

## **TRIGON VENEMAA TOP PICKS FOND**

**I poolaasta aruanne 2023**

Investeeringufondi Trigon Venemaa Top Picks Fondi lühiiseloostus ja kontaktandmed .....	3
Tegevusaruanne .....	4
Fondivalitseja juhatuse allkirjad 2023.a. I poolaasta aruandele.....	5
RAAMATUPIDAMISE 2023.a. I POOLAASTA ARUANNE.....	6
Finantsseisundi aruanne.....	6
Koondkasumiaruanne .....	7
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne .....	8
Rahavoogude aruanne.....	9
Raamatupidamise 2023.a. I poolaasta aruande lisad .....	10
LISA 1. Fondi üldine info.....	10
LISA 2. Aruande koostamise alused .....	10
LISA 3. Finantsvara õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande.....	10
LISA 4. Muud finantskohustused.....	10
LISA 5. Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande .....	11
LISA 6. Puhaskasumuse võrdlusaruanne.....	11
LISA 7. Seotud osapooled.....	11
INVESTEERINGUTE ARUANNE.....	12

## 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  
Tatari 1  
10116 Tallinn  
Eesti Vabariik

Tel.: + 372 6 141 800

Fax: + 372 6 141 900

## Majandusaasta algus ja lõpp

01. jaanuar 2023.a. – 31. detsember 2023.a

Alates Venemaa börsi sulgemisest 28. veebruaril on Venemaa aktsiatega kauplemine Moskva börsil välismaalastele keelatud. Fondi osakute viimane ametlik puhasväärtus oli arvatud 25. veebruaril ning alates sellest kuupäevast on Fondi osakutega tehingute tegemine peatatud. Venemaa aktsiate kauplemine Moskva börsil oli taas avatud alates 24. märtsist, kuid ainult Venemaa residentidele. Venemaa seaduse silmis langeb Fond nn „ebasõbralikust riigist“ mitteresidentide kategooriasse ning Fondile on Venemaa aktsiatega kauplemine keelatud. Fondi Venemaa aktsiate puhasväärtuse esitamine aastaruandes on indikatiivne, kuna Fondil puudub võimalus Venemaa aktsiatega tehinguid teha.

“Ebasõbralike” mitteresidentide kauplemissuukorra osas suuri edusamme ei ole 2023.a augusti seisuga saavutatud, küll aga tegeleb Moskva börs aktiivselt välisinvestorite huvide kaitsmisega. Venemaa ettevõtted jätkavad endiselt dividendide maksmist rublades “ebasõbralike” investorite kontodele, mida peame positiivseks märgiks. Moskva börs töötab ka selle nimel, et võimaldada investoritel investeerida oma rublajääke ning võimaldada Venemaa residentidel vahetada Lääne varasid "ebasõbralike" investorite Venemaa varadega.

Seisuga 30.06.2023 on Venemaal dividende „kinni“ kogusummas RUB 2 471 938.41. Seoses sellega, et neid hetkeseisuga pole võimalik kätte saada, ei ole neid ka fondi puhasväärtuse arvutamisel arvesse võetud.

Oleme saanud Eesti Finantsinspeksioonilt loa hoida Fond suletuna kuni 18. septembrini 2023. 14. augustil 2023 esitasime taotluse fondi osakutega kauplemise peatamise tähtaja pikendamiseks. Mõistame, et Fondi osakutega kauplemise peatamine on frustreeriv ja võtame vastu otsuse tühistada ajutine peatamine niipea, kui leiame, et see on olemasolevate osakuomanike huvides. Fondivalitseja on otsustanud 2022. ja 2023. aastal katta kõik Fondi jooksvad kulud ega võta haldus- ega tulemustasusid.

/allkirjastatud digitaalselt/

Jelena Rozenfeld  
AS Trigon Asset Management  
Juhatuses liige

Tallinnas, 30. augustil 2023. aastal

**Finantsseisundi aruanne**

Eurodes

<b>VARAD</b>	<b>Lisa</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Raha ja raha ekvivalendid		91	31 001
Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Lisa 3	723 925	608 599
<b>VARAD KOKKU</b>		<b>724 016</b>	<b>639 600</b>
<b>KOHUSTUSED</b>			
Muud finantskohustused	Lisa 4	0	3 009
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtus</b>	<b>Lisa 6</b>	<b>724 016</b>	<b>636 591</b>
<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>		<b>724 016</b>	<b>639 600</b>

Lisad lehekülgedel 10-11 on selle aruande lahutamatud osad.

