

TRIGON DIVIDENDIFOND
(endise nimega Trigon Balti Fond)

2020.a. MAJANDUSAASTA ARUANNE

Investeeringufondi Trigon Dividendifondi lühiseloostus ja kontaktandmed	3
Tegevusaruanne	4
Fondivalitseja juhatuse allkirjad Trigon Dividendifondi 2020. aastaaruandele	6
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	7
Finantsseisundi aruanne	7
Koondkasumiaruanne	8
Fondi vara puhasväärtuse muutumise aruanne	9
Rahavoogude aruanne	10
Raamatupidamise 2020.a. aastaaruande lisad	11
LISA 1. Fondi üldine info	11
LISA 2. Aruande koostamise alused	11
LISA 3. Raamatupidamise aruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	11
LISA 4. Riskijuhtimine	18
LISA 5. Finantsinstrumentide ümberhindlus	23
LISA 6. Finantsvara õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	23
LISA 7. Nõuded ja ettemaksud	24
LISA 8. Muud finantskohustused	24
LISA 9. Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	24
LISA 10. Puhasväärtuse võrdlusaruanne	24
LISA 11. Seotud osapooled	25
LISA 12. Fondivalitseja tasustamispõhimõtted	25
LISA 13. Tingimuslikud varad	25
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	26
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE	28
INVESTEERINGUTE ARUANNE	29

Nimi

Investeeringifond Trigon Dividendifond (endise nimega Trigon Balti Fond)

Juriidiline aadress

Pärnu mnt 18
10141 Tallinn
Eesti Vabariik

Tel.: + 372 6 679 200

Fax: + 372 6 679 221

Põhitegevusala

Trigon Dividendifond investeerib üle kogu maailma ettevõtetesse millel on kõrge või kasvav dividenditootlus. Ehkki Fondi põhifookus on aktsiatel, võib Fond investeerimiseesmärkide saavutamiseks investeerida ka teistesse instrumentidesse, nagu näiteks vahetusvõlakirjadesse või kõrge tootlusega võlakirjadesse. Fond investeerib ettevõtetesse, millel on tugev bilanss ja vaba rahavoog jätkusuutlikeks dividendimakseteks.

Fondi eesmärk on pakkuda pikaajalist kapitali väärtuse tõusu, pakkudes samas kõrgemat tururiskiga korrigeeritud tootlust.

Fondivalitseja

AS Trigon Asset Management

Fondijuhid

Mihkel Välja
Mehis Raud

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 2020.a. – 31. detsember 2020.a

Trigon Dividendifond (endise nimega Trigon Balti Fond) (edaspidi: Fond) on lepinguline investeerimisfond, mis investeerib üle kogu maailma ettevõtetesse millel on kõrge või kasvav dividenditootlus. Ehkki Fondi põhifookus on aktsiatel, võib Fond investeerimiseesmärkide saavutamiseks investeerida ka teistesse instrumentidesse, nagu näiteks vahetusvõlakirjadesse või kõrge tootlusega võlakirjadesse. Fond investeerib ettevõtetesse, millel on tugev bilanss ja vaba rahavoog jätkusuutlikeks dividendimakseteks.

Fondi puhasväärtus oli 2020. aasta detsembri lõpus 1.6 (31.12.2019: 0.3) miljonit eurot. Fondil on kolme eri liiki osakuid. Fondi C osaku väärtus oli 16.5043 (31.12.2019: 17.0984) eurot langedes aastaga -3.47%, Fondi eQ osaku (eQ Osinko) puhasväärtus oli perioodi lõpus 7.9394 (31.12.2019: 8.2712) eurot langedes aastaga -4.01%. Fondi D osaku puhasväärtus oli 31. detsembri 2020. aasta seisuga 10.4453 eurot kasvades 4.45% osaku loomise hetkest 19.06.2020.

2020. aasta detsembri lõpu seisuga moodustasid aktsiad ja võlakirjad 98.56% (31.12.2019: 88.68%) Fondi investeringute turuväärtusest, ülejäänud osa moodustas raha pangakontodel. Ettevõtete lõikes olid 31. detsember 2020.a. seisuga Fondi suurimad investeringud Arco Vara võlakiri 7.36%, PZU 7.14%, Telekom Slovenije DD 6.66%, Zavarovalnica Triglav DD 5.34% ja Tallinna Kaubamaja 5.23%. Fondi investeringud jaotusid üheksa riigi – Austria, Horvaatia, Tšehhi, Eesti, Ungari, Poola, Rumeenia, Leedu ja Sloveenia ettevõtete vahel.

