

TRIGON VENEMAA TOP PICKS FOND

2021.a. MAJANDUSAASTA ARUANNE

Investeeringufondi Trigon Venemaa Top Picks Fondi lühiiseloostus ja kontaktandmed	3
Tegevusaruanne	4
Fondivalitseja juhataste allkirjad Trigon Venemaa Top Picks Fondi 2021. aastaaruandele	5
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	6
Finantsseisundi aruanne	6
Koondkasumiaruanne	7
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne	8
Rahavoogude aruanne	9
Raamatupidamise aastaaruande lisad	10
LISA 1. Fondi üldine info	10
LISA 2. Aruande koostamise alused	10
LISA 3. Raamatupidamise aruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	10
LISA 4. Riskijuhtimine	17
LISA 5. Finantsinstrumentide ümberhindlus	21
LISA 6. Finantsvara õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande	22
LISA 7. Nõuded ja ettemaksud	22
LISA 8. Muud finantskohustused	22
LISA 9. Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande	22
LISA 10. Puhaskasum/võrdlusaruanne	23
LISA 11. Seotud osapooled	23
LISA 12. Fondivalitseja tasustamisepõhimõtted	23
LISA 13. Bilansipäevajärgsed sündmused	24
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	25
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE	28
INVESTEERINGUTE ARUANNE	29

Nimi

Investeeringifond Trigon Venemaa Top Picks Fond

Juriidiline aadress

Pärnu mnt 18
10141 Tallinn
Eesti Vabariik

Tel.: + 372 6 679 200

Fax: + 372 6 679 221

Põhitegevusala

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

Fondivalitseja

AS Trigon Asset Management

Fondijuht

Jelena Rozenfeld

Depoopank

Swedbank AS

Audiitor

AS PricewaterhouseCoopers
Pärnu mnt 15
10141 Tallinn
Eesti Vabariik

Tel.: + 372 6 141 800

Fax: + 372 6 141 900

Aruandeperioodi algus ja lõpp

01. jaanuar 2021.a. – 31. detsember 2021.a

Trigon Venemaa Top Picks Fond (edaspidi: Fond) loodi 15. veebruaril 2006. aastal. Fond pakub osakuomanikele võimalust kaudselt investeerida kõigi riikide reguleeritud väärtpaberiturgudel kaubeldavatesse väärtpaberitesse. Fondi eesmärk on investeerida nende emitentide väärtpaberitesse, kelle äritegevusest oluline osa toimub Venemaal ja teistes SRÜ riikides. Fondi tegevuse eesmärgiks on vara väärtuse pikaajaline kasv.

Fondi puhasväärtus ulatus 31. detsembri 2021. aasta seisuga 1.5 (31.12.2020 0.99) miljoni euroni. Fondil on nelja liiki osakuid. Fondi A osaku puhasväärtus kasvas aasta jooksul 32.62% võrra, olles 31. detsembri 2021.a. seisuga 15.1717 (31.12.2020: 11.4396) eurot. Fondi eQ osaku (eQ Russian Top Picks) puhasväärtus oli perioodi lõpus 21.3873 (31.12.2020: 16.9670) eurot kasvades 2021. aastal 26.05%, Fondi C osaku puhasväärtus oli 2021.a. lõpu seisuga 39.9489 (31.12.2020: 30.4296) eurot kasvades aastaga 31.28%. Fondi D osaku puhasväärtus oli 2021.a. lõpu seisuga 18.2482 (31.12.2020: 13.8434) eurot kasvades aastaga 31.82%.

2021. aasta detsembri lõpu seisuga moodustasid aktsiad 96.65% (31.12.2020: 94.86%) Fondi varadest ülejäänud osa moodustas raha pangakontodel ja laekumata dividendid. Ettevõtete lõikes olid 31. detsembri 2021.a. seisuga Fondi suurimad investeeringud Gazprom 9.26%, Halyk Saving-GDR 8.11%, Globaltrans 7.97%, MD Medial Group 7.48% ja Sberbank-PFD 5.87% Fondi varade turuväärtusest. Fondi investeeringud olid tehtud Venemaa ja Kasahstani ettevõtetesse.

2021. aasta kujunes Trigon Venemaa Top Picks Fondi jaoks väga edukaks. Fond tõusis aastaga 32,6%, edestades MSCI Russia TR indeksit, mis tõusis 28,0%. Fond on toonud veelgi positiivsema alfa võrreldes MSCI Russia 10/40 TR indeksiga, mis tõusis 21,7%. Konkurentidega võrreldes oli Fond tänavu järjekordselt ühe parima tootlusega ning näitas jätkuvalt parimat pikaajalist tootlust. Venemaa aktsiad edestasid MSCI EM TR indeksit, mille tootlus oli vaid 4.9%, samas kui MSCI World TR tõusis 30.8%. Venemaa ralli on ajendatud majanduse taasavanemisest, kõrgete toormehindade ja valuutastabiilsuse tõttu. Geopoliitika rikkus turu positiivse meeleolu nii aasta alguses kui ka lõpus. 2020. aastal alanud ja 2021. aastal jätkunud Venemaa kohalike jaeinvesteeringute buum toetas aga turgu geopoliitilistest riskidest ajendatud korrektsioonide ajal suurenenud investeeringutega. See tähendab, et kui välisinvestorid olid paanikas ja turult lahkumas, siis kohalikud investorid tervitasid võimalust ja olid valmis aktsiaid allahindlusega ostma. Venelased hoiavad suuremat osa oma säästudest pangahoiustes ja sularahas. Kuna ligipääs finantsturgudele muutus oluliselt lihtsamaks ning hoiuseintressid ei olnud atraktiivsed võrreldes Venemaa tugevate ettevõtete dividenditootlusega, jätkub kodumaise jaeinvesteeringute osaluse kasvutrend ka 2022. aastal. Avatud väärtpaberikontode arv on 2021. aastal jõudnud 17.4 miljonini (12% rahvastikust), võrreldes 1 miljoniga 2015. aastal.

