

TRIGON BALTI FOND
(uue nimega Trigon Dividendifond)

2019.a. MAJANDUSAASTA ARUANNE

Investeeringufondi Trigon Balti Fondi lühiiseloostus ja kontaktandmed	3
Tegevusaruanne	4
Fondivalitseja juhatuse allkirjad Trigon Balti Fondi 2019. aastaaruandele	5
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	6
Finantsseisundi aruanne	6
Koondkasumiaruanne	7
Fondi vara puhasväärtuse muutumise aruanne	8
Rahavoogude aruanne.....	9
Raamatupidamise 2019.a. 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.....	17
LISA 5. Finantsinstrumentide ümberhindlus	22
LISA 6. Finantsvara õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande.....	22
LISA 7. Nõuded ja ettemaksud	22
LISA 8. Muud finantskohustused.....	23
LISA 9. Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	23
LISA 10. Puhaskasum/võrdlusaruanne.....	23
LISA 11. Seotud osapooled.....	23
LISA 12. Fondivalitseja tasustamisepõhimõtted	24
LISA 13. Tingimuslikud varad	24
LISA 14. Bilansipäevajärgsed sündmused	24
INVESTEERINGUTE ARUANNE.....	26
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE	28
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne.....	29

Nimi

Investeerimisfond Trigon Balti Fond (uue nimega Trigon Dividendifond)

Juriidiline aadress

Pärnu mnt 18
10141 Tallinn
Eesti Vabariik

Tel.: + 372 6 679 200

Fax: + 372 6 679 221

Põhitegevusala

Trigon Balti Fond investeerib põhiliselt ettevõtetesse, mis tegutsevad või on noteeritud Baltikumis (Eesti, Läti, Leedu) ning ettevõtetesse, kellel on Balti riikides olulised ärihuvid. Fondi tegevuse eesmärgiks on vara väärtuse pikaajaline kasv.

Fondivalitseja

AS Trigon Asset Management

Fondijuht

Veiko Visnapuu

Depoopank

Swedbank AS

Audiitor

AS PricewaterhouseCoopers
Pärnu mnt 15
10141 Tallinn
Eesti Vabariik

Tel.: + 372 6 141 800

Fax: + 372 6 141 900

Majandusaasta algus ja lõpp

01. jaanuar 2019.a. – 31. detsember 2019.a

Trigon Balti Fond (uue nimega Trigon Dividendifond) (edaspidi: Fond) loodi 16. mail 2005. aastal. Fond on lepinguline investeerimisfond, mis investeerib põhiliselt ettevõtetesse, mis tegutsevad või on noteeritud Baltikumis (Eesti, Läti, Leedu) ning ettevõtetesse, kellel on Balti riikides olulised ärihuvid. Fond on mõeldud keskmise ja pika investeerimishorisondiga investorile, kuna aktsiaturud on volatiilsed ning lühemas perspektiivis võib fondiosaku väärtus oluliselt muutuda.

Fondi puhasväärtus oli 2019. aasta detsembri lõpus 0.3 (31.12.2018: 1.1) miljonit eurot. Fondil on kolme eri liiki osakuid. Fondi Liik 1 osaku puhasväärtus oli 31. detsembri 2019. aasta seisuga 5.2484 (31.12.2018: 5.2630) eurot langes aasta jooksul -0.28%. Fondi Liik 2 osaku (eQ Baltia) puhasväärtus oli perioodi lõpus 8.2712 (31.12.2018: 8.2928) eurot langedes aastaga -0.26%, Fondi Liik 4 osaku väärtus oli 17.0984 (31.12.2018: 17.1276) eurot langedes aastaga -0.17%.

2019. aasta detsembri lõpu seisuga moodustasid aktsiad ja võlakirjad 88.68% (31.12.2018: 87.57%) Fondi investeringute turuväärtusest, ülejäänud osa moodustas raha pangakontodel. Ettevõtete lõikes olid 31. detsember 2019.a. seisuga Fondi suurimad investeringud Tallink Group 9.30%, Grigeo 8.68%, Silvano Fashion 7.78% ja Kruk SA 5.63%. Fondi investeringud jaotusid viie riigi – Eesti, Leedu, Läti, Poola ja Rumeenia ettevõtete vahel.

Pärast üldiselt negatiivset 2018 aastat, 2019. aasta esimesed kuud tõid aktsiaturgudele tugeva ülespoole pörke. Vaikne ülespoole liikumine turgudel jätkus ka ülejäänud aastal, vaatamata majanduse jahenemisele enamikes riikides. USA turg rallis enim, S&P 500 Indeks tõusis eurodes mõõdetuna 34.1%. STOXX 600 TR Indeks, mis väljendab Lääne-Euroopa aktsiaturgude liikumist, tõusis 26.8%. Arenevad turud olid USA ja Hiina vahelise kaubandustüli ja tugevneva dollari tõttu osaliselt surve all, kuid lõpetasid aasta siiski tugevad 20.6% ülespool, mõõdetuna MSCI EM TR Indeksi poolt. Ida-Euroopa ja Balti aktsiaturud polnud sel aastal investorite soosikud, näidates vastavalt 6.8% ja 12.4% tootlust. Trigon Balti Fond lõpetas aasta nullilähedaselt, kaotades aasta jooksul mitmete negatiivsete faktorite tulemusel 0.2%. Peamiselt võiks välja tuua, et fondi portfelli oli kontsentreeritud kõrge kvaliteediga väärtusnimedele, mille keskmine tootlus jäi sel aastal indeksi omale alla, ning kuna lõppes koostöö Rootsi pensioniplatvormiga, kaotas fond suurema osa hallatavatest varadest, mis viis fondi opereerimiseks vajaliku halduskuludemäära väga kõrgeks, mis omakorda sõi peaaegu kogu aktsiate poolt tekitatud tootluse ära. Näeme mitmeid võimalusi, kuidas halduskuludemäära väga oluliselt parandada 2020 aastal. Rootsi pensioniplatvormi reform mõjutas ka teisi turul olevaid Balti fonde, 2019. aasta lõpuks oli lisaks alles veel vaid üks Balti-suunaline fond.