Alates 28. veebruarist 2020 muudeti Trigon Balti Fondi nimi Trigon Dividendifondiks. Alates sellest kuupäevast muutus investeerimisstrateegia oluliselt. Varasemalt investeeris Fond peamiselt Balti regiooni. Nüüd investeerib Trigon Dividendifond üle kogu maailma ettevõtetesse millel on kõrge või kasvav dividenditootlust. Kuigi Fondi põhifookus on börsil avalikult kaubeldavatel aktsiatel, võib Fond investeerimiseesmärkide saavutamiseks investeerida ka teistesse instrumentidesse, nagu näiteks vahetusvõlakirjad või kõrge tootlusega võlakirjadesse. Fondi investeerimisstiiliks on aktiivne fondijuhtimine ja atraktiivselt hinnatud väärtpaperite identifitseerimine. Fond investeerib ettevõtetesse, millel on tugev bilanss ja vaba rahavoog jätkusuutlikeks dividendimakseteks.

2020. aasta oli aktsiaturgudel ajalooline aasta. Maailmamajandused pole kunagi varem sellises mahus kunstlikult suletud olnud nagu seda tehti COVID-19 pandeemia ajal. Ebakindlus koroonaviiruse leviku ja selle mõjust majandusele viis märtsis maailma aktsiaturud lühikese ajaga 30% madalamale tasemele. Märkimisväärsed valitsuste abiprogrammid ja keskpankade suuremahulised rahatrüki aitavad enamikel aktsiaturgudel kukkumisest taastuda juba maikuuks. Aasta viimastel kuudel lisasid aktsiaturgudele hoogu juurde USA presidendivalimised ja COVID-19 vaktsiinide väljatulek. Sellest tulenevalt lõpetasid ülemaailmsed aktsiaturud keerulise 2020. aasta positiivse tootlusega, mil maailma aktsiaturge koondav MSCI World indeks tõusis üle 5% eurodes arvestatuna.

Hoolimata sellest, et Trigon Dividendifond alustas tegevust vahetult enne ajaloo üht järsemat langust, suutis Fond aasta jooksul taastuda ja lõpetada esimese pooliku tegevusaasta positiivse 6,3% tootlusega (C-osaku tootlus loomise hetkest 28.02.2020). Samal perioodil näitas ülemaailmne kõrge dividenditootlusega MSCI World High Dividend Yield indeks eurodes arvestatuna 1,8% tootlust.

2020. aasta detsembrikuus toimus Trigon Dividendifondi ajalooline esimene dividendimakse D-osaku investoritele. Väljamakse suuruseks oli 0.78 eurot osaku kohta. Sellest tulenevalt vähenes ka D-osaku NAV ehk puhasväärtus väljamakse summa võrra. Väljamakse toimus 15. detsembril ja järgmine väljamakse leiab aset käesoleva aasta detsembris ehk dividende jaotatakse D-osaku investoritele kord aastas.

Trigon Dividendifondi portfelli lõpetas aasta väga atraktiivsete suhtarvudega. Aasta lõpu seisuga kaupleb Fond kaalutud keskmisel 1,1x P/B kordajal (hiliseim), 11,3x 2021. aasta oodataval kasumil ning oodatav dividenditootlus 2020. a kasumitelt on 7,7%. Võrdluseks MSCI World High Dividend Yield indeksi võrreldavad suhtarvud on järgmised: P/B kordaja 2,5x, kasumikordaja P/E 18,6x ja dividenditootlus 3,7%.

Trigon Dividendifondi dividenditootluse puhul tasub meeles pidada, et 2020. aastal ei lubanud regulaatorid paljudel finantssektori ettevõtetel dividende maksta. Sellest tulenevalt ootame mitmetelt Fondi kuuluvatelt finantsettevõtetelt käesoleval aastal ka erakorralisi dividende, mis võivad selle aasta oodatavat 7,7%-list dividendisaaki veelgi suurendada.