MOEX indeks kauples 2021 aasta lõpu seisuga 5.5x eeldataval 2022. aasta P/E suhtarvul ning oodatavaks dividenditootluseks oli 9.8%. Trigon Venemaa Top Picks Fondi portfelli kauples 6.1x kaalutud keskmisel 2022. aasta oodataval kasumil ning dividenditootluseks oli 10.7%.

Aprilli alguse seisuga on 2022. aasta ettevõtete kasumite ja dividendide ootused muutunud ebaoluliseks. Peale Venemaa presidendi Vladimir Putini otsust alustada sõda oma naaberriigi ja vennasrahva vastu 24. veebruaril 2022 on Venemaa majanduse väljavaated oluliselt halvenenud ja rahvusvaheline positsioon tulevikuks kardinaalselt muutunud. Alates Venemaa börsi sulgemisest 28. veebruaril on Venemaa ettevõtete aktsiatega kauplemine Moskva börsil välismaalastele keelatud. Aprilli seisuga puudub informatsioon, millal kauplemine välismaistele institutsioonidele taasavatakse. Fondivalitsejal on plaan hoida fondiosakutega kauplemine peatatuna seni, kuni tekib kindlus, et kauplemine ja arveldamine toimib sarnaselt sõjajärgsele perioodile ja eurodesse konverteeritavus on garanteeritud.

Jelena Rozenfeld
Fondijuht

Fondivalitseja AS Trigon Asset Management juhatus on koostanud Trigon Venemaa Top Picks Fond 2021. aasta majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, investeringute aruandest, tehingu- ja vahendustasude aruandest ning millele on lisatud sõltumatu vandeaudiitori aruanne.

/allkirjastatud digitaalselt/

Mehis Raud
AS Trigon Asset Management
Juhatuses liige

Tallinnas, 27. aprillil 2022. aastal

Finantsseisundi aruanne

Eurodes

VARAD	Lisa	31.12.2021	31.12.2020
Raha ja raha ekvivalendid		38 114	50 233
Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Lisa 6	1 453 106	954 981
Nõuded ja ettemaksed	Lisa 7	12 254	1 535
VARAD KOKKU		1 503 474	1 006 749
KOHUSTUSED			
Muud finantskohustused	Lisa 8	4 416	12 143
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtus	Lisa 10	1 499 058	994 606
KOHUSTUSED KOKKU		1 503 474	1 006 749

Lisad lehekülgedel 10-24 on selle aruande lahutamatud osad.

Koondkasumiaruanne

Eurodes

TULUD	Lisa	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2020
Intressitulu hoiustelt		3	0
Dividenditulu aktsiatelt	Lisa 9	83 489	232 624
Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Lisa 9	281 327	-125 799
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutusest		2 440	-49 890
TULUD KOKKU		367 259	56 934
TEGEVUSKULUD			
Valitsemistasud	Lisa 11	20 332	60 723
Edukustasud		4 201	2 918
Depootasud		9 112	20 982
Tehingutasud		1 082	5 994
Muud kulud		7 247	8 459
TEGEVUSKULUD KOKKU		41 974	99 076
OSAKUOMANIKELE KUULUVA FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSE MUUTUS		325 285	-42 143

Lisad lehekülgedel 10-24 on selle aruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

Eurodes

	Lisa	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2020
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses		994 606	4 257 394
Laekumised väljalastud osakute eest		268 329	63 224
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest		-89 163	-3 283 869
Osakuomanikele kuuluva fondi vara puhasväärtuse muutus		325 285	-42 143
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	Lisa 10	1 499 058	994 606

Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga

A osak	15.1717	11.4396
eQ osak (eQ Russian Top Picks osak)	21.3873	16.9670
C osak	39.9489	30.4296
D osak	18.2482	13.8434
Ringluses olevate osakute arv	65 248.724	59 821.675
s.h. A osak	35 403.884	37 368.833
eQ osak (eQ Russian Top Picks osak)	4 324.595	4 324.595
C osak	18 604.607	14 638.010
D osak	6 915.638	3 490.237

Lisad lehekülgedel 10-24 on selle aruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

Eurodes

Rahavood Fondi põhitegevusest	01.01- 31.12.2021	01.01- 31.12.2020
Laekunud intressid	4	1
Makstud intressid	1	-3
Laekunud dividendid	73 066	225 942
Müüdüd investeringutelt laekunud raha	594 692	5 012 922
Ostetud investeringutelt tasutud raha	-810 429	-1 922 095
Makstud tegevuskulud	-49 547	-121 214
Kokku laekumised/väljaminekud Fondi põhitegevusest	-192 213	3 195 554
Rahavood Fondi finantseerimistegevusest		
Laekumised väljalastud osakute eest	268 329	63 224
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-89 163	-3 283 869
Kokku makstud/laekunud Fondi finantseerimistegevusest	179 166	-3 220 645
Rahavood kokku	-13 046	-25 092
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-13 046	-25 092
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	50 233	75 829
Valuutakursi muutuste mõju raha ja raha ekvivalentidele	928	-504
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	38 114	50 233

Lisad lehekülgedel 10-24 on selle aruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

LISA 1. Fondi üldine info

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

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

Fondi üle teostab finantsjäreelvalvet Finantsinspeksioon.