Pärast aktsiaturgudele üsna tugevat 2019. aastat, ning nüüdseks väga tugevat algust 2020. aastale, oleme ülejäänud 2020. aasta väljavaadete osas ettevaatlikud. Hinnatasemed Ida-Euroopa ja Baltikumi aktsiaturgudel on üldiselt atraktiivsemad võrreldes enamike turgudega, kuid aktsia-positsioneeringu osas vaatame üha enam kõrge kvaliteediga ning tugeva dividenditootlusega ettevõtete poole, mis suudavad taluda erinevat sentimenta maailma aktsiaturgudel. Säärane positsioneerimine võib tähendada turule allajäämist kui turud jätkavad rallit, kuid samal ajal, säärane portfelli peaks ka paremini vastu pidama potentsiaalsetele korrigeerimistele ning negatiivsele sentimentile turgudel. Vaadates järjest kallinevaid hinnatasemeid maailma aktsiaturgudel, kasvavaid pingeid erinevates majandussektorites ja regioonides ning geopoliitilisi arenguid, arvame, et kaitsvamatesse aktsiatesse liikumine on tsükli praeguses faasis õige strateegia, et pakkuda osakuhoidjatele head pikaajalist riskiga kaalutud tootlust.

16. septembril 2019 võttis AS-i Trigon Asset Management vastu otsuse muuta Trigon Balti Fondi nime ning investeerimispoliitikat. Muudetud reeglid on Eesti Finantsinspeksioon heaks kiitnud 27. jaanuaril 2020 otsustega nr 4.1-1/12. Alates uute tingimuste ja prospekti jõustumisest 28.02.2020 nimetati Fond ümber Trigon Dividendifondiks.

Veiko Visnapuu
Fondijuht

Fondivalitseja juhatuse allkirjad Trigon Balti Fondi 2019. aastaaruandele

Fondivalitseja AS Trigon Asset Management juhatuse on koostanud Trigon Balti Fondi (uue nimega Trigon Dividendifond) 2019. 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, 20. aprillil 2020. aastal

RAAMATUPIDAMISE AASTARUANNE

Finantsseisundi aruanne

Eurodes

VARAD	Lisa	31.12.2019	31.12.2018
Raha ja raha ekvivalendid		36 410	117 881
Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Lisa 6	285 239	1 000 084
Nõuded ja ettemaksud	Lisa 7	0	24 024
VARAD KOKKU		321 648	1 141 989
KOHUSTUSED			
Muud finantskohustused	Lisa 8	3 333	18 466
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtus	Lisa 10	318 315	1 123 523
KOHUSTUSED KOKKU		321 648	1 141 989

Lisad lehekülgedel 10-25 on selle aruande lahutamatud osad.

Koondkasumiaruanne

Eurodes

TULUD	Lisa	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Intressitulu		207	65
Dividenditulu		19 388	115 573
Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Lisa 9	62 267	-495 595
Neto kahjum valuutakursi muutusest		-351	-770
TULUD KOKKU		81 512	-380 727
TEGEVUSKULUD			
Valitsemistasud	Lisa 11	11 566	51 794
Depootasud		16 216	18 584
Tehingutasud		1 479	1 413
Muud kulud		4 900	3 604
TEGEVUSKULUD KOKKU		34 160	75 396
OSAKUOMANIKELE KUULUVA FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSE MUUTUS		47 351	-456 123

Lisad lehekülgedel 10-25 on selle aruande lahutamatud osad.

Fondi vara puhasväärtuse muutumise aruanne

Eurodes

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses	1 123 523	2 936 753
Laekumised väljalastud osakute eest	2 811	1 866 965
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	855 370	3 224 073
Osakuomanikele kuuluva fondi vara puhasväärtuse muutus	47 351	-456 123
Fondi vara puhasväärtus perioodi lõpus	318 315	1 123 523
Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga		
Liik 1	5.2484	5.2630
Liik 2 (eQ Baltia osak)	8.2712	8.2928
Liik 3	0.0000	4.8264
Liik 4	17.0984	17.1276
Ringluses olevate osakute arv	53 696.219	108 376.398
s.h. Liik 1	44 451.203	52 472.592
Liik 2 (eQ Baltia osak)	8 276.636	11 205.055
Liik 3	0.000	905.546
Liik 4	968.380	43 793.205

Lisad lehekülgedel 10-25 on selle aruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

Eurodes

Rahavood fondi põhitegevusest	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Laekunud intressid	188	58
Laekunud dividendid	28 147	106 787
Müüdüd investeringutelt laekunud raha	1 149 447	2 976 190
Ostetud investeringutelt tasutud raha	-357 022	-1 546 626
Makstud tegevuskulud	-36 394	-78 821
Kokku laekumised/väljaminekud Fondi põhitegevusest	784 366	1 457 588
Rahavood fondi finantseerimistegevusest		
Laekumised väljalastud osakute eest	2 811	1 866 965
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-868 717	-3 258 966
Kokku makstud/laekunud Fondi finantseerimistegevusest	-865 906	-1 392 001
Rahavood kokku	-81 540	65 587
Raha ja raha ekvivalendid		
Perioodi alguses	117 882	52 298
Valuutakursi muutuste mõju raha ja raha ekvivalentidele	69	-3
Perioodi lõpus	36 410	117 882

Lisad lehekülgedel 10-25 on selle aruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise 2019.a. aastaaruande lisad

LISA 1. Fondi üldine info

Trigon Balti Fond (uue nimega Trigon Dividendifond) 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 emattevõtteks (61%) on AS Trigon Capital.

Fondi üle teostab finantsjärelvalvet Finantsinspeksioon.