Mihkel Välja
Fondijuht

Fondivalitseja juhatuse allkirjad Trigon Dividendifondi 2020. aastaaruandele

Fondivalitseja AS Trigon Asset Management juhatus on koostanud Trigon Dividendifondi (endise nimega Trigon Balti Fond) 2020. 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/

Jelena Rozenfeld
AS Trigon Asset Management
Juhatuseliige

Tallinnas, 28. aprillil 2021. aastal

RAAMATUPIDAMISE AASTARUANNE

Finantsseisundi aruanne

Eurodes

VARAD	Lisa	31.12.2020	31.12.2019
Raha ja raha ekvivalendid		23 298	36 410
Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Lisa 6	1 613 707	285 239
Nõuded ja ettemaksud	Lisa 7	198	0
VARAD KOKKU		1 637 203	321 648
KOHUSTUSED			
Muud finantskohustused	Lisa 8	13 579	3 333
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtus	Lisa 10	1 623 624	318 315
KOHUSTUSED KOKKU		1 637 203	321 648

Lisad lehekülgedel 11-25 on selle aruande lahutamatud osad.

Koondkasumiaruanne

Eurodes

TULUD	Lisa	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Intressitulu		2 307	207
Dividenditulu		11 763	19 388
Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglates väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Lisa 9	140 826	62 267
Neto kahjum valuutakursi muutusest		-351	-1 401
TULUD KOKKU		153 496	81 512
TEGEVUSKULUD			
Valitsemistasud	Lisa 11	1 945	11 566
Edukustasu		13 222	0
Depootasud		6 892	16 216
Tehingutasud		427	1 479
Muud kulud		192	4 900
TEGEVUSKULUD KOKKU		22 678	34 160
FONDI TULEM		130 818	47 351

Lisad lehekülgedel 11-25 on selle aruande lahutamatud osad.

Fondi vara puhasväärtuse muutumise aruanne

Eurodes

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses	318 315	1 123 523
Laekumised väljalastud osakute eest	1 254 932	2 811
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-75 894	-855 370
Väljamakstud dividendid osakuomanikele	-4 547	0
Fondi tulem	130 818	47 351
Fondi puhasväärtus perioodi lõpus	1 623 624	318 315
Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga		
Liik 1	0.0000	5.2484
eQ Osinko	7.9394	8.2712
C osak	16.5043	17.0984
D osak	10.4453	0.0000
Ringluses olevate osakute arv	104 733.849	53 696.219
s.h. Liik 1	0.000	44 451.203
eQ Osinko	7 759.716	8 276.636
C osak	90 623.549	968.380
D osak	6 350.584	0.000

Lisad lehekülgedel 11-25 on selle aruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

Eurodes

Rahavood fondi põhitegevusest	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Laekunud intressid	1 714	188
Makstud intressid	-3	0
Laekunud dividendid	11 764	28 147
Müüdüd investeringutelt laekunud raha	503 882	1 149 447
Ostetud investeringutelt tasutud raha	-1 690 186	-357 022
Makstud tegevuskulud	-14 506	-36 394
Kokku laekumised/väljaminekud Fondi põhitegevusest	-1 187 336	784 366
Rahavood fondi finantseerimistegevusest		
Laekumised väljalastud osakute eest	1 254 733	2 811
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-75 894	-868 717
Väljamakstud dividendid osakuomanikele	-4 547	0
Kokku makstud/laekunud Fondi finantseerimistegevusest	1 174 293	-865 906
Rahavood kokku	-13 043	-81 540
Raha ja raha ekvivalendid		
Perioodi alguses	36 410	117 882
Valuutakursi muutuste mõju raha ja raha ekvivalentidele	-69	69
Perioodi lõpus	23 298	36 410

Lisad lehekülgedel 11-25 on selle aruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise 2020.a. aastaaruande lisad

LISA 1. Fondi üldine info

Trigon Dividendifond (endise nimega Trigon Balti 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 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 määruuses nr 8 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondi aruannetele“ 26. veebruarist 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 õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande, mis on kajastatud õiglasest väärtuses.

Välisvaluutas toimunud tehingute ja saldode kajastamine

Arvestus- ja esitlusvaluuta

Trigon Dividendifondi 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 hoivuseid, 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)			31.12.2020	31.12.2019	
Eurodes					
Finantsvarad	Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad	Raha ja raha ekvivalendid	23 298	36 410	
		Nõuded ja ettemaksed	198	0	
	Finantsvara õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Kohustuslik kajastamine õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Aktsiad ja fondi-investeeringud	1 613 707	285 239
Finantskohustused	Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantskohustused	Muud finantskohustused	13 579	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 õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade ja – kohustuste puhul.

Õiglasest 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.

Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande: varad, mis ei vasta soetusmaksumuse või õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumi kriteeriumile, kajastatakse õiglasest 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 õiglasest 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 õiglasest väärtuses. Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud omakapitaliinstrumentidest saadud kasum või kahjum kajastatakse kasumiaruandes real *Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasest 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 väärtpaperitesse õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, välja arvatud need investeeringud, mille õiglast väärtust ei ole võimalik leida. Fondi 2020. 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 väärtpaperi õiglast väärtust.

