohioetted

Trigon Asset Management juhatuse liikmetele ja töötajatele makstakse kuist kindlaksmääratud põhipalka. Töötajatele, kes tegelevad otseselt uute klientide saamisega, makstakse täiendavalt tulemustasu.

Kindlaksmääratud töötasu on kõikide töötajate kogu töötasu põhiosa, mis lähtub põhitasu kokkuleppes. Kindlaksmääratud töötasu on kujundatud igale töötajale individuaalselt, võttes arvesse töötaja isiklikku rolli sh. vastutust, positsiooni, saavutusi ning tööturu tingimusi.

Muutuv töötasu sõltub töötaja individuaalsest tulemusest ning ettevõtte kogutulemusest. Ettevõttes makstakse muutuvat töötasu müügiboonuste näol. Sellised tulemustasud on kooskõlas tulemustega, igakordselt hinnatud ja ei ole fikseeritud summana määratletud.

Fondivalitseja lähtub oma tasustamise pehiohioetetes proportsionaalsuse printsiibist. Fondivalitseja ei ole rakendanud lahkumishüvitiisi või mitterahalisi kompensatsioone.

Aruandeaasta keskmine töötajate (sh juhatuse liikmed) arv oli Trigon Asset Management'is 13 (01.01-31.12.2017: 11). Töötajatele arvestatud palgakulu (sh maksud) üldsumma oli aruandeperioodil 535 172 (01.01-31.12.2017: 556 281) eurot. Aruandeperioodil on arvestatud juhatuse liikmetele töötasu (sh maksud) 102 848 (01.01-31.12.2017: 94 710) eurot. Nõukogu liikmetele nõukogus osalemise eest tasu ei ole makstud. Tulemustasusid maksti töötajatele, kes tegelevad otseselt uute klientide saamisega. Aruandeperioodil tulemustasud moodustasid (sh maksud) 16 724 (01.01-31.12.2017: 4 507) eurot.