Fondi eesmärk on kasvatada Fondi osakuomanike vara väärtust, investeerides lähtudes seadusest ja Fondi tingimustest tulenevatest investeerimispiirangutest erinevatesse väärtpaberitesse 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, raamatupidamiseseaduses ning Rahandusministri määruses nr 8 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondi aruannetele“ 18. jaanuarist 2019. 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 õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande, mis on kajastatud õiglasest väärtuses.

Välisvaluutas toimunud tehingute ja saldode kajastamine

Arvestus- ja esitlusvaluuta

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

Tehingud ja saldod välisvaluutas

Välisvaluutas toimuvad väärtpaberitehingud 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 ilmnenuid 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

Fond klassifitseerib finantsvarad ja -kohustused järgmiselt:

- finantsvarad õiglasel 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 fondivalitseja ees kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Fondil on bilansipäeva seisuga järgmised finantsvarad ja -kohustused:

IFRS 9 kategooria klass (määratletud Fondis)		31.12.2019	31.12.2018	
Finantsvarad	Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad	Raha ja raha ekvivalendid 36 410	117 881	
		Nõuded ja ettemaksed 0	24 024	
	Finantsvara õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Kohustuslik kajastamine õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Aktsiad ja fondi-investeeringud 285 239	1 000 084
Finantskohustused	Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantskohustused	Muud finantskohustused 3 333	18 466	

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 õiglasel väärtuses, millele on lisatud tehingukulud, mis on otseselt seotud finantsvara omandamisega või finantskohustuse emiteerimisega, välja

arvatud õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade ja – kohustuste puhul.

Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate 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 vastavalt 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 kajastatavate võlainstrumentide oodatava krediidikahjumi (ECL) tuleviku informatsiooni baasil. Rakendatav väärtuse languse meetoodika 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.

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.

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 2019. 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 õiglane 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. Õiglane 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 investeeringufondi 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 soetusmaksumususes 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.

Tulude kajastamine

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. Efekttiivse 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 õiglaselt väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, kajastatakse kasumiaruandes eraldi real *Dividenditulu*.

Kasum/kahjum finantsvaradelt

Õiglaselt 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 arvatud FIFO meetodil (*first-in-first-out*), mis tähendab, et väärtpaperilt saadud kasumite/kahjumite arvutamisel võetakse arvesse väärtpaperi ostude ajaline järjekord.

Finantsvarade ümberhindluse netotulemit kajastatakse kasumiaruande kirjel *Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglaselt väärtuses muutusega läbi kasumiaruande*.

Teenus- ja vahendustasud

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

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalendid all kajastatakse nõudmiseni hoiuste saldod pangakontodel ja üleöhoiuste saldod.

Üleöhoiustelt arvestatud kuid hindamispäevaks laekumata intressid kajastatakse finantsseisundi aruandes real *Nõuded ja ettemaksud* 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 ettemaksud* 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: 2.0% aastas Fondi varade turuväärtusest;
- b. Liik 2 osakud: 2.0% aastas Fondi varade turuväärtusest;
- c. Liik 3 osakud: 0.75% aastas Fondi varade turuväärtusest;
- d. Liik 4 osakud: 2.0% aastas Fondi varade turuväärtusest.

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

Lisaks makstakse Fondivalitsejale Liik 2 osakute tootluse põhjal edukustasu. Fondivalitsejal on õigus edukustasule, kui osaku puhasväärtus ületab ajaloo kõrgeimat kuu lõpu taset, millele on lisatud nõutav miinimumtootlus 3.5% Liik 2 osaku 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 3 osakute tootluse põhjal Edukustasu. Edukustasu määr on mitte rohkem kui 20% Liik 3 osaku puhasväärtuse tootlusest, mis ületab OMX Baltic Benchmark Capped Gross indeksi 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 Alfast. Edukustasu hinnatakse ümber igapäevaselt ja makstakse välja iga kuu lõpu seisuga järgneva kuu jooksul, juhul kui Liik 3 osaku puhasväärtuse kuine tootlus oli positiivne.

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

Depootasude ja muude tasude kajastamine

Depoopanga tasu aastane määr on maksimaalselt 0.06-0.35% Fondi varade turuväärtusest, kuid mitte vähem kui 9 000 eurot aastas. Eeltoodud Depootasu määrad ei sisalda käibemaksu. Depootasu arvestatakse Fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt ja makstakse arvestusele järgneval kuul. Lisaks sisaldub koondkasumiaruandes toodud depootasus administreerimise (Fondi raamatupidamise ja puhasväärtuse arvutamise), Fondi osakute registripidamise tasu ja alamhalduritele makstavat tasu, mis makstakse depoopangale 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 teenusepakujatele makstavad kulud.

Fondiosakud

Fondil on nelja liiki osakuid (edaspidi: „Liik 1“, „Liik 2“, Liik „3“ ja „Liik 4“). 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 investeringud õiglasele väärtusele, kasutades tehingule eelneva päeva sulgemishindu.

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

Alates 06.04.2009.a. ei emiteerita Liik 1 osakuid. Liik 4 osak loodi 6. aprillil 2009.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 2 osakute puhul väljalasketasu puudub. Osakuomanik kannab vahendaja teenustasu, mis on 1.0% märkimissummast;
- b) Liik 3 osakute puhul väljalasketasu puudub;
- c) Liik 4 osakute puhul 2.0% Liik 4 osaku puhasväärtusest.

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

Osaku tagasivõtmishind on müügikorralduse 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 1.5% Liik 1 osaku puhasväärtusest;
- b) Liik 2 osakute puhul tagasivõtmistasu puudub. Osakuomanik kannab vahendaja teenustasu, mis on maksimaalselt 0.5% tagasivõtmissummast, kuid mitte vähem kui 20 eurot tehingu kohta;
- c) Liik 3 osakute puhul tagasivõtmistasu puudub;
- d) Liik 4 osakute puhul 1.5% Liik 4 osaku puhasväärtusest.

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 1.01.2019 ja mida Fond ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

Uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid kehtima 1.01.2019 alanud aruandeperioodile, ei olnud olulist mõju Fondile.

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).

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).