Reguleeritud väärtpaperiturul kaubeldavate väärtpaperite (va võlaväärtpaper) 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 väärtpaperiturul kaubeldava võlaväärtpaperi 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 väärtpaperite õiglase väärtuse määramisel lähtutakse peamiselt IFRS-is sätestatud hindamismeetoditest. Õiglane väärtus on väärtpaperi 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 väärtpaperiturul kaubeldavate väärtpaperite väärtus. Reguleeritud väärtpaperiturul 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. Efektivse 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 tekkiv 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 õiglases 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 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 (likvideeritud) osakud: 2.0% aastas Fondi varade turuväärtusest (kuni 28.02.2020);
- b. eQ osakud: 2.0% aastas Fondi varade turuväärtusest;
- c. C osakud: 2.0% aastas Fondi varade turuväärtusest (kuni 28.02.2020) ja 0.0% aastas Fondi varade turuväärtusest (alates 28.02.2020);
- d. D osakud: 0.0% aastas Fondi varade turuväärtusest.

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

Lisaks makstakse fondivalitsejale eQ, C ja D osakute tootluse põhjal edukustasu.

Lisaks makstakse Fondivalitsejale C ja D osakute tootluse põhjal Edukustasu. Fondivalitsejal on õigus edukustasule puhasväärtuse tõusust, kui osaku puhasväärtus ületab osaku puhasväärtust eelmise kalendriaasta lõpu seisuga. Edukustasu määr on 15% osaku puhasväärtuse tõusust. Edukustasu arvestatakse igapäevaselt nn high water mark („HWM“) printsiibi alusel (pärast seda, kui edukustasu on kalendriaasta jooksul esimest korda väljaarvestatud, toimub täiendav edukustasu arvestamine sama aasta jooksul ainult siis, kui osaku puhasväärtus on suurenenud alates viimasest edukustasu väljaarvestamisest).

Fondivalitsejal on õigus edukustasule puhasväärtuse tõusust, kui eQ osaku puhasväärtus ületab osaku ajaloo kõrgeimat kuu lõpu puhasväärtust, millele on lisatud nõutav miinumtootlus 3,5% aasta baasil. Edukustasu määr on 15% osaku puhasväärtuse tõusust.

Edukustasu hinnatakse ümber igapäevaselt 365-päevase aasta baasil ja makstakse välja iga kuu lõpu seisuga.

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

Depoosade ja muude tasude kajastamine

Depoopanga tasu aastane määr on maksimaalselt 0.03-0.35% Fondi varade turuväärtusest, kuid mitte vähem kui 9 000 eurot aastas. Eeltoodud Depoosatu määrad ei sisalda käibemaksu. Depoosatu arvestatakse Fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt ja makstakse arvestusele järgneval kuul. Lisaks sisaldub koondkasumiaruandes toodud depoosatus administreerimise (Fondi raamatupidamise ja puhasväärtuse arvutamise), Fondi osakute registripidamise tasu ja alahalduritele 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 teenusepakkujatele makstavad kulud.

Fondiosakud

Fondil on kolme liiki osakuid (edaspidi: „eQ“, „C Osak“ ja „D Osak“). 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. C osak loodi 6. aprillil 2009.a. ja D osak loodi 19. juunil 2020.a. Alates 28.02.2020.a. Liik 1 ja Liik 3 osakud ühendatud C osakutega.

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 arvatud vastavat liiki osaku puhasväärtus, millele võib olla lisatud väljalasketasu või vahendaja teenustasu.

Osaku väljalasketasu määr on:

- a) eQ osakute puhul väljalasketasu puudub. Osakuomanik kannab vahendaja teenustasu, mis on 1.0% märkimissummast;
- b) C osakute puhul väljalasketasu puudub;
- c) D osakute puhul väljalasketasu puudub.

Fondivalitseja võib rakendada kokkuleppel madalamat märkimistasu määra.

Osak loetakse väljalastuks osakute registris vastava kande tegemise hetkest.

