

TRIGON VENEMAA TOP PICKS FOND

2023.a. MAJANDUSAASTA ARUANNE

Sisukord	2
Investeeringifondi Trigon Venemaa Top Picks Fondi lühiiseloostus ja kontaktandmed	3
Tegevusaruanne	4
Fondivalitseja juhatuse allkirjad Trigon Venemaa Top Picks Fondi 2023. aastaaruandele	6
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	7
Finantsseisundi aruanne	7
Koondkasumiaruanne	8
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne	9
Rahavoogude aruanne	10
Raamatupidamise 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	17
LISA 5. Finantsinstrumentide ümberhindlus	22
LISA 6. Finantsvara õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande	23
LISA 7. Muud finantskohustused	23
LISA 8. Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande	23
LISA 9. Puhaskasum/võrdlusaruanne	24
LISA 10. Seotud osapooled	24
LISA 11. Fondivalitseja tasustamis põhimõtted	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
Tatari 1
10116 Tallinn
Eesti Vabariik

Tel.: + 372 6 141 800

Aruandeperioodi algus ja lõpp

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

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

Alates Venemaa börsi sulgemisest 28. veebruaril 2022 aastal on Venemaa aktsiatega kauplemine Moskva börsil välismaalastele keelatud. Fondi osakute viimane ametlik puhasväärtus oli arvatud 25. veebruaril 2022. aastal ning alates sellest kuupäevast on Fondi osakutega tehingute tegemine peatatud. Venemaa aktsiate kauplemine Moskva börsil oli taas avatud alates 24. märtsist 2022. aastal, 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.

Fondi indikatiivne puhasväärtus ulatus 31. detsembri 2023. aasta seisuga 0.8 (31.12.2022 0.6) miljoni euroni. Fondil on nelja liiki osakuid. Fondi A osaku puhasväärtus tõusis aasta jooksul 32.88 % võrra, olles 31. detsembri 2023.a. seisuga 12.2799 (31.12.2022: 9.2412) eurot. Fondi eQ osaku (eQ Russian Top Picks) puhasväärtus oli perioodi lõpus 17.2824 (31.12.2022: 13.0059) eurot tõustes 2023. aastal 32.88%. Fondi C osaku puhasväärtus oli 2023.a. lõpu seisuga 32.2822 (31.12.2022: 24.2939) eurot tõustes aastaga 32.88%. Fondi D osaku puhasväärtus oli 2023.a. lõpu seisuga 14.7759 (31.12.2022: 11.1196) eurot tõustes aastaga 32.88%.

2023. aasta detsembri lõpu seisuga moodustasid aktsiad 95.2% (31.12.2022: 95.6%) Fondi varadest ülejäänud osa moodustas raha pangakontodel. Ettevõtete löikes olid 31. detsembri 2023. aasta seisuga Fondi suurimad investeringud Sberbank-pref 9.97%, Globaltrans 8.79%, Mechel 8,21%, Halyk Bank (Kazakhstan) 7.96% ja Tatneft 6.99% Fondi varade indikatiivsest turuväärtusest. Fondi investeringud olid tehtud Venemaa ja Kasahstani ettevõtetesse.

Venemaa aktsiate MOEX Russia TR indeks on alates Fondi viimasest osakuhinna arvutamise päevast 25. veebruaril 2022.aastal kuni 31.detsembril 2023.aastani tõusnud 38.3% eurodes. Aastal 2023 tõusis MOEX Russia TR Index +21.8% eurodes.