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 jätmine, 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 investeeringu 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 investeeringu 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 Investeringute 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 31.12.2018 ja 31.12.2019 ei olnud Fondis tuletisinstrumente.

Kui välisvaluutade väärtus euro suhtes kõiguks +/- 10%, siis avatud valuutaposisioonist tulenev mõju fondi kasumile/kahjumile oleks bilansipäeva seisuga +/- 12 675 eurot (2018.a. +/- 30 452 eurot). Oluliste fondi välisvaluutade avatud valuutaposisioonide riske maandatakse valuutaforvarditega.

Fondi varadest ja kohustustest valuutade lõikes aruandepäeva seisuga annab ülevaate järgmine tabel:

Eurodes seisuga 31.12.2019

	RON	PLN	EUR
VARAD			
Finantsvara õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande	14 005	106 252	164 982
Raha ja raha ekvivalendid	0	6 489	29 921
Nõuded ja ettemaksud	0	0	0
Varad kokku	14 005	112 741	194 903
KOHUSTUSED			
Muud finantskohustused	0	0	3 333
Osakuomanikule kuuluva vara puhasväärtus	0	0	318 315
Kohustused kokku	0	0	321 648
Avatud valuutaposisioon	14 005	112 741	-126 746

Eurodes seisuga 31.12.2018

	RON	PLN	EUR
VARAD			
Finantsvara õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande	34 232	270 285	695 566
Raha ja raha ekvivalendid	0	0	117 881
Nõuded ja ettemaksud	0	0	24 024
Varad kokku	34 232	270 285	837 472
KOHUSTUSED			
Muud finantskohustused	0	0	18 466
Osakuomanikule kuuluva vara puhasväärtus	0	0	1 123 523
Kohustused kokku	0	0	1 141 989
Avatud valuutaposisioon	34 232	270 285	-304 517

Aksia hinna risk

Aksia hinnarisk on risk, et finantsinstrumentide õiglane väärtus kõigub turuhindades toimivate 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 31.12.2019 ja 31.12.2018 koosnevad peamiselt aktsiainvesteringutest, mistõttu on Fond kõige tundlikum aktsiaturgude hinnakõikumistele. Kui Fondi aktsiainvesteringud langeksid/ tõuseksid +/- 10% bilansipäeva seisuga, siis oleks mõju Fondi tulemile:

Eurodes	31.12.2019	31.12.2018
Muutus +/- 10%		
Aktsiainvesteringud	+/- 26 946	+/- 100 008

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 ja riikide lõikes.

Riskikontsentratsioon

Fondi investeringute hajutatus riikide lõikes aruandepäeva seisuga:

Riik	31.12.2019	31.12.2018
Poola	33.04%	23.67%
Eesti	28.12%	34.83%
Leedu	20.61%	21.43%
Rumeenia	4.35%	3.00%
Läti	2.56%	4.65%
Raha	11.32%	12.42%

Fondi investeringute jaotumine majandusharude lõikes:

Majandusharu	31.12.2019	31.12.2018
Finants	29.69%	24.39%
Tarbe- ja kestvuskaubad	28.28%	35.18%
Tööstus	15.71%	16.33%
Energia	8.69%	0.00%
Tooraine	4.06%	4.01%
Kinnisvara	2.25%	4.67%
Kommunaalteenused	0.00%	3.00%
Raha	11.32%	12.42%

Järgnev tabel näitab Fondi väärtpaberite hajutatust vastavalt börsinimekirjadesse kantule:

Eurodes	31.12.2019	31.12.2018
Börsil noteeritud väärtpaberid		
Aktsiainvesteeringud	269 458	1 000 084
Võlakirjainvesteeringud	15 781	0
Kokku	285 239	1 000 084

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 31.12.2019 ega 31.12.2018 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 investeringuid 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'i kontodel, mille emapanga reiting on Aa3 (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 suureneeda 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 korrapärast 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 31.12.2019	1-3 pangapäeva	4-5 pangapäeva	üle 5 pangapäeva
Aksiad, fondiinvesteeringud ja võlakirjad	277 461	2 735	5 042
Raha ja raha ekvivalendid	36 410	0	0
Nõuded ja ettemaksed	0	0	0
Kokku	313 871	2 735	5 042

Eurodes seisuga 31.12.2018	1-3 pangapäeva	4-5 pangapäeva	üle 5 pangapäeva
Aksiad, fondiinvesteeringud ja võlakirjad	701 846	103 076	195 161
Raha ja raha ekvivalendid	117 881	0	0
Nõuded ja ettemaksed	24 024	0	0
Kokku	843 751	103 076	195 161

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

Eurodes seisuga 31.12.2019

Nimetus	Turuväärtus kokku	1 päevaga müüdavuse osakaal tavatehingute puhul
GETBACK SA	0	0.00%
AB PIENO ZVAIGZDES	13 204	11.92%
VALMIERA GLASS FIBRE	8 249	14.07%

Eurodes seisuga 31.12.2018

Nimetus	Turuväärtus kokku	1 päevaga müüdavuse osakaal tavatehingute puhul
GETBACK SA	0	0.00%
LINDA NEKTAR AS	26 261	1.45%
ARCO VARA AS	53 322	2.41%
VALMIERA STIKLA	44 579	3.10%
AB PIENO ZVAIGZDES	45 220	4.26%
EKSPRESS GRUPP	47 810	5.68%
GRIGISKES	90 333	17.33%
LHV GROUP AS	87 656	19.18%
MONNARI TRADE SA	42 703	19.64%

Fondi kohustuste ajalisest täitmisest annab ülevaate järgmine tabel (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 31.12.2019	vähem kui 5 pangapäeva	5 pangapäeva kuni 1 kuu	1-3 kuud
Võlgnevus fondivalitsejale	523	0	0
Võlgnevus depoopangale	0	2 738	0
Võlgnevus osakuomanikele	0	0	0
Muud kohustused	0	72	0
Osakuomanikele kuuluva fondi vara puhasväärtus	0	15 916	302 399
Kokku	523	18 726	302 399

Eurodes seisuga 31.12.2018	vähem kui 5 pangapäeva	5 pangapäeva kuni 1 kuu	1-3 kuud
Võlgnevus fondivalitsejale	1 882	0	0
Võlgnevus depoopangale	0	2 984	0
Võlgnevus osakuomanikele	13 347	0	0
Muud kohustused	0	253	0
Osakuomanikele kuuluva fondi vara puhasväärtus	0	56 176	1 067 347
Kokku	15 229	59 413	1 067 347

Fondijuht monitorib igapäevaselt Fondi likviidsuse seisu ning veendub, et Fondil on igal ajahetkel piisavalt rahalisi vahendeid Fondi kohustuste täitmiseks. Fondi likviidsed varad ületavad 31.12.2019 ja 31.12.2018 seisuga Fondi lühiajalisi kohustusi.