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

Osaku tagasivõtmistasu on:

- a) eQ osakute puhul tagasivõtmistasu puudub. Osakuomanik kannab vahendaja teenustasu, mis on maksimaalselt 0.5% tagasivõtmissummast, kuid mitte vähem kui 20 eurot tehingu kohta;
- b) C osakute puhul tagasivõtmistasu puudub;
- c) D 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 1.01.2020 ja mida Fond ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

Uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid kehtima 1.01.2020 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 2021 või hilisematel perioodidel ja mida Fond ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

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

COVID-19 pandeemia on omanud märkimisväärset mõju globaalsele majandusele ja aktsiaturgudele. Selle pikaajalist mõju on täna veel raske prognoosida. Sarnased sündmused võivad omada fondi varadele ja seeläbi selle tootlusele märkimisväärset mõju.

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 31.12.2019 ja 31.12.2020 ei olnud Fondis tuletisinstrumente.

Kui välisvaluutade väärtus euro suhtes kõiguks +/- 10%, siis avatud valuutaposisioonist tulenev mõju fondi kasumile/kahjumile oleks bilansipäeva seisuga +/- 68 593 eurot (2019.a. +/- 12 675 eurot). Oluliste fondi välisvaluutade avatud valuutaposisioonide riske maandatakse valuutaforvarditega.

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

Eurodes seisuga 31.12.2020

	CZK	EUR	HRK	HUF	PLN	RON
VARAD						
Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	197 285	927 775	30 432	105 634	253 157	99 424
Raha ja raha ekvivalendid	0	23 298	0	0	0	0
Nõuded ja ettemaksud	0	198	0	0	0	0
Varad kokku	197 285	951 271	30 432	105 634	253 157	99 424
KOHUSTUSED						
Muud finantskohustused	0	13 579	0	0	0	0
Osakuomanikule kuuluva vara puhasväärtus	0	1 623 624	0	0	0	0
Kohustused kokku	0	1 637 203	0	0	0	0
Avatud valuutaposisioon	197 285	-685 931	30 432	105 634	253 157	99 424

Eurodes seisuga 31.12.2019

	RON	PLN	EUR
VARAD			
Finantsvara õiglasest väärtuses 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

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 31.12.2020 ja 31.12.2019 koosnevad peamiselt aktsiainvesteeringutest, mistõttu on Fond kõige tundlikum aktsiaturgude hinnakõikumistele. Kui Fondi aktsiainvesteeringud langeksid/ tõuseksid +/- 10% bilansipäeva seisuga, siis oleks mõju Fondi tulemile:

Eurodes	31.12.2020	31.12.2019
Muutus +/- 10%		
Aktsiainvesteeringud	+/- 143 248	+/- 26 946

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	31.12.2020	31.12.2019
Eesti	22.21%	28.12%
Sloveenia	20.84%	0.00%
Poola	15.46%	33.04%
Tšehhi	12.05%	0.00%
Rumeenia	11.89%	4.35%
Ungari	6.45%	0.00%
Austria	5.82%	0.00%
Leedu	1.98%	20.61%
Horvaatia	1.86%	0.00%
Raha	1.44%	11.32%

Fondi investeringute jaotumine majandusharude lõikes:

Majandusharu	31.12.2020	31.12.2019
Finants	40.29%	29.69%
Kinnisvara	18.07%	2.25%
Telekomid	12.81%	0.00%
Tööstus	8.71%	15.71%
Tarbe- ja kestva kaupad	8.46%	28.28%
Energia	6.08%	8.69%
Kommunaalteenused	2.91%	0.00%
Tervishoid	1.23%	0.00%
Tooraine	0.00%	4.06%
Raha	1.44%	11.32%

Järgnev tabel näitab Fondi väärtpaberite hajutatust vastavalt börsinimekirjadesse kantule:

Eurodes	31.12.2020	31.12.2019
Börsil noteeritud väärtpaberid		
Aktsiainvesteeringud	1 432 485	269 458
Võlakirjainvesteeringud	181 222	15 781
Kokku	1 613 707	285 239

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 31.12.2020 ega 31.12.2019 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 väärtpaperite hinda, samuti tekitada olukorra, kus väärtpaperi emitent ei suuda täita väärtpaperi 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 väärtpaperitehingud), 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 ettemaksud sisaldavad bilansipäevaks laekumata dividende ning väärtuspäeva ootel väärtpaperitehinguid, 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 investeringu 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 korrapäraselt 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 väärtpaperite 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 väärtpaperitest 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 31.12.2020	1-3 pangapäeva	4-5 pangapäeva	üle 5 pangapäeva
Aktsiad, fondiinvesteeringud ja võlakirjad	1 571 435	5 858	36 415
Raha ja raha ekvivalendid	23 298	0	0
Nõuded ja ettemaksud	198	0	0
Kokku	1 594 931	5 858	36 415