Fondil on 31.detsembri 2023. aasta seisuga kakskümmend erinevat aktsiat. Neist kaks on Londoni börsil (LSE) noteeritud Kasahstani aktsiat (Halyk ja Kaspi), mida Venemaa aktsiatega kauplemise keeld ei mõjuta. Kazahstani ettevõtted maksavad ka korralikud dividendid, mida oleme paigutanud tähtajalistesse hoiustesse, et teenida intresse. Lisaks on Fondis kolm mitte Venemaal noteeritud aktsiat (Evraz, Globaltrans, X5 Retail Group), mis kauplesid LSE-l. Tänapäevase seisuga on nende aktsiatega kauplemine peatatud, kuid kuna ettevõtete asukoht ei ole Venemaa, ei ole arveldamine ja kauplemine Venemaa seadustega keelatud. Lisaks töötavad need ettevõtted võimalike lahenduste osas, et üle viia enda aktsiad Londoni börsilt mujale, kus saaksid investorid taas aktsiatega tehinguid teha. Ülejäänud viiesteist aktsiat on Moskva börsil noteeritud ning nendega on kauplemine välisinvestoritele keelatud.

“Ebasõbralike” mitteresidentide kauplemisolukorra osas suuri edusamme ei ole 2024.a märtsi 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 Venemaa residentidel vahetada Lääne varasid "ebasõbralike" investorite Venemaa varadega.

Oleme saanud Eesti Finantsinspeksioonilt loa hoida Fond suletuna kuni 18.septembrini 2024. Mõistame, et Fondi osakutega kauplemise peatamine on frustreriv ja võtame vastu otsuse tühistada ajutine peatamine niipea, kui leiame, et see on olemasolevate osakuomanike huvides. Fondivalitseja on otsustanud 2023. aastal katta kõik Fondi jooksvad kulud ega võta haldus- ega tulemustasusid.

Jelena Rozenfeld
Fondijuht

Fondivalitseja AS Trigon Asset Management juhatus on koostanud Trigon Venemaa Top Picks Fond 2023. aasta majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, investeringute aruandest, tehingu- ja vahendustasude aruandest.

/allkirjastatud digitaalselt/

Mehis Raud
AS Trigon Asset Management
Juhatuses liige

Tallinnas, 26. aprillil 2024. aastal

Finantsseisundi aruanne

Eurodes

VARAD	Lisa	31.12.2023	31.12.2022
Raha ja raha ekvivalendid		40 874	31 001
Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Lisa 6	805 039	608 599
VARAD KOKKU		845 913	639 600
KOHUSTUSED			
Muud finantskohustused	Lisa 7	0	3 009
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtus	Lisa 9	845 913	636 591
KOHUSTUSED KOKKU		845 913	639 600

Lisad lehekülgedel 10-24 on selle aruande lahutamatud osad.

Koondkasumiaruanne

Eurodes

TULUD	Lisa	01.01-31.12.2023	01.01-31.12.2022
Intressitulu hoiustelt		647	0
Dividenditulu aktsiatelt	Lisa 8	13 025	13 846
Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Lisa 8	196 441	-473 444
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutusest		-771	-53
TULUD KOKKU		209 342	-459 651
TEGEVUSKULUD			
Valitsemistasud	Lisa 10	0	2 780
Muud kulud		20	591
TEGEVUSKULUD KOKKU		20	3 371
OSAKUOMANIKELE KUULUVA FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSE MUUTUS		209 322	-463 022

Lisad lehekülgedel 10-24 on selle aruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

Eurodes

	Lisa	01.01-31.12.2023	01.01-31.12.2022
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses		636 591	1 499 058
Laekumised väljalastud osakute eest		0	69 259
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest		0	-468 704
Osakuomanikele kuuluva fondi vara puhasväärtuse muutus		209 322	-463 022
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	Lisa 9	845 913	636 591

Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga

A osak		12.2799	9.2412
eQ osak (eQ Russian Top Picks osak)		17.2824	13.0059
C osak		32.2822	24.2939
D osak		14.7759	11.1196
Ringluses olevate osakute arv		53 813.938	53 813.938
s.h. A osak		35 204.880	35 204.880
eQ osak (eQ Russian Top Picks osak)		3 421.574	3 421.574
C osak		7 429.350	7 429.350
D osak		7 758.134	7 758.134

Lisad lehekülgedel 10-24 on selle aruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