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

Käesolev raamatupidamise aruanne on fondivalitseja juhatuse poolt heaks kiidetud 27.04.2022.

LISA 2. Aruande koostamise alused

Fondi raamatupidamise aruanne on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS). Investeerimisfondide finantsaruandluse põhimõtted on sätestatud investeerimisfondide seaduses, raamatupidamisseaduses ning Rahandusministri määruses 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 printsibist, välja arvatud finantsinstrumendid õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, mis on kajastatud õiglasel väärtuses.

Välisvaluutas toimunud tehingute ja saldode kajastamine

Arvestus- ja esitlusvaluuta

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

Tehingud ja saldod välisvaluutas

Välisvaluutas toimuvad 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 kasum/kahjum valuutakursi muutusest*.

Juhtkonna hinnangud

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

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

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

Finantsvarad ja -kohustused

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

Fondil on bilansipäeva seisuga järgmised finantsvarad ja –kohustused:

IFRS 9 kategooria klass (määratletud Fondis)

Eurodes		31.12.2021	31.12.2020	
Finantsvarad	Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad	Raha ja raha ekvivalendid	38 114	50 233
		Nõuded ja ettemaksud	12 254	1 535
	Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Kohustuslik kajastamine õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Aktsiad	1 453 106
Finantskohustused	Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantskohustused	Muud finantskohustused	4 416	12 143

Arvele võtmine ja kajastamise lõpetamine

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

Fond kajastab arvele võtmisel finantsvara või -kohustust selle õiglasest väärtuses, millele on lisatud tehingukulud, mis on otseselt seotud finantsvara omandamisega või finantskohustuse emiteerimisega,

välja arvatud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade ja -kohustuste puhul.

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 omakapitaliinstrumentidelt 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 meetodika sõltub sellest, kas krediidirisk on oluliselt suurenenud.

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

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

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 2021. aasta raamatupidamise aruande koostamisel on rakendatud IFRS 13 „Õiglase väärtuse mõõtmine“, mille kohaselt börsil kaubeldavate finantsvarade ja kohustuste õiglase väärtusena kasutatakse börsi sulgemishinda, kui see jääb ostu- ja müüginoteeringu vahele. Kui sulgemishind ei jää antud vahemikku, määrab fondivalitseja õiglase väärtusena hinna ostu- ja müügihinna vahel, mis kõige täpsemalt väljendaks konkreetse väärtpaberi õiglast väärtust.

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

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

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

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

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. Efektive 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 väärtpaberilt saadud kasumite/kahjumite arvutamisel võetakse arvesse väärtpaberi ostude ajaline järjekord.

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

Teenus- ja vahendustasud

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

Raha ja raha ekvivalendid

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

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

Tähtajalised hoiused

Tähtajaliste hoiuste all kajastatakse krediidasutustes hoitavaid hoiuseid. Vastavalt investeerimisfondide seadusele võib avatud avalik Fond investeerida krediidasutuste hoiustesse tähtajaga kuni 12 kuud. Tähtajalistelt 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. A Osakud: 1.0% aastas Fondi varade turuväärtusest;
- b. eQ Osakud: 2.0% aastas Fondi varade turuväärtusest;
- c. C Osakud: 2.0% aastas Fondi varade turuväärtusest;
- d. D Osakud: 0.75% aastas Fondi varade turuväärtusest.

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

Lisaks makstakse fondivalitsejale eQ ja D osakute tootluse põhjal edukustasu.

Fondivalitsejal on õigus edukustasule, kui eQ osaku puhasväärtus ületab ajaloo kõrgeimat kuu lõpu taset, millele on lisatud nõutav miinimumtootlus 3.5% eQ 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 D osakute tootluse põhjal Edukustasu. Edukustasu määr on mitte rohkem kui 20% Liik 5 osaku puhasväärtuse tootlusest, mis ületab MSCI Russia Daily Net TR EUR tootlust aasta algusest ehk 20% aasta algusest loodud Alfast. Edukustasu arvestamisel rakendatakse nn *high water mark* („HWM“) printsiipi. Fondi tingimuste käesoleva punkti kontekstis tähendab HWM printsiip järgnevat: peale seda, kui Edukustasu on kalendriaasta jooksul esimest korda välja makstud, toimub täiendav Edukustasu arvestamine sama aasta jooksul ainult siis, kui Alfa on suurenenud võrreldes viimase kuu lõpu seisuga, mil Edukustasu välja maksti. Sellisel juhul arvestatakse Edukustasu lisandunud Alfalt. Edukustasu hinnatakse ümber igapäevaselt ja makstakse välja iga kuu lõpu seisuga järgneva kuu jooksul, juhul kui D osaku puhasväärtuse kuine tootlus oli positiivne.

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 Depoosade määrad ei sisalda käibemaksu. Depoosade arvestatakse Fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt ja makstakse arvestusele järgneval kuul. Lisaks sisaldub koondkasumiaruandes toodud depoosade 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 teenusepakkujatele makstavat kulud.