Eurodes seisuga 31.12.2019	1-3 pangapäeva	4-5 pangapäeva	üle 5 pangapäeva
Aktsiad, fondiinvesteeringud ja võlakirjad	277 461	2 735	5 042
Raha ja raha ekvivalendid	36 410	0	0
Nõuded ja ettemaksud	0	0	0
Kokku	313 871	2 735	5 042

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

Eurodes seisuga 31.12.2020

Nimetus	Turuväärtus kokku	1 päevaga müüdavuse osakaal tavatehingute puhul
GETBACK SA	0	0.00%
ARCO VARA AS	30 250	4.54%
NEPI ROCKCASTLE	41 310	10.85%

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%

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 31.12.2020	vähem kui 5 pangapäeva	5 pangapäeva kuni 1 kuu	1-3 kuud
Võlgnevus fondivalitsejale	9 986	0	0
Võlgnevus depoopangale	0	3 153	0
Muud kohustused	0	440	0
Osakuomanikele kuuluva fondi vara puhasväärtus	0	81 181	1 542 443
Kokku	9 986	84 774	1 542 443

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

Fondijuht monitoorib igapäevaselt Fondi likviidsuse seisu ning veendub, et Fondil on igal ajahetkel piisavalt rahalisi vahendeid Fondi kohustuste täitmiseks. Fondi likviidsed varad ületavad 31.12.2020 ja 31.12.2019 seisuga Fondi lühiajalisi kohustusi.

LISA 5. Finantsinstrumentide ümberhindlus

Fond kajastab finantsvarasid õiglasel 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 hindamismeetoditega, 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 hindamismeetodid põhinevad mittejälgitavatel sisenditel.

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

Eurodes seisuga 31.12.2020

	Tase 1	Tase 2	Tase 3	Kokku
Aktsiainvesteeringud	1 432 485	0	0	1 432 485
Võlakirjainvesteeringud	181 222	0	0	181 222
Fondiinvesteeringud	0	0	0	0
Kokku	1 613 707	0	0	1 613 707

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

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 õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

Eurodes

	31.12.2020	31.12.2019
Aktsiad ja fondiinvesteeringud	1 432 485	269 458
Võlakirjad	181 222	15 781
Kokku	1 613 707	285 239

LISA 7. Nõuded ja ettemaksud

Eurodes

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Laekumata summa märgitud osakute eest	198	0
Kokku	198	0

LISA 8. Muud finantskohustused

Eurodes

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Võlgnevus fondivalitsejale	9 986	523
Võlgnevus depoopangale	3 153	2 738
Muud kohustused	440	72
Kokku	13 579	3 333

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

Eurodes

	<u>01.01-31.12.2020</u>	<u>01.01-31.12.2019</u>
Aktsiatelt ja fondiinvesteeringutelt		
Müügikahjum	-55 748	-45 245
Realiseerimata kasum	193 151	106 780
Võlakirjadelt		
Müügikasum	257	0
Realiseerimata kasum	3 166	732
Kokku	140 826	62 267

LISA 10. Puhasväärtuse võrdlusaruanne

Eurodes

Aasta	Fondi puhasväärtus	Fondiosaku puhasväärtus				
		Liik 1	eQ Osinko	Liik 3	C osak	D osak
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	-
31.12.2020	1 623 624	-	7.9394	-	16.5043	10.4453

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 Dividendifond maksis fondivalitsejale 01.01-31.12.2020 valitsemistasusid kogusummas 1 945 (01.01-31.12.2019: 11 566) eurot ning edukustasusid kogusummas 13 222 (01.01-31.12.2019: 0) eurot. 31.12.2020.a. seisuga oli võlgnevus fondivalitsejale 9 986 (31.12.2019: 523) eurot. 2020. ja 2019. aastatel ei ole Trigon Dividendifond teinud väärtpaberitehinguid teiste AS-i Trigon Asset Management poolt valitsetavate fondidega.

LISA 12. Fondivalitseja tasustamispehimõtted

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 kokkuleppest. 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 pehimõtetes proportsionaalsuse printsiibist. Fondivalitseja ei ole rakendanud lahkumishüvitisi või mitterahalisi kompensatsioone.