LISA 5. Finantsinstrumentide ümberhindlus

Fond kajastab finantsvarasid õiglaselt väärtuses 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 õiglaselt väärtusesse:

Eurodes seisuga 31.12.2019

	Tase 1	Tase 2	Tase 3	Kokku
Aktsiainvesteeringud	269 458	0	0	269 458
Võlakirjainvesteeringud	15 781	0	0	15 781
Fondiinvesteeringud	0	0	0	0
Kokku	285 239	0	0	285 239

Eurodes seisuga 31.12.2018

	Tase 1	Tase 2	Tase 3	Kokku
Aktsiainvesteeringud	1 000 084	0	0	1 000 084
Võlakirjainvesteeringud	0	0	0	0
Fondiinvesteeringud	0	0	0	0
Kokku	1 000 084	0	0	1 000 084

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

LISA 6. Finantsvara õiglaselt väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

Eurodes

	31.12.2019	31.12.2018
Aktsiad ja fondiinvesteeringud	269 458	1 000 084
Võlakirjad	15 781	0
Kokku	285 239	1 000 084

LISA 7. Nõuded ja ettemaksud

Eurodes

	31.12.2019	31.12.2018
Laekumata dividendid	0	8 757
Väärtpaberitehingud väärtuspäeva ootel	0	15 267
Kokku	0	24 024

LISA 8. Muud finantskohustused

Eurodes

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Võlgnevus fondivalitsejale	523	1 882
Võlgnevus depoopangale	2 738	2 984
Võlgnevus tagasivõetud osakute eest	0	13 347
Muud kohustused	72	253
Kokku	3 333	18 466

LISA 9. Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

Eurodes

	<u>01.01-31.12.2019</u>	<u>01.01-31.12.2018</u>
Aktsiatelt ja fondiinvesteeringutelt		
Müügikasum/kahjum	-45 245	-49 836
Realiseerimata kasum/kahjum	106 780	-445 760
Võlakirjadelt		
Müügikasum/kahjum	0	0
Realiseerimata kasum/kahjum	732	0
Kokku	62 267	-495 595

LISA 10. Puhasväärtuse võrdlusaruanne

Eurodes

Aasta	Fondi puhasväärtus	Fondiosaku puhasväärtus			
		Liik 1	Liik 2 (eQ Baltia osak)	Liik 3	Liik 4
31.12.2005	44 494 045	6.9696	10.9142	-	-
31.12.2006	71 018 558	8.6818	13.7129	7.1437	-
31.12.2007	48 732 938	8.9077	14.0283	7.4606	-
31.12.2008	6 698 515	3.0858	4.8597	2.6090	-
31.12.2009	9 565 935	4.5339	7.1406	3.8630	15.1348
31.12.2010	9 076 134	4.9734	7.8334	4.2701	16.1897
31.12.2011	1 682 060	3.3231	5.2357	2.8752	10.8160
31.12.2012	1 844 385	3.9637	6.2453	3.4559	12.9015
31.12.2013	1 678 240	4.2876	6.7556	3.7711	13.9560
31.12.2014	1 898 184	4.4026	6.9369	3.9018	14.3282
31.12.2015	1 577 876	5.0770	7.9998	4.5337	16.5231
31.12.2016	1 754 991	5.8637	9.2393	5.2769	19.0818
31.12.2017	2 936 753	6.7491	10.6344	6.1083	21.9627
31.12.2018	1 123 523	5.2630	8.2928	4.8264	17.1276
31.12.2019	318 315	5.2484	8.2712	-	17.0984

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 Balti Fond maksis fondivalitsejale 01.01-31.12.2019 valitsemistasusid kogusummas 11 566 (01.01-31.12.2018: 51 794) eurot. 31.12.2019.a. seisuga oli võlgnevus fondivalitsejale 523 (31.12.2018: 1 882) eurot. 2019. ja 2018. aastatel ei ole Trigon Balti Fond teinud väärtpaberitehinguid teiste AS-i Trigon Asset Management poolt valitsetavate fondidega.

LISA 12. Fondivalitseja tasustamispehimotted

Trigon Asset Management juhataste liikmetele ja ttootajatele makstakse kuist kindlaksmääratud pöhipalka. Ttootajatele, kes tegelevad otseselt uute klientide saamisega, makstakse täiendavalt tulemustasu.

Kindlaksmääratud ttootasu on kõikide ttootajate kogu ttootasu pöhhiosa, mis lähtub pöhhitasu kokkulepest. Kindlaksmääratud ttootasu on kujundatud igale ttootajale individuaalselt, vöttes arvesse ttootaja isiklikku rolli sh. vastutust, positsiooni, saavutusi ning ttooturu tingimusi. Muutuv ttootasu sõltub ttootaja individuaalsest tulemusest ning ettevötte kogutulemusest. Ettevöttes makstakse muutuvat ttootasu müügiboonuste näol. Sellised tulemustasud on kooskõlas tulemustega, igakordselt hinnatud ja ei ole fikseeritud summana määratletud.

Fondivalitseja lähtub oma tasustamise pöhhimötetes proportsionaalsuse printsiibist. Fondivalitseja ei ole rakendanud lahkumishüvitiisi vöi mitterahalisi kompensatsioone.