Eurodes

Rahavood Fondi põhitegevusest	01.01- 31.12.2023	01.01- 31.12.2022
Laekunud intressid	585	0
Makstud intressid	0	-13
Laekunud dividendid	12 851	25 574
Müüdüd investeringutelt laekunud raha	0	528 208
Ostetud investeringutelt tasutud raha	0	-160 915
Makstud tegevuskulud	-2 772	-1 405
Kokku laekumised/väljaminekud Fondi põhitegevusest	10 664	391 449
Rahavood Fondi finantseerimistegevusest		
Laekumised väljalastud osakute eest	0	69 259
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	0	-468 704
Kokku makstud/laekunud Fondi finantseerimistegevusest	0	-399 445
Rahavood kokku	10 664	-7 996
Raha ja raha ekvivalentide muutus		
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	31 001	38 114
Valuutakursi muutuste mõju raha ja raha ekvivalentidele	-791	883
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	40 874	31 001

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 finantsjärelvalvet 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 26.04.2024.

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. Arvestuspõhimõtteid käsitleva olulise teabe avalikustamine

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

Finantsvarade ja –kohustuste arvestuspõhimõtted

Fond klassifitseerib finantsvarad ja –kohustused järgmiselt:

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

Fondil on bilansipäeva seisuga järgmised finantsvarad ja –kohustused:

IFRS 9 kategooria klass (määratletud Fondis)

Eurodes			31.12.2023	31.12.2022	
Finantsvarad	Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad	Raha ja raha ekvivalendid	1 212	31 001	
		Tähtajalised hoiused	39 662	0	
	Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Kohustuslik kajastamine õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Aktsiad	805 039	608 599
Finantskohustused	Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantskohustused	Muud finantskohustused	0	3 008	

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 kajastavate finantsvarade ja -kohustuste tehingutasud kajastatakse kuluna kasumiaruandes.

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

Edasine kajastamine

Finantsvarad: võlainstrumentid

Võlainstrumentide edasine kajastamine sõltub Fondi ärimudelist 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 kajastavate võlainstrumentide oodatava krediidikahjumi (ECL) tuleviku informatsiooni baasil. Rakendatav väärtuse languse meetodika sõltub sellest, kas krediidirisk on oluliselt suurenenud.

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

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

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 usaldusväärselt hinnata, võidakse neid kajastada soetusmaksumusel 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 *Intressitululu*.

Dividendid

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

Kasum/kahjum finantsvaradelt

Õiglasest 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 arvutatud FIFO meetodil (*first-in-first-out*), mis tähendab, et väärtpaberilt saadud kasumite/kahjumite arvutamisel võetakse arvesse väärtpaberi ostude ajaline järjekord.

Finantsvarade ümberhindluse netotulemit kajastatakse kasumiaruande kirjel *Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasest 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 puhaskväärtus ületab ajaloo kõrgeimat kuu lõpu taset, millele on lisatud nõutav miinimumtootlus 3.5% eQ puhul aasta baasil. Edukustasu määr on 15% osaku puhaskväärtuse tõusust, mis ületab osaku puhaskväärtuse 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 puhaskväärtuse 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 puhaskväärtuse kuine tootlus oli positiivne.

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

Depoositud tasude ja muude tasude kajastamine

Depoositud tasu aastane määr on maksimaalselt 0.03-0.35% Fondi varade turuväärtusest, kuid mitte vähem kui 9 000 eurot aastas. Eeltoodud Depoositud tasu määrad ei sisalda käibemaksu. Depoositud tasu arvestatakse Fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt ja makstakse arvestusele järgneval kuul. Lisaks sisaldub koondkasumiaruandes toodud depoositud tasu administreerimise (Fondi raamatupidamise ja puhaskväärtuse arvutamise), Fondi osakute registripidamise tasu ja alamhalduritele makstavat tasu, mis makstakse depoositud tasule 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 väljalasketasud Fondi osakuid finantskohustusena. Fondiosakuid kajastatakse bilansil lunastusväärtuses, s.t. väärtuses, mida tuleks maksta bilansipäeva seisuga, kui osakuomanik kasutaks oma õigust osaku Fondile tagasi anda. Osaku puhaskväärtus saadakse antud liigi osakute kogupuhaskväärtuse jagamisel kõigi arvutuse hetkeks väljalasketasud ja tagasivõtmata antud liigi osakute arvuga. Osaku puhaskväärtuse määramiseks osakute väljalaskmisel ja tagasivõtmisel lähtutakse Fondi puhaskväärtusest, mis leitakse, hinnates Fondi investeeringud õiglasele väärtusele, kasutades tehingule eelneva päeva sulgemishindu.