Fondiosakud

Fondil on neli liiki osakuid (edaspidi: „A“, „eQ“, „C“ ja „D“). 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 osakud Fondile tagasi anda. Osaku puhasväärtus saadakse antud liigi osakute kogupuhasväärtuse jagamisel kõigi arvutuse hetkeks väljalastud ja tagasivõtmata antud liigi osakute arvuga. Osaku puhasväärtuse määramiseks osakute väljalaskmisel ja tagasivõtmisel lähtutakse Fondi puhasväärtusest, mis leitakse, hinnates Fondi investeeringud õiglasele väärtusele, kasutades tehingule eelneva päeva sulgemishindu.

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

C osak loodi 15. aprillil 2009.a. ja D osak loodi 31. augustil 2011.a.

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

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

Osaku väljalasketasu määr on:

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

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

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

Osaku tagasivõtmistasu on:

- a) A osakute puhul tagasivõtmistasu puudub;
- b) eQ osakute puhul tagasivõtmistasu puudub. Osakuomanik kannab vahendaja teenustasu 20 eurot tehingu kohta;
- c) C osakute puhul tagasivõtmistasu puudub;
- d) 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 1.01.2021 ja mida Fond ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

Uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid kehtima 1.01.2021 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. jaanuarist 2022 või hilisematel perioodidel ja mida Fond ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

IAS 1 ja IFRS rakendusjuhendi nr 2 muudatused: „Arvestuspõhimõtete avalikustamine” (rakendub 1. jaanuaril 2023 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). IAS 1 muudeti, et nõuda ettevõtetelt oluliste arvestuspõhimõtete asemel nende oluliste arvestuspõhimõtete teabe avalikustamist. Muudatus sätestas olulise arvestuspõhimõtete teabe määratluse. Muudatus selgitas samuti, et arvestuspõhimõtete teave on eeldatavasti oluline, kui ilma selleta ei oleks finantsaruannete kasutajatel võimalik aru saada finantsaruannete muust olulisest teabest. Muudatuses on toodud illustreerivad näited arvestuspõhimõtete teabest, mida tõenäoliselt peetakse oluliseks ettevõtte finantsaruannete jaoks. Lisaks selgitas IAS 1 muudatus, et ebaoluline arvestuspõhimõtete teave ei pea olema avalikustatud. Kui aga seda avalikustatakse, siis see ei tohiks varjutada olulist arvestuspõhimõtete teavet. Selle muudatuse toetamiseks muudeti ka IFRS

rakendusjuhendit nr 2 "Olulisuse otsuste tegemine", et anda juhiseid olulisuse mõiste rakendamiseks arvestuspõhimõtete avalikustamisel. Fondivalitseja hindab võimalikku mõju Fondi finantsaruannetele.

IAS 8 muudatused: „Arvestushinnangute mõiste” (rakendub 1. jaanuaril 2023 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). IAS 8 muudatus selgitab, kuidas ettevõtted peavad eristama arvestuspõhimõtete muutusi arvestushinnangute muutustest. Fondivalitseja hindab võimaliku mõju Fondi finantsaruannetele.

LISA 4. Riskijuhtimine

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

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

Fondijuht investeerib Fondi vara vastavalt Fondi investeerimiseesmärkidele, arvestades seejuures investeerimisfondide seaduse ja Fondi tingimustega seatud investeerimispiiranguid. Investeerimisliimitest 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. detsember 2020 ja 31. detsember 2021 ei olnud Fondis tuletisinstrumente.

Kui välisvaluutade väärtus euro suhtes kõiguks +/- 10%, siis avatud valuutaposisioonist tulenev mõju fondi kasumile/kahjumile oleks bilansipäeva seisuga +/- 148 tuhat (2020.a. 99 tuhat) eurot.

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

Eurodes seisuga 31.12.2021	USD	GBP	RUB	EUR	KOKKU
VARAD					
Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	1 339 527	113 579	0	0	1 453 106
Raha ja raha ekvivalendid	12 874	0	0	25 240	38 114
Nõuded ja ettemaksud	3 697	0	8 557	0	12 254
Varad kokku	1 356 098	113 579	8 557	25 240	1 503 474
KOHUSTUSED					
Muud finantskohustused	0	0	0	4 416	4 416
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtus	0	0	0	1 499 058	1 499 058
Kohustused kokku	0	0	0	1 503 474	1 503 474
Avatud valuutaposisioon	1 425 619	44 058	8 557	-1 478 234	

Eurodes seisuga 31.12.2020	USD	GBP	RUB	EUR	KOKKU
VARAD					
Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	910 923	44 058	0	0	954 981
Raha ja raha ekvivalendid	32 764	0	1 101	16 368	50 233
Nõuded ja ettemaksud	977	0	558	0	1 535
Varad kokku	944 664	44 058	1 659	16 368	1 006 749
KOHUSTUSED					
Muud finantskohustused	0	0	0	12 143	12 143
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtus	0	0	0	994 606	994 606
Kohustused kokku	0	0	0	1 006 749	1 006 749
Avatud valuutaposisioon	944 664	44 058	1 659	-990 381	

Aksia hinna risk

Aksia hinna risk 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. detsember 2021 ja 31. detsember 2020 koosnevad peamiselt aktsiainvesteringutest, mistõttu on Fond kõige tundlikum aktsiaturgude hinnakõikumistele. Kui Fondi aktsiainvesteringud langeksid/ tõuseksid +/- 10% bilansipäeva seisuga, siis oleks mõju Fondi tulemile:

Eurodes	31.12.2021	31.12.2020
Muutus +/- 10%		
Aktsiainvesteringud	+/- 145 311	+/- 95 498

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 minimeerimiseks hajutatakse Fondi investeringuid erinevate majandusharude, emitentide ja riikide lõikes.