Aruandeaasta keskmine ttootajate (sh juhataste liikmed) arv oli Trigon Asset Management'is 12 (2018: 13). Ttootajatele arvestatud palgakulu (sh. maksud) üldsumma oli aruandeperioodil 540 090 eurot (2018: 535 172 eurot). Aruandeperioodil on arvestatud juhataste liikmetele ttootasu (sh maksud) 110 106 eurot (2018: 102 848 eurot). Nöukogu liikmetele nöukogus osalemise eest tasu ei ole makstud. Tulemustasusid maksti ttootajatele, kes tegelevad otseselt uute klientide saamisega. Aruandeperioodil tulemustasud moodustasid (sh maksud) 15 734 eurot (2018: 16 724 eurot).

LISA 13. Tingimuslikud varad

Avaldus Olympic Entertainment Group AS aktsionäridele öiglase hüvitise määramiseks. Tegemist on hagita menetlusega, milles kohus kaasab avaldajatena menetlusse kõik OEG väikeaktsionärid, kellelt vöeti aktsiad üle kohustusliku ülevötmispakkumise käigus oktoobris 2018. AS Trigon Asset Management esindab nimetatud hakis muuhulgas ka enda poolt juhitavaid fonde.

OEG üldkoosolekul kinnitati otsus kiita heaks OEG vähemusaktsionäridele kuuluvate aktsiate ülevõtmine Odyssey Europe AS poolt rahalise hüvitise vastu summas 1.40 EUR aktsia kohta. Kohtu poolt 05.02.2019 menetlusse vöetud avaldus on esitatud väikeaktsionäride öiguste kaitseks ning OEG aktsiate eest öiglase hüvitise saamiseks. Avaldajad, sh Trigon Asset Management AS, leiavad, et 1.40 EUR aktsia kohta on selgelt ebaöige ja liiga madal väärtus. Negatiivset rahalist mõju Fondile eeldatavalt ei ole. Kui avaldus aga lõpptulemusena rahuldatakse ja kohus määrab kõrgema hüvitise, siis eelduslikult kohustub OEG hüvitama ka kõik avaldajate menetluskulud ning selline kohtu otsus mõjutab Fondi tulemust positiivselt. Vahetult enne OEG sundülevötmist omas Trigon Balti Fond 86 044 OEG aktsiat.

LISA 14. Bilansipäevajärgsed sündmused

16. septembril 2019 vöttis AS-i Trigon Asset Management vastu otsuse muuta Trigon Balti Fondi nime ning investeerimispoliitikat. Muudetud reeglid on Eesti Finantsinspeksioon heaks kiitnud 27. jaanuaril 2020 otsustega nr 4.1-1/12. Alates uute tingimuste ja prospekti jõustumisest 28.02.2020 nimetati Fond ümber Trigon Dividendifondiks.

Uue koroonaviiruse (COVID-19) olemasolu kinnitati 2020. aasta alguses ja praeguseks on see levinud üle kogu maailma, sealhulgas Eestisse, pöhhjustades häireid ettevötetes ja majandustegevuses.

Aktsiaturud üle kogu maailma langesid järsult alates veebruari teisest poolest, kuna investorid hakkasid sisse hindama tekkivat kahju ettevötetele, mida tekitab majanduste ja ettevötete järsk tööseisak, et takistada COVID-19 levikut. Täna pole vöimalik usaldusväärselt hinnata, kui kaua kestab COVID-19 pandeemiast tingitud eriolukord ning kui suurt kahju see majandusele ja ettevötetele toob ning kuidas mõjutab aktsiahindasid lähitulevikus.

Fondi puhasväärtuse võrdlus

	31.12.2019	31.03.2020
Fondi puhasväärtus perioodi lõpus	318 315	352 449
Fondi puhasväärtus ühe osaku:		
Liik 2 (eQ osak)	8.2712	5.9857
Liik 4	17.0984	12.3487

INVESTEERINGUTE ARUANNE

Eurodes seisuga 31. detsember 2019

Nimetus	Reiting (S&P)	Riik	ISIN kood	Nimiväärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
AKTSIAD											
VÄÄRTPABERIBÖRSIDEL NOTEERITUD VÄÄRTPABERID:											
AB PIENO ZVAIGZDES		LT	LT0000111676	0.29	EUR	13 826	1.15	15 929	0.96	13 204	4.15%
ALIOR BANK SA	BB	PL	PLALIOR00045	10.00	PLN	1 200	11.86	14 230	6.74	8 087	2.54%
ARCO VARA		EE	EE3100034653	7.00	EUR	6 359	1.45	9 217	1.14	7 249	2.28%
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE		PL	PLBH00000012	4.00	PLN	1 000	13.22	13 222	12.17	12 172	3.82%
BANK PEKAO SA	BBB+	PL	PLPEKAO00016	1.00	PLN	600	22.76	13 656	23.59	14 162	4.45%
CCC SA		PL	PLCCC0000016	0.10	PLN	400	35.17	14 070	25.84	10 339	3.25%
GETBACK SA		PL	PLGTBCK00297	0.00	PLN	70 000	1.76	122 901	0.00	0	0.00%
GRIGISKES		LT	LT0000102030	0.29	EUR	19 331	1.34	25 958	1.45	27 933	8.78%
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA SA		PL	PLJSW0000015	5.00	PLN	2 600	4.89	12 717	5.02	13 062	4.10%
KLAIPEDOS NAFTA		LT	LT0000111650	0.29	EUR	38 555	0.52	20 079	0.36	13 957	4.38%
KRUK SA		PL	PLKRR0000010	1.00	PLN	460	31.35	14 420	39.34	18 105	5.69%
OMV PETROM SA		RO	ROSNPPACNOR9	0.10	RON	150 000	0.09	13 046	0.09	14 005	4.40%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZP	A-	PL	PLPZU0000011	0.10	PLN	1 700	9.46	16 077	9.40	15 991	5.02%
SIAULIU BANKAS PVA		LT	LT0000102253	0.29	EUR	22 145	0.50	11 089	0.51	11 205	3.52%
SILVANO FASHION GROUP		EE	EE3100001751	0.20	EUR	11 534	2.65	30 565	2.17	25 029	7.86%
STALEXPORT SA		PL	PLSTLEX00019	2.00	PLN	20 000	0.83	16 673	0.72	14 334	4.50%
TALLINK GRUPP		EE	EE3100004466	0.54	EUR	30 650	1.00	30 603	0.98	29 914	9.40%
TALLINNA KAUBAMAJA AS		EE	EE0000001105	0.40	EUR	1 400	8.51	11 918	8.90	12 460	3.91%
VALMIERA GLASS FIBRE		LV	LV0000100485	1.40	EUR	6 991	3.75	26 241	1.18	8 249	2.59%
AKTSIAD KOKKU								432 608		269 458	84.65%