Osakute väljalasket korraldab fondivalitseja õigusaktides sätestatud korras. Osakute väljalaset 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 puhaskväärtusega võrdse summa laekumisel Fondi varasse. Murdosaku väljalaskmisel peab Fondi varasse laekuma raha, mis vastab sellele osale Osaku puhaskväärtusest. Osaku väljalasketasud on ostukorralduse laekumise päevale järgneval pangapäeval arvutatud vastavat liiki osaku puhaskväärtus, millele võib olla lisatud väljalasketasud või vahendaja teenustasud.

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 arvatud vastavat liiki osaku puhaskväärtus, 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.

Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Teatud uued rahvusvahelised finantsaruandluse standardid, olemasolevate standardite muudatused ja tõlgendused jõustuvad alates 1. jaanuarist 2023 või muutuvad Fondile kohustuslikuks hilisematel aruandeperioodidel. Alates 1. jaanuarist 2023 jõustunud standardid ei avaldanud Fondille olulist mõju, välja arvatud IAS 1 muudatus arvestuspõhimõtete osas, mille Fond vastu võttis ja mis muutis lisa 3 sisu ja pealkirja "Raamatupidamise aruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted" asendades selle nimega "Arvestuspõhimõtteid käsitleva olulise teabe avalikustamine". Muudatusega ei kaasnenud muudatusi arvestuspõhimõtetes endis, need mõjutasid vaid teatud juhtudel avalikustatud arvestuspõhimõtteid. Standardite muudatused, mis jõustuvad 1. jaanuarist 2024 või hiljem algavatel aruandeperioodidel, hõlmab muudatusi standardis IAS 1 Finantsaruannete esitamine. Fondivalitseja hindab, et nende muudatuste rakendamise potentsiaalne või tegelik mõju Fondi finantsaruannetele ei ole oluline.

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 puhaskväärtus kõikuda. Fondid võivad teenida nii kasumit kui ka kahjumit. Investor peaks arvestama sellega, et tulevikus ei pruugi ta Fondist tagasi saada kogu sinna investeeritud summat. Mida lühem on investeringu kestus, seda tõenäolisem on kaotuse võimalus.

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

Fondi investeerimispoliitikast tulenevalt on Fond avatud järgmistele riskidele:

- tururisk
- krediidirisk
- likviidsus- ja kapitalirisk

Teiste olulisemate riskide loetelu ja kirjeldused on toodud Fondi prospektis.

Tururisk

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

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

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

Fondi investeringud aruandepäeva seisuga on toodud Investeeringute aruandes.

Valuutarisk

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

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

Seisuga 31. detsember 2022 ja 31. detsember 2023 ei olnud Fondis tuletisinstrumente.

Kui välisvaluutade väärtus euro suhtes kõiguks +/- 10%, siis avatud valuutaposisioonist tulenev mõju fondi kasumile/kahjumile oleks bilansipäeva seisuga +/- 81 tuhat (2022.a. 64 tuhat) eurot.