Riskikontsentratsioon

Fondi investeringute hajutatus majandusharude lõikes aruandepäeva seisuga:

Majandusharu	31.12.2021	31.12.2020
Tooraine	23.46%	28.08%
Energia	22.68%	21.46%
Finants	13.98%	3.39%
Tarbe- ja kestvuskaubad	11.81%	9.41%
Tööstus	7.97%	6.38%
Tervishoid	7.48%	7.88%
Kommunaalteenused	3.93%	4.62%
Valdusfirma	3.21%	4.67%
Kinnisvara	2.13%	4.30%
Telekomid	0.00%	4.67%
Raha	3.35%	5.14%

Järgnev tabel näitab Fondi väärtpaberite hajutatust vastavalt börsinimekirjadesse kantule:

Eurodes	Lisa	31.12.2021	31.12.2020
Börsil noteeritud väärtpaberid			
Aktsiainvesteeringud	Lisa 5, 6	1 453 106	954 981
Väärtpaberinvesteeringud kokku		1 453 106	954 981

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. detsember 2021 ega 31. detsember 2020 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 emitentidele võetud kohustusi (sooritada lunastusmakset, tasuda intressimakseid).

Krediidiriski realiseerumine on tõenäolisem võlakirjade ja tähtajaliste hoiuste puhul.

Krediidiriski maandamiseks analüüsitakse ja jälgitakse emitentide majanduslikku tugevust ja usaldusvärsust ning hajutatakse investeringuid erinevate emitentide vahel.

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

Fond hoiab raha ja üleöödeposiite oma depoopanga Swedbank kontodel, mille emapanga reiting on 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 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 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 korrapärasest valitsemist ja kui Fondi väärtpabereid ning muud vara ei ole võimalik viivitamata müüa või kui sellega kahjustataks oluliselt teiste osakuomanike huve.

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

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

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

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

Eurodes seisuga 31.12.2021	1-3 pangapäeva	4-5 pangapäeva	üle 5 pangapäeva
Aktsiad	1 453 106	0	0
Raha ja raha ekvivalendid	38 114	0	0
Nõuded ja ettemaksud	2 026	0	10 228
Kokku	1 493 246	0	10 228

Eurodes seisuga 31.12.2020	1-3 pangapäeva	4-5 pangapäeva	üle 5 pangapäeva
Aktsiad	954 981	0	0
Raha ja raha ekvivalendid	50 233	0	0
Nõuded ja ettemaksud	0	977	558
Kokku	1 005 214	977	558

31. detsembri 2021 ja 31. detsembri 2020 seisuga ei ole Fondil väärtpapereid, mille kogu positsiooni realiseerimine Fondis võtaks aega üle 5 pangapäeva (arvestusega, et Fondi kauplemine moodustab kuni 50% turu päevasest kauplemismahust).

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

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

Eurodes seisuga 31.12.2021	vähem kui 5 pangapäeva	5 pangapäeva kuni 1 kuu	1-3 kuud	KOKKU
Võlgnevus fondivalitsejale	1 965	0	0	1 965
Muud kohustused	0	0	2 451	2 451
Osakuomanikele kuuluva fondi vara puhasväärtus	0	74 953	1 424 105	1 499 058
Kokku	1 965	74 953	1 426 556	1 503 474

Eurodes seisuga 31.12.2020	vähem kui 5 pangapäeva	5 pangapäeva kuni 1 kuu	1-3 kuud	KOKKU
Võlgnevus fondivalitsejale	2 625	0	0	2 625
Võlgnevus depoopangale	3 149	0	0	3 149
Muud kohustused	2 949	0	3 420	6 369
Osakuomanikele kuuluva fondi vara puhasväärtus	0	49 730	944 876	994 606
Kokku	8 723	49 730	948 296	1 006 749

Fondijuht monitorib igapäevaselt Fondi likviidsuse seisut ning veendub, et Fondil on igal ajahetkel piisavalt rahalisi vahendeid Fondi kohustuste täitmiseks. Fondi likviidsed varad ületavad 31. detsembri 2021 ja 31. detsembri 2020 seisuga Fondi lühiajalisi kohustusi.

LISA 5. Finantsinstrumentide ümberhindlus

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

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

Tase 3: Finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatavad hindamiseetodid põhinevad mittejälgitavatel sisenditel.

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

Eurodes seisuga 31.12.2021				
	Lisa	Tase 1	Tase 2	Tase 3
Aktsiainvesteeringud	Lisa 4, 6	1 453 106	0	0
Kokku		1 453 106	0	0

Eurodes seisuga 31.12.2020				
	Lisa	Tase 1	Tase 2	Tase 3
Aktsiainvesteeringud	Lisa 4, 6	954 981	0	0
Kokku		954 981	0	0

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

LISA 6. Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

Eurodes			
	Lisa	31.12.2021	31.12.2020
Aktsiad	Lisa 4, 5	1 453 106	954 981
Kokku		1 453 106	954 981

LISA 7. Nõuded ja ettemaksud

Eurodes		
	31.12.2021	31.12.2020
Laekumata dividendid	12 254	1 535
Kokku	12 254	1 535

LISA 8. Muud finantskohustused

Eurodes			
	Lisa	31.12.2021	31.12.2020
Võlgnevus fondivalitsejale	Lisa 11	1 965	2 625
Võlgnevus depoopangale		0	3 149
Muud kohustused		2 451	6 369
Kokku		4 416	12 143

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

Eurodes		
	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2020
Aktsiatelt		
Müügikasum	220 377	14 330
Realiseerimata kasum/kahjum	60 950	-140 129
Kokku	281 327	-125 799

Fond teenis 2021. aastal aktsiatelt dividenditulu summas 83 489 (2020: 232 624) eurot.