## Koondkasumiaruanne

Eurodes

<b>TULUD</b>	<b>Lisa</b>	<b>01.01-30.06.2023</b>	<b>01.01-25.02.2022</b>
Intressitulu hoiustelt		63	0
Dividenditulu		11 490	6 772
Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Lisa 6	93 102	-510 998
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutusest		-17 210	10 562
<b>TULUD KOKKU</b>		<b>87 445</b>	<b>-493 663</b>
<b>TEGEVUSKULUD</b>			
Valitsemistasud	Lisa 7	0	2 780
Edukustasud		0	0
Depootasud		0	0
Tehingutasud		0	0
Muud kulud		20	578
<b>TEGEVUSKULUD KOKKU</b>		<b>20</b>	<b>3 358</b>
<b>OSAKUOMANIKELE KUULUVA FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSE MUUTUS</b>		<b>87 425</b>	<b>-497 021</b>

Lisad lehekülgedel 10-11 on selle aruande lahutamatud osad.

## Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

Eurodes

	01.01-30.06.2023	01.01-25.02.2022
<b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses</b>	<b>636 591</b>	<b>1 499 058</b>
Laekumised väljalastud osakute eest	0	25 962
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	0	433 829
Osakuomanikele kuuluva fondi vara puhasväärtuse muutus	87 425	-497 021
<b>Fondi vara puhasväärtus perioodi lõpus</b>	<b>724 016</b>	<b>594 169</b>
<b>Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga</b>		
Liik 1	10.5103	8.7476
Liik 2 (eQ Russian Top Picks osak)	14.792	12.3112
Liik 4	27.6303	22.9964
Liik 5	12.6467	10.5257
<b>Ringluses olevate osakute arv</b>	<b>53 813.938</b>	<b>53 055.766</b>
s.h. Liik 1	35 204.88	35 403.88
Liik 2 (eQ Russian Top Picks osak)	3 421.57	3 421.57
Liik 4	7 429.35	7 422.23
Liik 5	7 758.13	6 808.08

Lisad lehekülgedel 10-11 on selle aruande lahutamatud osad.



## Rahavoogude aruanne

Eurodes

<b>Rahavood fondi põhitegevusest</b>	<b>01.01-30.06.2023</b>	<b>01.01-25.02.2022</b>
Laekunud dividendid	11 294	18 808
Müüdnud investeringutelt laekunud raha	0	511 338
Ostetud investeringutelt tasutud raha	-38 600	-152 392
Makstud tegevuskulud	-2 770	-469
<b>Kokku laekumised fondi põhitegevusest</b>	<b>-30 076</b>	<b>377 285</b>
<b>Rahavood fondi finantseerimistegevusest</b>		
Laekumised väljalastud osakute eest	0	25 962
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	0	-433 829
<b>Kokku makstud Fondi finantseerimistegevusest</b>	<b>0</b>	<b>-407 867</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>-30 076</b>	<b>-30 582</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid</b>		
Perioodi alguses	31 001	38 114
Valuutakursi muutuste mõju raha ja raha ekvivalentidele	-834	57
<b>Perioodi lõpus</b>	<b>91</b>	<b>7 589</b>

Lisad lehekülgedel 10-11 on selle aruande lahutamatud osad.

## Raamatupidamise 2023.a. I poolaasta aruande 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 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). Investeerimisfondide finantsaruandluse põhimõtted on sätestatud investeerimisfondide seaduses, raamatupidamiseseaduses 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. Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

Eurodes

	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Aktsiad	685 261	608 599
Tähtajalised hoised	38 663	0
<b>Kokku</b>	<b>723 924</b>	<b>608 599</b>

### LISA 4. Muud finantskohustused

Eurodes

	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Muud kohustused	0	3 009
<b>Kokku</b>	<b>0</b>	<b>3 009</b>

## LISA 5. Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

Eurodes

	<b>01.01-30.06.2023</b>	<b>01.01-25.02.2022</b>
Aktsiatelt ja osakutelt		
Müügikasum/kahjum	0	9 683
Realiseerimata kahjum	93 102	-520 681
<b>Kokku</b>	<b>93 102</b>	<b>-510 998</b>

## LISA 6. Puhasväärtuse võrdlusaruanne

Eurodes

Aasta	Fondi puhasväärtus	Fondiosaku puhasväärtus			
		Liik 1	Liik 2 (eQ Russian Top Picks osak)	Liik 4	Liik 5
15.02.2006	-	6.3912	9.9993	-	-
31.12.2006	5 845 026	7.3149	11.4520	-	-
31.12.2007	25 919 012	8.9466	13.9723	-	-
31.12.2008	1 214 165	3.2537	5.0782	-	-
31.12.2009	1 875 454	5.3113	8.2893	15.6999	-
31.12.2010	3 667 792	9.0302	14.0780	24.7783	-
31.12.2011	6 534 039	6.9187	10.7867	18.9016	9.1686
31.12.2012	9 796 134	7.5982	11.8460	20.7575	10.0577
31.12.2013	7 822 598	6.9308	10.8047	18.9327	9.1736
31.12.2014	1 540 156	3.6515	5.6924	9.9750	4.8327
31.12.2015	4 798 052	5.1752	8.0674	14.1364	6.6921
31.12.2016	25 196 133	9.1022	14.1897	24.8625	11.5227
31.12.2017	14 509 200	8.8090	13.7329	24.0644	10.9971
31.12.2018	6 746 050	7.7514	12.0062	21.0384	9.7270
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
31.12.2022	636 591	9.2412	13.0059	24.2939	11.1196
30.06.2023	724 016	10.5103	14.7920	27.6303	12.6467