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

Eurodes seisuga 31.12.2023	USD	GBP	EUR	KOKKU
VARAD				
Finantsvara õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	805 039	0	0	805 039
Raha ja raha ekvivalendid	804	0	40 070	40 874
Varad kokku	805 843	0	40 070	845 913
KOHUSTUSED				
Muud finantskohustused	0	0	0	0
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtus	0	0	845 913	845 913
Kohustused kokku	0	0	845 913	845 913
Avatud valuutaposisioon	805 843	0	-805 844	

Eurodes seisuga 31.12.2022	USD	GBP	EUR	KOKKU
VARAD				
Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	598 970	9 629	0	608 599
Raha ja raha ekvivalendid	30 365	0	636	31 001
Varad kokku	629 335	9 629	636	639 600
KOHUSTUSED				
Muud finantskohustused	0	0	3 009	3 009
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtus	0	0	636 591	636 591
Kohustused kokku	0	0	639 600	636 600
Avatud valuutaposisioon	629 335	9 629	-638 964	

Aksia hinna risk

Aksia hinna risk 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. detsember 2023 ja 31. detsember 2022 koosnevad peamiselt aktsiainvesteringutest, mistõttu on Fond kõige tundlikum aktsiaturgude hinnakõikumistele. Kui Fondi aktsiainvesteringud langeksid/ tõuseksid +/- 10% bilansipäeva seisuga, siis oleks mõju Fondi tulemile:

Eurodes	31.12.2023	31.12.2022
Muutus +/- 10%		
Aktsiainvesteringud	+/- 80 504	+/- 60 860

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 hajutus majandusharude lõikes aruandepäeva seisuga:

Majandusharu	31.12.2023	31.12.2022
Finants	26.05%	24.13%
Tooraine	17.86%	18.49%
Energia	16.39%	17.81%
Tarbe- ja kestva kaubad	13.09%	15.65%
Tööstus	8.79%	6.05%
Tervishoid	5.66%	4.81%
Kommunaalteenused	4.16%	5.79%
Kinnisvara	3.17%	2.87%
Raha	4.83%	4.40%

Järgnev tabel näitab Fondi väärtpaberite hajutatust vastavalt börsinimekirjadesse kantule:

Eurodes	Lisa	31.12.2023	31.12.2022
Börsil noteeritud väärtpaberid			
Aktsiainvesteeringud	Lisa 5, 6	805 039	608 599
Väärtpaberiinvesteeringud kokku		805 039	608 599

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 2023 ega 31. detsember 2022 olulisi intressi kandvaid varasid ega kohustusi, siis Fondi avatus intressiriskile on marginaalne.

Krediidirisk

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

Krediidiriski realiseerumine on tõenäolisem võlakirjade ja tähtajaliste hoiuste puhul.

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

Krediidiriski, mis tuleneb nõuetest vahendajatele (toimumata väärtpaberitehingud), võib pidada väikeseks, kuna antud riski 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 ettemaksed sisaldavad bilansipäevaks laekumata dividende ning väärtuspäeva ootel väärtpaberitehinguid, mis on aruande koostamise ajaks laekunud. Juhtkonna hinnangul on nimetatud nõuete oodatav kahjumäär ebaoluline.

Likviidsus- ja kapitalirisk

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

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

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

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

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

Likviidsusriski maandamiseks hajutatakse investeeinguid 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 31.12.2023	1-3 pangapäeva	4-5 pangapäeva	üle 5 pangapäeva
Aktsiad	13 217	0	791 822
Raha ja raha ekvivalendid	1 212	0	0
Nõuded ja ettemaksed	39 662	0	0
Kokku	54 091	0	791 822

Eurodes seisuga 31.12.2022	1-3 pangapäeva	4-5 pangapäeva	üle 5 pangapäeva
Aktsiad	9 992	0	598 607
Raha ja raha ekvivalendid	31 001	0	0
Nõuded ja ettemaksed	0	0	0
Kokku	40 993	0	598 607

31. detsembri 2023 seisuga on Fondis 98,36% väärtpaberitest realiseerimisajaga üle 5 pangapäeva (31.12.2022: 98%).

Venemaal emiteeritud väärtpaberite osas on kehtestatud turuülesed piirangud, millega seoses on mitte-Venemaa turuosalistele kauplemine keelatud ning sellele turule ei pääse väljaspool Venemaad asuvad üksused. Kuna ligipääs aktiivsele turule on piiratud, siis on Fondi osakutega tehingute tegemine peatatud.