LISA 10. Puhasväärtuse võrdlusaruanne

Eurodes

Aasta	Fondi puhasväärtus	Fondiosaku puhasväärtus			
		A osak	eQ osak (eQ Russian Top Picks osak)	C osak	D osak
15.02.2006	-	6.3912	9.9993	-	-
31.12.2006	5 845 026	7.3149	11.4520	-	-
31.12.2007	25 919 012	8.9466	13.9723	-	-
31.12.2008	1 214 165	3.2537	5.0782	-	-
31.12.2009	1 875 454	5.3113	8.2893	15.6999	-
31.12.2010	3 667 792	9.0302	14.0780	24.7783	-
31.12.2011	6 534 039	6.9187	10.7867	18.9016	9.1686
31.12.2012	9 796 134	7.5982	11.8460	20.7575	10.0577
31.12.2013	7 822 598	6.9308	10.8047	18.9327	9.1736
31.12.2014	1 540 156	3.6515	5.6924	9.9750	4.8327
31.12.2015	4 798 052	5.1752	8.0674	14.1364	6.6921
31.12.2016	25 196 133	9.1022	14.1897	24.8625	11.5227
31.12.2017	14 509 200	8.8090	13.7329	24.0644	10.9971
31.12.2018	6 746 050	7.7514	12.0062	21.0384	9.7270
31.12.2019	4 257 394	11.1331	16.8258	29.9128	14.0080
31.12.2020	994 606	11.4396	16.9670	30.4296	13.8434
31.12.2021	1 499 058	15.1717	21.3873	39.9489	18.2482

LISA 11. Seotud osapooled

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

Trigon Venemaa Top Picks Fond maksis fondivalitsejale perioodil 01.01-31.12.2021 valitsemistasusid kogusummas 20 332 (2020: 60 723) eurot ning edukustasusid kogusummas 4 201 (01.01-31.12.2020: 2 918) eurot. 31. detsembri 2021.a. seisuga oli võlgnevus fondivalitsejale 1 965 (31.12.2020: 2 625) eurot (vt. Lisa 8). 2021. ja 2020. aastatel ei ole Trigon Venemaa Top Picks Fond teinud väärtpaberitehinguid teiste AS-i Trigon Asset Management poolt valitsetavate fondidega.

LISA 12. Fondivalitseja tasustamis põhimõtted

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 põhimõtetes proportsionaalsuse printsiibist. Fondivalitseja ei ole rakendanud lahkumishüvitiisi või mitterahalisi kompensatsioone.

Aruandeaasta keskmine töötajate (sh juhatuse liikmed) arv oli Trigon Asset Management'is 10 (2020: 11). Töötajatele arvestatud palgakulu (sh. maksud) üldsumma oli aruandeperioodil 507 932 eurot (2020: 597 325 eurot). Aruandeperioodil on arvestatud juhatuse liikmetele töötasu (sh maksud) 140 703 eurot (2020: 118 641 eurot). Nõukogu liikmetele nõukogus osalemise eest tasu ei ole makstud. Tulemustasusid maksti töötajatele, kes tegelevad otseselt uute klientide saamisega. Aruandeperioodil tulemustasud moodustasid (sh maksud) 10 000 eurot (2020: 48 591 eurot).

LISA 13. Bilansipäevajärgsed sündmused

Seoses Venemaa alustatud sõjaga Ukraina vastu 24. veebruaril 2022. aastal ja sellele järgnenud Venemaale kehtestanud sanktsioonidele kukkusid Venemaa varade hinnad sõja esimestel päevadel märkimisväärselt. 25. veebruaril otsustasime osakute müügiorderite rahuldamise peatada, kuna puudus kindlus tehingute tegemise võimaluse osas järgmistel päevadel ja samuti raha laekumise osas. Moskva börsil peatati kauplemine 28. veebruaril ja samal päeval lõpetasime ka fondiosakute ostuorderite rahuldamise. 24. märtsil taastati kauplemine Moskva börsil, kuid seda ainult Venemaa kodanikele ja institutsioonidele.

25. veebruaril 2022 avaldati kõige viimane informatsioon osakute väärtuste osas ning allolev tabel illustreerib iga osaku väärtust selle kuupäeva seisuga ning 31. detsembri 2021 seisuga:

	Osaku puhasväärtus 31.12.2021	Osaku puhasväärtus 25.02.2022	Muutus (%)
A osak	15.1717	8.7476	-42.3%
eQ osak	21.3873	12.3112	-42.4%
C osak	39.9489	22.9964	-42.4%
D osak	18.2482	10.5257	-42.3%

Käesoleva aastaaruande koostamise hetkel pole võimalik hinnata sõjategevuse ning ülalnimetatud piirangute lõplikku mõju Venemaaga seotud investeeringutele.