## LISA 7. 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 I poolaasta 2023. aasta valitsemistasusid kogusummas 0 (01.01-30.06.2022: 2 780). 30.06.2023 seisuga oli võlgnevus fondivalitsejale 0 (31.12.2022: 0) eurot.

## INVESTEERINGUTE ARUANNE

Eurodes seisuga 30. juuni 2023

Nimetus	Reiting	Riik	ISIN-kood	Nimiväärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>AKTSIAD</b>											
<b>VÄÄRTPAPERIBÖRSIL NOTEERITUD VÄÄRTPAPERID:</b>											
AK ALROSA OAO		RU	RU0007252813	0.50	USD	33 000	0.97	31 972	0.7195	23 745	3.28%
DETSKY MIR PJSC		RU	RU000A0JSQ90	1.00	USD	30 000	1.52	45 509	0.7303	21 909	3.03%
ETALON GROUP LTD GDR RU		CY	US29760G1031	0.00	USD	31 784	1.1	35 016	0.8655	27 509	3.80%
EVRAZ PLC		GB	GB00B71N6K86	1.00	GBP	8 700	4.42	38 413	0.9413	8 190	1.13%
GAZPROM		RU	RU0007661625	5.00	USD	23 000	4.34	99 920	1.7193	39 544	5.46%
GLOBALTRANS INVESTMENT PLC		CY	US37949E2046	0.00	USD	11 500	5.57	64 083	4.9952	57 445	7.93%
HALYK - ADR		KZ	US46627J3023	0.00	USD	4 900	12.05	59 033	12.8642	63 035	8.71%
INTER RAO		RU	RU000A0JPNM1	1.00	USD	875 000	0.06	48 840	0.0415	36 304	5.01%
JSC KASPI.KZ GDR-REG S		KZ	US48581R2058	0.00	USD	480	81.82	39 272	72.9338	35 008	4.84%
MAGNIT COMMON STOCK		RU	RU000A0JKQU8	0.01	USD	700	38.14	26 695	52.9881	37 092	5.12%
MAGNITOGORSK METALLURGICAL		RU	RU0009084396	1.00	USD	60 000	0.62	36 915	0.4876	29 254	4.04%
MD MEDICAL GROUP INVEST-REGS		RU	US55279C2008	0.00	USD	5 200	4.14	21 548	6.4999	33 800	4.67%
MECHEL		RU	RU000A0DKXV5	10.00	USD	22 000	1.38	30 465	1.8447	40 584	5.61%
MOSCOW EXCHANGE MICEX		RU	RU000A0JR4A1	1.00	USD	15 000	1.29	19 275	1.2686	19 029	2.63%
NORILSK NICKEL MMC		RU	RU0007288411	0.00	USD	162	240.68	38 990	151.2920	24 509	3.39%
ROSNEFT OIL COMPANY		RU	RU000A0J2Q06	0.01	USD	7 000	6.41	44 894	4.9624	34 737	4.80%
SBERBANK RF-PFD		RU	RU0009029557	3.00	USD	30 500	3.04	92 815	2.4371	74 331	10.27%
TATNEFT		RU	RU0009033591	0.00	USD	8 200	6.33	51 881	5.2086	42 710	5.90%
UNITED MEDICAL GROUP-REGS GDR		CY	US91085A2033	0.00	USD	871	9.67	8 425	6.5892	5 739	0.79%
X5 RETAIL GROUP NV GDR		NL	US98387E2054	0.30	USD	1 980	27.09	53 648	15.5498	30 789	4.25%
<b>AKTSIAD KOKKU</b>								<b>887 608</b>		<b>685 261</b>	<b>94.65%</b>
<b>VÄÄRTPAPERID KOKKU</b>								<b>887 608</b>		<b>685 261</b>	<b>94.65%</b>
Nimetus	Riik	Algus kuupäev	Tähtaeg	Kupongi intressi-määr	Reiting	Valuuta	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest	
<b>DEPOSIIDID*</b>											
DEPOSIIT-SWEDBANK(EUR)	EE	02.06.2023	02.09.2023	2.5000%	A2	EUR	28 000		28 056	3.88%	
DEPOSIIT-SWEDBANK(EUR)	EE	22.06.2023	22.09.2023	2.5000%	A2	EUR	10 600		10 607	1.46%	
* Deposiitide puhul on lisatud tekkepõhiselt arvestatud intress summas 63.01 eurot.											
<b>DEPOSIIDID KOKKU</b>								<b>38 600</b>		<b>38 663</b>	<b>5.34%</b>
<b>RAHA</b>											
ARVELDUSKONTO								91		91	0.01%
<b>INVESTEERINGUD KOKKU</b>										<b>724 016</b>	<b>100.00%</b>
<b>FONDI VARA KOKKU</b>								<b>926 300</b>		<b>724 016</b>	<b>100.00%</b>
<b>FONDI PUHASVÄÄRTUS</b>										<b>724 016</b>	<b>100.00%</b>