INVESTEERINGUTE ARUANNE

Eurodes seisuga 31. detsember 2018

Nimetus	Reiting (S&P)	Riik	ISIN-kood	Nimiväärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetus- maksumus ühikule	Keskmine soetus- maksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
AKTSIAD											
VÄÄRTPABERIBÖRSIL NOTEERITUD VÄÄRTPABERID:											
ETALON GROUP LTD GDR	BBB-	GB	US29760G1031	0.00	USD	177000	2.8	495 468	1.486	263 024	3.90%
GLOBALTRANS INVESTMENT PLC		GB	US37949E2046	0.00	USD	85000	8.29	705 060	7.771	660 533	9.79%
MMC NORILSK NICKEL PJSC ADR	BB	GB	US55315J1025	0.00	USD	22000	12.96	285 189	16.3112	358 846	5.32%
Ros Agro Plc GDR	BBB-	GB	US7496552057	0.00	USD	30603	10.22	312 775	9.965	304 960	4.52%
X5 RETAIL GROUP NV GDR		GB	US98387E2054	0.30	USD	29000	27.76	804 997	21.8531	633 741	9.39%
AK ALROSA OAO		RU	RU0007252813	0.50	USD	255000	1.14	290 869	1.2295	313 530	4.65%
BANK ST.PETERBURG		RU	RU0009100945	1.00	USD	440001	0.8	350 485	0.5424	238 659	3.54%
DETSKY MIR PJSC	BBB-	RU	RU000A0JSQ90	1.00	USD	269276	1.35	363 969	1.1341	305 386	4.53%
ENEL RUSSIA PJSC	BBB-	RU	RU000A0F5UN3	1.00	USD	23000000	0.02	395 449	0.0128	294 959	4.37%
GAZPROM		RU	RU0007661625	5.00	USD	190000	2.04	387 048	1.9237	365 502	5.42%
GAZPROM NEFT		RU	RU0009062467	0.00	USD	55000	3.13	172 004	4.3264	237 953	3.53%
INTER RAO	BB	RU	RU000A0JPNM1	1.00	USD	4000000	0.05	198 665	0.0488	195 360	2.90%
MECHEL		RU	RU000A0DKXV5	10.00	USD	174480	1.92	334 793	0.9157	159 772	2.37%
MOBILE TELESYSTEMS PJSC		RU	RU0007775219	0.10	USD	55000	3.91	215 302	2.9786	163 822	2.43%
MOSCOW EXCHANGE MICEX		RU	RU000A0JR4A1	1.00	USD	264990	1.68	445 373	1.0096	267 541	3.97%
PROTEK		RU	RU000A0JQU47	0.01	USD	313256	1.5	470 703	0.9857	308 788	4.58%
RASPADSKAYA	BB+	RU	RU000A0B90N8	0.00	USD	170000	1.21	205 779	1.5968	271 454	4.02%
SBERBANK COMMON SHARE	BBB-	RU	RU0009029540	3.00	USD	275000	2.94	808 496	2.3449	644 846	9.56%
SISTEMA PJSC FC	BBB-	RU	RU000A0DQZE3	0.09	USD	1700000	0.34	581 693	0.1005	170 802	2.53%
TERRITORIAL GENERATION COMPANY		RU	RU000A0JNUD0	1.00	USD	2616500000	0.0002	457 738	0.0001	260 735	3.87%
AKTSIAD KOKKU								8 281 855		6 420 214	95.17%
VÄÄRTPABERID KOKKU								8 281 855		6 420 214	95.17%
RAHA											
ARVELDUSKONTO		EE			EUR			305 543		305 543	4.53%
INVESTEERINGUD KOKKU								8 587 398		6 725 757	99.70%
Muu vara											
Laekumata dividendid										25 594	0.38%
Laekumata summa märgitud osakute eest										1 305	0.02%
Väärtpaperitehingud väärtuspäeva ootel										9 746	0.14%
Muu vara kokku										36 645	0.54%
FONDI VARA KOKKU								8 587 398		6 762 403	100.24%
FONDI PUHASVÄÄRTUS										6 746 050	100.00%