Tegemist on bilansipäeva järgse mittekorrigeeriva sündmusega ning nimetatud sündmustel ei ole mõju 2021. raamatupidamise aruandes olevate varade ja kohustuste kajastamisel ning hindamisel. Fondi 2021. aastaaruande kinnitamise kuupäeval on fondiosakutega kauplemine jätkuvalt suletud ja fondi osakute puhasväärtuse arvutamine peatatud. Aprilli alguse seisuga puudub informatsioon, millal ja mis kujul taastatakse välismaistele investoritele juurdepääs Moskva börsile ja Vene aktsiatele Londoni börsil. Isegi, kui börs avatakse, võib olla esialgu raskendatud valuuta konverteerimine rubladest eurodeks. Fondivalitsejal on plaan hoida fondiosakutega kauplemine peatatuna seni, kuni tekib kindlus, et kauplemine ja arveldamine toimib sarnaselt sõjaelsele perioodile ja eurodesse konverteeritavus on garanteeritud.

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

Trigon Venemaa Top Picks Fond osakuomanikele

Meie arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt Trigon Asset Management AS-i (*Fondivalitseja*) poolt valitsetava Trigon Venemaa Top Picks Fondi (*Fond*) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2021 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas investeerimisfondide seadusega.

Mida me auditeerisime

Fondi raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2021;
- 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 rahvusvahelise eetikakoodeksiga (sealhulgas rahvusvahelised sõltumatuse standardid) (IESBA koodeks). Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile.

Asjaolu rõhutamine

Juhime tähelepanu raamatupidamise aastaaruande lisale, milles on avalikustatud Ukraina-Venemaa vahelise konflikti mõjud Fondi tegevusele. Nimetatud asjaolu rõhutamine ei kujuta endast märkust meie arvamuse osas.

Muu informatsioon

Fondivalitseja juhatus vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab investeerimisfondi Trigon Venemaa Top Picks Fondi lühiiseloostust ja kontaktandmeid, tegevusaruannet, tehingu- ja vahendustasude aruannet ning investeringute aruannet (kuid ei hõlma raamatupidamise 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 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 kavatseb 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

28. aprill 2022
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.

01.01-31.12.2021

Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Kaalutud keskmine tasu
<i>Väärtpaberiturgudel kaubeldavad väärtpaberid</i>				
Atonline Limited	38	699 874	700	0.10%
BCS Prime Brokerage Limited	6	99 647	100	0.10%
Erste Bank	17	176 892	351	0.20%
Sberbank CIB (UK) Limited	3	29 588	44	0.15%
SOVA Capital Limited	5	400 098	281	0.07%
Kokku	69	1 406 100	1 476	0.10%

Lisaks maksti Swedbank AS'ile tehingutasusid summas 1 082 eurot, mis moodustas 0.08% tehingute kogumahust.

01.01-31.12.2020

Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Kaalutud keskmine tasu
<i>Väärtpaberiturgudel kaubeldavad väärtpaberid</i>				
Atonline Limited	74	2 015 563	2 016	0.10%
BCS Prime Brokerage Limited	31	2 004 174	2 005	0.10%
Erste Bank	35	822 674	917	0.11%
Raiffeisenbank International AG	4	155 049	155	0.10%
Renaissance Capital	1	24 549	25	0.10%
Sberbank CIB (UK) Limited	20	1 208 572	1 612	0.13%
SOVA Capital Limited	9	660 150	661	0.10%
Kokku	174	6 890 730	7 391	0.11%

Lisaks maksti Swedbank AS'ile tehingutasusid summas 5 994 eurot, mis moodustas 0.09% tehingute kogumahust.

INVESTEERINGUTE ARUANNE

Eurodes seisuga 31. detsember 2021

Nimetus	Reiting (S&P)	Riik	ISIN kood	Nimiväärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
AKTSIAD											
VÄÄRTPABERIBÖRSIL NOTEERITUD VÄÄRTPABERID:											
AK ALROSA OAO	CCC- *-	RU	RU0007252813	0.50	USD	40000	0.99	39 491	1.4439	57 754	3.85%
DETSKY MIR PJSC		RU	RU000A0JSQ90	1.00	USD	39326	1.59	62 693	1.4669	57 687	3.85%
ETALON GROUP LTD GDR RU		CY	US29760G1031	0.00	USD	31784	1.1	35 016	1.0053	31 952	2.13%
EVRAZ PLC	CCC- *-	GB	GB00B71N6K86	1.00	GBP	9500	4.14	39 292	7.1585	68 006	4.54%
GAZPROM	CCC- *-	RU	RU0007661625	5.00	USD	34500	4.37	150 877	4.0362	139 249	9.29%
GAZPROM NEFT	CCC- *-	RU	RU0009062467	0.00	USD	10000	4.08	40 778	6.4056	64 056	4.27%
GLOBALTRANS INVESTMENT PLC		CY	US37949E2046	0.00	USD	16000	6.13	98 056	7.4921	119 873	8.00%
HALYK - ADR	BB+	KZ	US46627J3023	0.00	USD	8400	10.45	87 807	14.5093	121 878	8.13%
INTER RAO		RU	RU000A0JPNM1	1.00	USD	1175000	0.06	65 269	0.0502	59 026	3.94%
MAGNIT COMMON STOCK	CCC- *-	RU	RU000A0JKQU8	0.01	USD	855	36.77	31 440	63.9799	54 703	3.65%
MAGNITOGORSK METALLURGICAL	CCC- *-	RU	RU0009084396	1.00	USD	87000	0.58	50 399	0.8165	71 032	4.74%
MD MEDICAL GROUP INVEST-REGS		RU	US55279C2008	0.00	USD	12000	4.09	49 040	9.3721	112 465	7.50%
NORILSK NICKEL MMC	CCC- *-	RU	RU0007288411	0.00	USD	222	230.84	51 247	268.4065	59 586	3.97%
PETROPAVLOVSK PLC SHARE	CCC- *-	GB	GB0031544546	0.01	GBP	200000	0.19	38 932	0.2279	45 574	3.04%
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC MC		IE	JE00B6T5S470	0.00	USD	3300	18.48	60 969	15.4321	50 926	3.40%
ROSNEFT OIL COMPANY	CCC- *-	RU	RU000A0J2Q06	0.01	USD	9500	6.41	60 852	7.0535	67 008	4.47%
SBERBANK RF-PFD		RU	RU0009029557	3.00	USD	27000	3.42	92 235	3.2704	88 301	5.89%
SISTEMA PJSC FC	CCC- *-	RU	RU000A0DQZE3	0.09	USD	175000	0.2	34 959	0.2756	48 237	3.22%
TATNEFT		RU	RU0009033591	0.00	USD	12000	6.43	77 165	5.8848	70 617	4.71%
X5 RETAIL GROUP NV GDR	CCC- *-	NL	US98387E2054	0.30	USD	2800	24.32	68 107	23.2765	65 174	4.35%
AKTSIAD KOKKU								1 234 623		1 453 106	96.93%
VÄÄRTPABERID KOKKU								1 234 623		1 453 106	96.93%
RAHA											
ARVELDUSKONTO		EE			EUR			38 114		38 114	2.54%
INVESTEERINGUD KOKKU								1 272 737		1 491 220	99.48%
MUU VARA											
LAEKUMATA DIVIDENDID										12 254	0.82%
MUU VARA KOKKU										12 254	0.82%
FONDI VARA KOKKU								1 272 737		1 503 474	100.29%
FONDI PUHASVÄÄRTUS										1 499 058	100.00%