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 31.12.2023	vähem kui 5 pangapäeva	5 pangapäeva kuni 1 kuu	1-3 kuud	KOKKU
Muud kohustused	0	0	0	0
Osakuomanikele kuuluva fondi vara puhasväärtus	0	1 212	844 701	845 913
Kokku	0	1 212	844 701	845 913

Eurodes seisuga 31.12.2022	vähem kui 5 pangapäeva	5 pangapäeva kuni 1 kuu	1-3 kuud	KOKKU
Muud kohustused	3 009	0	0	3 009
Osakuomanikele kuuluva fondi vara puhasväärtus	0	31 001	605 590	636 591
Kokku	3 009	31 001	605 590	639 600

Fondijuht monitoorib igapäevaselt Fondi likviidsuse seisu ning veendub, et Fondil on igal ajahetkel piisavalt rahalisi vahendeid Fondi kohustuste täitmiseks. Fondi likviidsed varad ületavad 31. detsembri 2023 ja 31. detsembri 2022 seisuga Fondi lühiajalisi kohustusi.

LISA 5. Finantsinstrumentide ümberhindlus

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

Tase 1: Finantsinvesteeringud, mida hinnatakse börsi või muu aktiivse reguleeritud turu korrigeerimata hinnas.

Tase 2: Finantsinstrumendid, mida hinnatakse 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 kasutatavad hindamismeetodid põhinevad mittejälgitavatel sisenditel.

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

Eurodes seisuga 31.12.2023				
	Lisa	Tase 1	Tase 2	Tase 3
Aktsiainvesteeringud	Lisa 4, 6	107 306	0	697 733
Kokku		107 306	0	697 733

Eurodes seisuga 31.12.2022				
	Lisa	Tase 1	Tase 2	Tase 3
Aktsiainvesteeringud	Lisa 4, 6	82 860	0	525 739
Kokku		82 860	0	525 739

Aktiivsel turul kaubeldavate väärtpaperite väärtuseks loetakse viimane teadaolev sulgemishind reguleeritud turul. Seisuga 31.12.2023 rakendub see Tase 1 finantsinvesteeringutele:

- HALYK – ADR
- JSC KASPI.KZ GDR-REG S

Kui sellist hinda ei ole võimalik rakendada, või see on kuidagi eksitav, võib hindamise teha vastavalt üldtunnustatud põhimõtetele. Seoses Venemaale kohaldatud finantssanktsioonidele ning Venemaa enda poolt rakendatud kapitalipiirangute tõttu välisinvestoritele, on Fondil Venemaa aktsiatega Moskva börsil kauplemine keelatud. Seetõttu hinnatakse selliseid finantsinstrumente teoreetiliselt, baseerudes viimasele saadaolevale turuhinnale. Seoses sellega on Trigon Venemaa Top Picks Fondi ülejäänud finantsinstrumendid kajastatud õiglasel väärtuses, kuid ümber klassifitseeritud 1. tasemelt 3. tasemele.

Alljärgnev tabel selgitab 3. taseme finantsinstrumentide muutusi:

Eurodes	Aktsiad
Tase 3 finantsvarad õiglasest väärtuses seisuga 31.12.2021	0
Ümberklassifitseerimine	525 739
Tase 3 finantsvarad õiglasest väärtuses seisuga 31.12.2022	525 739
Kokku	525 739

Pärast ümberklassifitseerimist ei ole 3. taseme varadega 2023. aastal ostu-müügi tehinguid tehtud. 2023. a ei ole ümberklassifitseerimisi tasemete vahel toimunud.

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	31.12.2023	31.12.2022
Aktsiad	Lisa 4, 5	805 039	608 599
Kokku		805 039	608 599

LISA 7. Muud finantskohustused

Eurodes	Lisa	31.12.2023	31.12.2022
Võlgnevus fondivalitsejale	Lisa 11	0	0
Muud kohustused		0	3 009
Kokku		0	3 009

LISA 8. Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

Eurodes	01.01-31.12.2023	01.01-31.12.2022
Aktsiatelt		
Müügis kasum	0	24 048
Realiseerimata kasum/kahjum	196 441	-497 492
Kokku	196 441	-473 444

Fond teenis 2023. aastal aktsiatelt dividenditulu summas 13 025 (2022: 13 846) eurot.