Eurodes seisuga 31. detsember 2017

Nimetus	Reiting (S&P)	Riik	ISIN-kood	Nimiväärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
AKTSIAD											
VÄÄRTPABERIBÖRSIL NOTEERITUD VÄÄRTPABERID:											
GLOBALTRANS INVESTMENT PLC		CY	US37949E2046	0.00	USD	181500	6.33	1 149 680	7.825	1 420 238	9.79%
Ros Agro PLC GDR		CY	US7496552057	0.00	USD	73000	10.88	794 059	8.25	602 250	4.15%
ETALON GROUP LTD GDR		GB	US29760G1031	0.00	USD	234045	3.09	723 505	2.5	585 113	4.03%
X5 RETAIL GROUP NV GDR	BB	NL	US98387E2054	0.30	USD	42149	33.41	1 408 152	31.475	1 326 640	9.14%
AK ALROSA OAO	BBB-	RU	RU0007252813	0.50	USD	1000000	1.28	1 283 952	1.0839	1 083 892	7.47%
BANK ST.PETERBURG		RU	RU0009100945	1.00	USD	509329	0.73	370 064	0.7848	399 738	2.76%
DETSKY MIR PJSC		RU	RU000A0JSQ90	1.00	USD	386986	1.36	525 994	1.3856	536 189	3.70%
ENEL RUSSIA PJSC		RU	RU000A0F5UN3	1.00	USD	32314000	0.02	541 715	0.0211	680 344	4.69%
GAZPROM NEFT	BBB-	RU	RU0009062467	0.00	USD	143210	2.61	374 180	3.5249	504 799	3.48%
GAZPROM NEFT SPONSORED ADR	BBB-	RU	US36829G1076	1.00	USD	10438	16.56	172 903	17.9167	187 014	1.29%
INTER RAO		RU	RU000A0JPNM1	1.00	USD	9000000	0.04	348 305	0.0491	441 878	3.05%
MECHEL		RU	RU000A0DKXV5	10.00	USD	188902	1.56	295 621	2.1336	403 034	2.78%
MEGAFON PJSC	BB+	RU	RU000A0JS942	0.10	USD	79420	8.79	698 375	7.4065	588 221	4.05%
MMC NORILSK NICKEL PJSC ADR	BBB-	RU	US55315J1025	0.00	USD	39059	14.63	571 619	15.6167	609 971	4.20%
MOBILE TELESYSTEMS PJSC	BB	RU	RU0007775219	0.10	USD	168990	4.12	695 449	3.9855	673 516	4.64%
MOSCOW EXCHANGE MICEX		RU	RU000A0JR4A1	1.00	USD	384310	1.8	692 659	1.5736	604 737	4.17%
PROTEK SHARE		RU	RU000A0JQU47	0.01	USD	333256	1.49	498 032	1.5841	527 913	3.64%
RASPADSKAYA		RU	RU000A0B90N8	0.00	USD	555300	0.93	518 846	1.2853	713 747	4.92%
SBERBANK COMMON SHARE		RU	RU0009029540	3.00	USD	435000	2.78	1 208 477	3.252	1 414 606	9.75%
SISTEMA PJSC FC	B+	RU	RU000A0DQZE3	0.09	USD	3517700	0.31	1 103 238	0.1746	614 135	4.23%
TERRITORIAL GENERATION COMPANY	BBB-	RU	RU000A0JNUD0	1.00	USD	3183600000	0.0002	516 722	0.0002	551 824	3.80%
AKTSIAD KOKKU								14 491 549		14 469 798	99.73%
VÄÄRTPABERID KOKKU								14 491 549		14 469 798	99.73%
RAHA											
ARVELDUSKONTO		EE			EUR			177 254		177 254	1.22%
INVESTEERINGUD KOKKU								14 668 802		14 647 052	100.95%
Muu vara											
Laekumata dividendid										38 053	0.26%
Väärtpaperitehingud väärtuspäeva ootel										76 891	0.53%
Muu vara kokku										114 945	0.79%
FONDI VARA KOKKU								14 668 802		14 761 996	101.74%
FONDI PUHASVÄÄRTUS										14 509 200	100.00%

TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE

Eurodes

Vahendustasud on väärtpaberitehingute vahendajatele makstavad tehingute komisjonitasud. Tehingutasud koosnevad depoopanga poolt väärtpaberitehingute teostamise eest võetud tasudest, tehingutasudest alamdepoodele või korrespondentpankadele ning maksekorralduste sooritamise eest võetud tasudest.

01.01-31.12.2018

Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Kaalutud keskmine tasu
<i>Väärtpaberiturgudel kaubeldavad väärtpaberid</i>				
Atonline Limited	75	2 916 394	2 916	0.10%
Erste Bank	81	2 034 436	2 035	0.10%
Raiffeisen Centrobank	6	595 611	596	0.10%
Sberbank CIB (UK) Limited	39	2 256 419	2 258	0.10%
VTB Capital	79	5 302 713	5 306	0.10%
Kokku	280	13 105 572	13 111	0.10%

Lisaks maksti Swedbank AS'ile tehingutasusid summas 8 679 eurot, mis moodustas 0.03% tehingute kogumahust.

01.01-31.12.2017

Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Kaalutud keskmine tasu
<i>Väärtpaberiturgudel kaubeldavad väärtpaberid</i>				
Atonline Limited	73	4 535 413	4 537	0.10%
Erste Bank	51	1 617 669	1 617	0.10%
MeritKapital Ltd.	18	838 743	840	0.10%
Raiffeisen Centrobank	8	1 235 309	1 394	0.11%
Renaissance Securities (Cyprus) Limited	1	28 379	28	0.10%
Sberbank CIB (UK) Limited	74	6 520 752	6 393	0.10%
VTB Capital	167	12 785 509	13 386	0.10%
Kokku	392	27 561 774	28 196	0.10%

Lisaks maksti Swedbank AS'ile tehingutasusid summas 13 356 eurot, mis moodustas 0.05% tehingute kogumahust.