Nimetus/Tähtaeg	Reiting (S&P)	Riik	ISIN kood	Nimiväärtus	Kupongi intressimäär	Valuuta	Kogus	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
VÖLAKIRJAD												
INBANK SUBORDINATED/19.12.2029		EE	EE3300001544	1000.00	6.000%	EUR	9 000	100.00	9 000	105.00	9 466	2.97%
LHV GROUP SUBORDIN/28.11.2028		EE	EE3300111558	1000.00	6.000%	EUR	6 000	100.00	6 000	104.71	6 314	1.98%
VÖLAKIRJAD KOKKU									15 000		15 781	4.96%
VÄÄRTPABERID KOKKU									447 608		285 239	89.61%
RAHA												
ARVELDUSKONTO									36 410		36 410	11.44%
INVESTEERINGUD KOKKU									484 018		321 648	101.05%
FONDI VARA KOKKU									484 018		321 648	101.05%
FONDI PUHASVÄÄRTUS										318 315	100.00%	

Eurodes seisuga 31.detsember 2018

Nimetus	Reiting (S&P)	Riik	ISIN-kood	Nimiväärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
AKTSIAD											
VÄÄRTPABERIBÖRSIDEL NOTEERITUD VÄÄRTPABERID:											
AB PIENO ZVAIGZDES		LT	LT0000111676	0.29	EUR	48 624	1.17	57 052	0.93	45 220	4.02%
ARCO VARA AS		EE	EE3100034653	7.00	EUR	47 609	1.40	66 867	1.12	53 322	4.75%
BANK PEKAO SA	BBB+	PL	PLPEKAO00016	1.00	PLN	2 000	24.33	48 652	25.31	50 614	4.50%
BUDIMEX		PL	PLBUDMX00013	5.00	PLN	1 200	27.75	33 303	26.38	31 650	2.82%
EKSPRESS GRUPP		EE	EE3100016965	0.60	EUR	45 971	1.16	53 257	1.04	47 810	4.26%
ELECTRICA SOLUZIONE SA		RO	ROELECACNOR5	10.00	RON	16 584	2.41	40 040	2.06	34 232	3.05%
GETBACK SA		PL	PLGTBCK00297	0.00	PLN	70 000	1.76	122 901	0.00	0	0.00%
GRIGISKES		LT	LT0000102030	0.29	EUR	68 176	1.16	78 804	1.33	90 333	8.04%
GRUPA KETY SA		PL	PLKETY000011	1.00	PLN	600	76.34	45 806	76.39	45 831	4.08%
INTER CARS SA		PL	PLINTCS00010	2.00	PLN	1 000	47.10	47 098	48.52	48 525	4.32%
KLAIPEDOS NAFTA		LT	LT0000111650	0.29	EUR	48 555	0.52	25 286	0.41	19 908	1.77%
LHV GROUP		EE	EE3100073644	1.00	EUR	9 266	11.14	103 224	9.46	87 656	7.80%
LINDA NEKTAR		EE	EE3100060344	1.00	EUR	5 002	7.48	37 398	5.25	26 261	2.34%
MADARA COSMETICS		LV	LV0000101624	0.10	EUR	1 066	6.36	6 784	7.95	8 475	0.75%
MONNARI TRADE SA		PL	PLMNRTR00012	0.10	PLN	43 792	1.85	80 928	0.98	42 703	3.80%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZP	A-	PL	PLPZU0000011	0.10	PLN	5 000	9.18	45 876	10.19	50 962	4.54%
SIAULIU BANKAS PVA		LT	LT0000102253	0.29	EUR	222 610	0.49	109 693	0.40	89 267	7.95%
SILVANO FASHION GROUP		EE	EE3100001751	0.30	EUR	19 534	2.64	51 556	2.31	45 124	4.02%
TALLINK GRUPP		EE	EE3100004466	0.54	EUR	92 650	1.03	95 260	1.02	94 040	8.37%
TALLINNA KAUBAMAJA AS		EE	EE0000001105	0.40	EUR	5 175	9.98	51 621	8.42	43 574	3.88%
VALMIERA GLASS FIBRE		LV	LV0000100485	1.40	EUR	19 725	3.48	68 608	2.26	44 579	3.97%
AKTSIAD KOKKU								1 270 014		1 000 084	89.01%
VÄÄRTPABERID KOKKU								1 270 014		1 000 084	89.01%
RAHA											
ARVELDUSKONTO								117 881		117 881	10.49%
INVESTEERINGUD KOKKU								1 387 895		1 117 965	99.51%
Muu vara											
Laekumata dividendid										8 757	0.78%
Väärtpaperitehingud väärtuspäeva ootel										15 267	1.36%
Muu vara kokku										24 024	2.14%
FONDI VARA KOKKU								1 387 895		1 141 989	101.64%
FONDI PUHASVÄÄRTUS										1 123 523	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.