## Eurodes seisuga 31. detsember 2022

Nimetus	Reiting (S&P)	Riik	ISIN kood	Nimiväärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>AKTSIAD</b>											
<b>VÄÄRTPABERIBÖRSIL NOTEERITUD VÄÄRTPABERID:</b>											
AK ALROSA OAO		RU	RU0007252813	0.50	USD	33000	0.97	31 972	0.731	24 122	3.79%
DETSKY MIR PJSC		RU	RU000A0JSQ90	1.00	USD	30000	1.52	45 509	0.8301	24 902	3.91%
ETALON GROUP LTD GDR RU		CY	US29760G1031	0.00	USD	31784	1.1	35 016	0.5744	18 255	2.87%
EVRAZ PLC		GB	GB00B71N6K86	1.00	GBP	8700	4.42	38 413	1.1068	9 629	1.51%
GAZPROM		RU	RU0007661625	5.00	USD	23000	4.34	99 920	2.016	46 367	7.28%
GLOBALTRANS INVESTMENT PLC		CY	US37949E2046	0.00	USD	11500	5.57	64 083	3.3482	38 504	6.05%
HALYK - ADR		KZ	US46627J3023	0.00	USD	4900	12.05	59 033	10.368	50 803	7.98%
INTER RAO		RU	RU000A0JPNM1	0.00	USD	875000	0.06	48 840	0.0421	36 858	5.79%
JSC KASPI.KZ GDR-REG S		KZ	US48581R2058	1.00	USD	480	81.82	39 272	66.785	32 057	5.04%
MAGNIT COMMON STOCK		RU	RU000A0JKQU8	0.01	USD	700	38.14	26 695	54.0351	37 825	5.94%
MAGNITOGORSK METALLURGICAL		RU	RU0009084396	1.00	USD	60000	0.62	36 915	0.4078	24 467	3.84%
MD MEDICAL GROUP INVEST-REGS		RU	US55279C2008	0.00	USD	5200	4.14	21 548	5.2517	27 309	4.29%
MECHEL		RU	RU000A0DKXV5	0.00	USD	22000	1.38	30 465	1.3071	28 755	4.52%
MOSCOW EXCHANGE MICEX		RU	RU000A0JR4A1	0.01	USD	15000	1.29	19 275	1.1758	17 638	2.77%
NORILSK NICKEL MMC		RU	RU0007288411	0.00	USD	162	240.68	38 990	189.5532	30 708	4.82%
ROSNEFT OIL COMPANY		RU	RU000A0J2Q06	0.01	USD	7000	6.41	44 894	4.5096	31 567	4.96%
SBERBANK RF-PFD		RU	RU0009029557	3.00	USD	30500	3.04	92 815	1.7414	53 113	8.34%
TATNEFT		RU	RU0009033591	0.09	USD	8200	6.33	51 881	4.3226	35 445	5.57%
UNITED MEDICAL GROUP-REGS GDR		CY	US91085A2033	0.00	USD	871	9.67	8 425	3.8258	3 332	0.52%
X5 RETAIL GROUP NV GDR		NL	US98387E2054	0.30	USD	1980	27.09	53 648	18.658	36 943	5.80%
<b>AKTSIAD KOKKU</b>								<b>887 608</b>		<b>608 599</b>	<b>95.60%</b>
<b>VÄÄRTPABERID KOKKU</b>								<b>887 608</b>		<b>608 599</b>	<b>95.60%</b>
<b>RAHA</b>											
ARVELDUSKONTO		EE			EUR			31 001		31 001	4.87%
<b>INVESTEERINGUD KOKKU</b>								<b>918 609</b>		<b>639 600</b>	<b>100.47%</b>
<b>FONDI VARA KOKKU</b>								<b>918 609</b>		<b>639 600</b>	<b>100.47%</b>
<b>FONDI PUHASVÄÄRTUS</b>										<b>636 591</b>	<b>100.00%</b>