Aruandeaasta keskmine töötajate (sh juhatuse liikmed) arv oli Trigon Asset Management'is 11 (2019: 12). Töötajatele arvestatud palgakulu (sh. maksud) üldsumma oli aruandeperioodil 597 325 eurot (2019: 540 090 eurot). Aruandeperioodil on arvestatud juhatuse liikmetele töötasu (sh maksud) 118 641 eurot (2019: 110 106 eurot). Nõukogu liikmetele nõukogus osalemise eest tasu ei ole makstud. Tulemustasusid maksti töötajatele, kes tegelevad otseselt uute klientide saamisega. Aruandeperioodil tulemustasud moodustasid (sh maksud) 48 591 eurot (2019: 15 734 eurot).

LISA 13. Tingimuslikud varad

Avaldus Olympic Entertainment Group AS („OEG“) aktsionäridele õiglase hüvitise määramiseks. Tegemist on hagita menetlusega, milles kohus kaasas avaldajatena menetlusse kõik OEG väikeaktsionärid, kellelt võeti aktsiad üle kohustusliku ülevõtmispakkumise käigus oktoobris 2018. AS Trigon Asset Management esindab nimetatud hagi muuhulgas ka enda poolt juhitud 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 05.02.2020 menetlusse võetud avaldus on esitatud väikeaktsionäride õiguste kaitseks ning OEG aktsiate eest õiglase hüvitise saamiseks. Avaldajad, sh Trigon Asset Management AS, leiavad, et 1.40 EUR aktsia kohta on selgelt ebaõige 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 sundülevõtmist omas Trigon Dividendifond 86 044 OEG aktsiat.

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

Trigon Dividendifond osakuomanikele

Meie arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistel osades õiglaselt AS-i Trigon Asset Management (*Fondivalitseja*) poolt valitsetava Trigon Dividendifond (*Fond*) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2020 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas investeerimisfondide seadusega.

Mida me auditeerisime

Fondi raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2020;
- koondkasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- Fondi vara 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 Rahvusvahelise Arvestusekspertide Eetikakoodeksi Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestusekspertide rahvusvahelise eetikakoodeksiga (sealhulgas rahvusvahelised sõltumatuse standardid) (IESBA koodeks). Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile.

Muu informatsioon

Fondivalitseja juhatus vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab investeerimisfondi Trigon Dividendifondi lühiiseloostust ja kontaktandmeid, tegevusaruannet, tehingu- ja vahendustasude aruannet ning investeringute 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 kavatab 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 auditiprotseduurid 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, vääresitiste 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

29. aprill 2021
Tallinn, Eesti

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.

01.01-31.12.2020

Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Kaalutud keskmine tasu
<i>Väärtpaberibörsil kaubeldavad väärtpaberid</i>				
AS SEB Pank	25	385 758	578	0.15%
AS Swedbank	9	116 466	204	0.17%
Bank Pekao SA	12	144 767	232	0.16%
Concorde Securities	8	160 754	194	0.12%
Erste Bank	25	480 368	560	0.12%
InterKapital Vrijednosni Papiri	11	336 203	701	0.21%
Patria Finance	1	40 537	40	0.10%
PKO BP Securities	1	14 523	20	0.14%
Santander Bank Polska S.A.	1	15 455	28	0.18%
Swiss Capital	3	91 953	184	0.20%
WOOD & CO Financial Services	6	227 613	353	0.15%
Kokku	102	2 014 398	3 094	0.15%

Lisaks maksis Fond Swedbank AS'ile tehingutasusid summas 425 eurot, mis moodustas 0.03% tehingute kogumahust.

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.