01.01-31.12.2019

Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Kaalutud keskmine tasu
<i>Väärtpaberibörsil kaubeldavad väärtpaberid</i>				
AS LHV PANK	1	15 796	40	0.25%
AS SEB Pank	48	430 153	627	0.15%
AS Swedbank	13	156 830	236	0.15%
Bank Pekao SA	20	544 107	871	0.16%
Erste Bank	2	90 368	90	0.10%
PKO BP Securities	6	88 291	124	0.14%
Swiss Capital	5	151 107	302	0.20%
Kokku	95	1 476 653	2 290	0.16%

Lisaks maksis Fond Swedbank AS'ile tehingutasusid summas 1 479 eurot, mis moodustas 0.10% tehingute kogumahust.

01.01-31.12.2018

Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Kaalutud keskmine tasu
<i>Väärtpaberibörsil kaubeldavad väärtpaberid</i>				
AS LHV PANK	4	180 864	340	0.19%
AS SEB Pank	99	2 086 255	3130	0.15%
AS Swedbank	52	936 255	1151	0.12%
Bank Pekao SA	17	470 403	752	0.16%
IEBA TRUST	4	326 918	653	0.20%
OÜ FARMITI	1	21 568	0	0.00%
PKO BP Securities	2	92 904	130	0.14%
Swiss Capital	6	236 380	473	0.20%
Kokku	185	4 351 546	6 629	0.15%

Lisaks maksis Fond Swedbank AS'ile tehingutasusid summas 1 413 eurot, mis moodustas 0.03% tehingute kogumahust.

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

Trigon Balti Fond (uue nimega Trigon Dividendifond) osakuomanikele

Meie arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt AS-i Trigon Asset Management (Fondivalitseja) poolt valitsetava Trigon Balti Fond (uue nimega Trigon Dividendifond) (Fond) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2019 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas investeerimisfondide seadusega.

Mida me auditeerisime

Fondi raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- Finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2019;
- koondkasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- Fondi puhasväärtuse muutumise aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad olulisi arvestuspõhimõtteid ja muud selgitavat infot.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (ISA-d). Meie kohustused vastavalt nendele standarditele on täiendavalt kirjeldatud meie aruande osas „Audiitori kohustused seoses Fondi raamatupidamise aastaaruande auditiga“.

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

Sõltumatus

Oleme Fondivalitsejast ja Fondist sõltumatud kooskõlas Rahvusvaheliste Arvestusekspertide Eetikakoodeksite Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestusekspertide eetikakoodeksiga (IESBA koodeks) ja Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduses sätestatud eetikanõuetega. Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile ja Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduse eetikanõuetele.

Muu informatsioon

Fondivalitseja juhatus vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab Investeerimisfondi Trigon Balti Fond lühiiseloostust ja kontaktandmeid, tegevusaruannet, investeringute aruannet ning tehingu- ja vahendustasude aruannet (kuid ei hõlma aastaaruannet ega meie vandeaudiitori aruannet).

Meie arvamus Fondi raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei avalda muu informatsiooni kohta kindlustandvat arvamust.

Fondi raamatupidamise aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi Fondi raamatupidamise

aastaaruandega või meie poolt auditi käigus saadud teadmistega või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud. Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud selle info oma aruandes välja tooma. Meil ei ole sellega seoses midagi välja tuua.

Fondivalitseja juhatuse ja nende, kelle ülesandeks on Fondi valitsemine, kohustused seoses Fondi raamatupidamise aastaaruandega

Fondivalitseja juhatus vastutab Fondi raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas investeerimisfondide seadusega ja sellise sisekontrollisüsteemi rakendamise eest, nagu Fondivalitseja juhatus peab vajalikuks, võimaldamaks pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta Fondi raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Fondi raamatupidamise aastaaruande koostamisel on Fondivalitseja juhatus kohustatud hindama Fondi jätkusuutlikkust, avalikustama vajadusel infot tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse printsiipi, välja arvatud juhul, kui Fondivalitseja juhatus kavatses Fondi likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub realistlik alternatiiv eelnimetatud tegevustele.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad Fondi finantsaruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Audiitori kohustused seoses Fondi raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas Fondi raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja audiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Kuigi põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, ei anna ISA-dega kooskõlas läbiviidud audit garantiid, et oluline väärkajastamine alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt Fondi raamatupidamise aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

Kooskõlas ISA-dega läbiviidud auditi käigus kasutame me kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi. Samuti me:

- tuvastame ja hindame riske, et Fondi raamatupidamise aastaaruandes võib olla olulisi väärkajastamisi tulenevalt pettusest või veast, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastavalt tuvastatud riskidele ning kogume piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali meie arvamuse avaldamiseks. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada varjatud kokkuleppeid, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, väaresitiste tegemist või sisekontrollisüsteemi eiramist;
- omandame arusaama auditi kontekstis asjakohasest sisekontrollisüsteemist, selleks, et kujundada auditiprotseduure sobivalt antud olukorrale, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust Fondi sisekontrollisüsteemi tõhususe kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning Fondivalitseja juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute ja nende kohta avalikustatud info põhjendatust;
- otsustame, kas Fondivalitseja juhatuse poolt kasutatud tegevuse jätkuvuse printsiip on asjakohane ning kas kogutud auditi tõendusmaterjali põhjal on olulist ebakindlust põhjustavaid sündmusi või tingimusi, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust Fondi jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infole, mis on selle kohta avalikustatud Fondi raamatupidamise aastaaruandes, või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused tuginevad audiitori aruande kuupäevani kogutud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski põhjustada Fondi tegevuse jätkumise lõppemist;



- hindame Fondi raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas Fondi raamatupidamise aastaaruanne esitab toimunud tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

Me vahetame infot nendega, kelle ülesandeks on Fondi valitsemine, muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning oluliste auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas auditi käigus tuvastatud oluliste sisekontrollisüsteemi puuduste kohta.

AS PricewaterhouseCoopers

/allkirjastatud digitaalselt/

Verner Uibo
Vandeaudiitor, litsents nr 568

20. aprill 2020
Tallinn, Eesti