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											
VÄÄRTPABERIBÖRSIL NOTEERITUD VÄÄRTPABERID:											
AK ALROSA OAO	BBB-	RU	RU0007252813	0.50	USD	47000	1	47 010	1.0753	50 538	5.08%
ETALON GROUP LTD GDR RU		CY	US29760G1031	1.00	USD	31784	1.1	35 016	1.3615	43 273	4.35%
EVRAZ PLC	BB+	GB	GB00B71N6K86	1.00	GBP	9000	3.24	29 142	5.2597	47 337	4.76%
GAZPROM	BBB-	RU	RU0007661625	1.00	USD	39000	1.85	72 176	2.3259	90 708	9.12%
GAZPROM NEFT	BBB-	RU	RU0009062467	0.00	USD	12000	4.34	52 136	3.466	41 592	4.18%
GLOBALTRANS INVESTMENT PLC		CY	US37949E2046	5.00	USD	13000	6.59	85 660	4.9435	64 265	6.46%
HALYK - ADR	BB	KZ	US46627J3023	0.00	USD	3600	8.23	29 626	9.4723	34 100	3.43%
INTER RAO		RU	RU000A0JPNM1	0.00	USD	800000	0.06	44 217	0.0581	46 475	4.67%
MAGNIT COMMON STOCK	BB	RU	RU000A0JKQU8	0.00	USD	800	30.62	24 493	61.9875	49 590	4.99%
MAGNITOGORSK METALLURGICAL	BBB-	RU	RU0009084396	1.00	USD	70000	0.5	34 959	0.6104	42 725	4.30%
MD MEDICAL GROUP INVEST-REGS		RU	US55279C2008	0.00	USD	16000	3.99	63 767	4.9598	79 356	7.98%
MOBILE TELESYSTEMS PJSC	BBB-	RU	RU0007775219	0.10	USD	13000	3.64	47 343	3.6158	47 005	4.73%
NAC KAZATOMPROM JSC-GDR		KZ	US63253R2013	0.01	USD	2500	11.86	29 657	14.1068	35 267	3.55%
NORILSK NICKEL MMC	BBB-	RU	RU0007288411	0.01	USD	190	204.29	38 815	259.1262	49 234	4.95%
PETROPAVLOVSK PLC SHARE	B-	GB	GB0031544546	0.00	GBP	130000	0.15	19 674	0.3389	44 058	4.43%
ROSNFT OIL COMPANY	BBB-	RU	RU000A0J2Q06	0.00	USD	8000	4.86	38 898	4.7591	38 073	3.83%
SISTEMA PJSC FC	BB	RU	RU000A0DQZE3	3.00	USD	150000	0.17	25 848	0.3132	46 980	4.72%
SURGUTNEFTEGAZ PREF		RU	RU0009029524	0.09	USD	100000	0.42	42 305	0.4575	45 748	4.60%
UNITED CO RUSAL INTERNATIONAL		RU	RU000A1025V3	1.00	USD	35000	0.33	11 430	0.3872	13 553	1.36%
X5 RETAIL GROUP NV GDR	BB+	NL	US98387E2054	0.40	USD	1500	16.85	25 278	30.0675	45 101	4.53%
AKTSIAD KOKKU								797 449		954 981	96.02%
VÄÄRTPABERID KOKKU								797 449		954 981	96.02%
RAHA											
ARVELDUSKONTO		EE			EUR			50 233		50 233	5.05%
INVESTEERINGUD KOKKU								847 682		1 005 214	101.07%
MUU VARA											
LAEKUMATA DIVIDENDID										1 535	0.15%
MUU VARA KOKKU										1 535	0.15%
FONDI VARA KOKKU								847 682		1 006 749	101.22%
FONDI PUHASVÄÄRTUS										994 606	100.00%