INVESTEERINGUTE ARUANNE

Eurodes seisuga 31. detsember 2020

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:											
ARCO VARA SHARE		EE	EE3100034653	7.00	EUR	25 000	1.14	28 386	1.21	30 250	1.86%
BANK PEKAO SA	BBB+	PL	PLPEKAO00016	1.00	PLN	3 600	13.34	48 021	13.30	47 892	2.95%
BRD Gr Societe Generale SA RON		RO	ROBRDBACNOR2	1.00	RON	11 550	2.58	29 770	3.05	35 239	2.17%
CESKE ENERGETICKE ZAVODY AS	A-	CZ	CZ0005112300	100.00	CZK	2 430	16.81	40 838	19.62	47 683	2.94%
GETBACK SA		PL	PLGTBCK00297	0.00	PLN	70 000	1.76	122 901	0.00	0	0.00%
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST	BBB-	GG	GG00B979FD04	0.00	EUR	7 700	5.44	41 882	7.00	53 900	3.32%
HRVATSKI TELEKOM DD		HR	HRHT00RA0005	0.00	HRK	1 266	22.78	28 837	24.04	30 432	1.87%
IMMOFINANZ AG	BBB-	AT	AT0000A21KS2	0.00	EUR	2 934	14.02	41 143	16.97	49 790	3.07%
KOMERCNI BANKA	A	CZ	CZ0008019106	100.00	CZK	2 130	21.42	45 624	25.03	53 321	3.28%
KRKA		SI	SI0031102120	0.00	EUR	220	70.74	15 563	91.40	20 108	1.24%
MAGYAR TELEKOM RT		HU	HU0000073507	100.00	HUF	67 500	1.00	67 266	1.04	70 247	4.33%
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	BBB-	HU	HU0000153937	125.00	HUF	5 900	4.56	26 895	6.00	35 386	2.18%
MONETA MONEY BANK AS	BBB	CZ	CZ0008040318	1.00	CZK	20 000	2.24	44 710	2.59	51 819	3.19%
NEPI ROCKCASTLE PLC	BBB	IM	IM00BDD7WV31	0.01	EUR	8 100	3.43	27 798	5.10	41 310	2.54%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR	BBB-	SI	US66980N2036	0.00	EUR	6 950	8.48	58 951	9.16	63 662	3.92%
OMV PETROM SA (RON)		RO	ROSNPPACNOR9	0.10	RON	860 000	0.07	58 494	0.07	64 184	3.95%
PHILIP MORRIS CR		CZ	CS0008418869	1 000.00	CZK	78	519.70	40 537	570.01	44 461	2.74%
PKO BANK POLSKI		PL	PLPKO0000016	1.00	PLN	7 850	4.75	37 277	6.25	49 088	3.02%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZP SHARE	A-	PL	PLPZU0000011	0.10	PLN	16 600	5.21	86 551	7.05	116 960	7.20%
POZAVAROVALNICA SAVA DD		SI	SI0021110513	0.00	EUR	3 300	16.79	55 421	18.50	61 050	3.76%
SIAULIU BANKAS PVA		LT	LT0000102253	0.29	EUR	65 145	0.43	28 250	0.50	32 442	2.00%
SILVANO FASHION GROUP A-AKTSIA		EE	EE3100001751	0.20	EUR	5 534	2.65	14 687	1.56	8 633	0.53%
STALEXPORT SA		PL	PLSTLEX00019	2.00	PLN	52 974	0.69	36 351	0.74	39 216	2.42%
STRABAG SE	BBB	AT	AT000000STR1	0.00	EUR	1 600	25.23	40 370	28.45	45 520	2.80%
TALLINNA KAUBAMAJA AS		EE	EE0000001105	0.40	EUR	9 350	8.15	76 223	9.16	85 646	5.27%
TALLINNA SADAM AKTSIA		EE	EE3100021635	1.00	EUR	32 140	1.69	54 285	1.80	57 852	3.56%
TELEKOM SLOVENIJE DD		SI	SI0031104290	0.00	EUR	2 500	47.79	119 468	43.60	109 000	6.71%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD		SI	SI0021111651	0.00	EUR	2 913	29.52	85 985	30.00	87 390	5.38%
AKTSIAD KOKKU								1 402 484		1 432 485	88.23%

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
VÕLAKIRJAD												
ARCO VARA/13.12.2022		EE	EE3300001957	10 000.00	10.000%	EUR	120 000	100.00	120 000	100.00	120 533	7.42%
LHV GROUP SUBORDIN/28.11.2028		EE	EE3300111558	1 000.00	6.000%	EUR	16 000	98.16	16 000	106.25	17 085	1.05%
LHV GROUP SUBORDIN/30.09.2030		EE	EE3300001791	1 000.00	6.000%	EUR	41 000	100.00	41 000	106.35	43 604	2.69%
VÕLAKIRJAD KOKKU								176 705		181 222	11.16%	

VÄÄRTPABERID KOKKU	1 579 189	1 613 707	99.39%
RAHA			
ARVELDUSKONTO		23 298	1.43%
INVESTEERINGUD KOKKU	1 579 189	1 637 005	100.82%
MUU VARA			
LAEKUMATA SUMMA MÄRGITUD OSAKUTE EEST		198	0.01%
MUU VARA KOKKU		198	0.01%
FONDI VARA KOKKU	1 579 189	1 637 203	100.84%
FONDI PUHASVÄÄRTUS		1 623 624	100.00%

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												
VÄÄRTPAPERIBÖRSIDEL NOTEERITUD VÄÄRTPAPERID:												
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%	
VÄLMIERA 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%	
VÄÄRTPAPERID 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%	