LISA 9. 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
31.12.2022	636 591	9.2412	13.0059	24.2939	11.1196
31.12.2023	845 913	12.2799	17.2824	32.2822	14.7759

LISA 10. 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 01.01-31.12.2023 valitsemistasusid kogusummas 0 (2022: 2 780) eurot. 2023. ja 2022. aastatel ei ole Trigon Venemaa Top Picks Fond teinud väärtpaberitehinguid teiste AS-i Trigon Asset Management poolt valitsetavate fondidega.

LISA 11. 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 kokkuleppes. Kindlaksmääratud töötasu on kujundatud igale töötajale individuaalselt, võttes arvesse töötaja isiklikku rolli sh. vastutust, positsiooni, saavutusi ning tööturu tingimusi. Muutuv töötasu sõltub töötaja individuaalsest tulemusest ning ettevõtte kogutulemusest. Ettevõttes makstakse muutuvat töötasu müügiboonuste näol. Sellised tulemustasud on kooskõlas tulemustega, igakordselt hinnatud ja ei ole fikseeritud summana määratletud. Fondivalitseja lähtub oma tasustamise põhimõtetes proportsionaalsuse printsiibist. Fondivalitseja ei ole rakendanud lahkumishüvitiisi või mitterahalisi kompensatsioone.

Aruandeaasta keskmine töötajate (sh juhatuse liikmed) arv oli Trigon Asset Management'is 9 (2022: 9). Töötajatele arvestatud palgakulu (sh. maksud) üldsumma oli aruandeperioodil 474 593 eurot (2022: 491 887 eurot). Aruandeperioodil on arvestatud juhatuse liikmetele töötasu (sh maksud) 162 523 eurot (2022: 146 785 eurot). Nõukogu liikmetele nõukogus osalemise eest tasu ei ole makstud.

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

Trigon Venemaa Top Picks Fondi osakuomanikele

Arvamuse avaldamisest loobumine

Me ei avalda arvamust Aktsiaseltsi Trigon Asset Management (*Fondivalitseja*) poolt valitsetava Trigon Venemaa Top Picks Fondi (*Fond*) raamatupidamise aastaaruande kohta. Lõigus „Arvamuse avaldamisest loobumise alus“ kirjeldatud asjaolu märkimisväärsuse tõttu ei olnud meil võimalik hankida piisavat asjakohast tõendusmaterjali auditiarvamuse avaldamiseks raamatupidamise aastaaruande kohta.

Meid telliti auditeerima kaasnevat Fondi raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab:

- finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2023;
- koondkasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- Fondi puhaväärtuse muutumise aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad olulist teavet arvestuspõhimõtete kohta ja muud selgitavat infot.

Arvamuse avaldamisest loobumise alus

Fondi finantsseisundi aruandes on 31. detsembri 2023 seisuga kajastatud finantsvara õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande summas 805 tuhat eurot, millest ligikaudu 87% moodustavad investeringud Venemaaga otseselt või kaudselt seotud ettevõtete väärtpaperitesse. Tulenevalt välismaiste investorite piiratud ligipääsust Moskva börsile ja Vene aktsiatega kauplemise peatamisest Londoni börsil, samuti piirangutest Vene rubla konverteerimisele ja piiriüleste ülekannete tegemisele, ei ole meil võimalik Venemaaga seotud investeringute õiglast väärtust usaldusväärselt hinnata.

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 kohustuseks on kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (ISA-d) läbi viia Fondi raamatupidamise aastaaruande audit ja välja anda audiitori aruanne. Lõigus „Arvamuse avaldamisest loobumise alus“ kirjeldatud asjaolu tõttu ei olnud meil võimalik hankida piisavat asjakohast tõendusmaterjali auditiarvamuse avaldamiseks raamatupidamise aastaaruande kohta.



Sõltumatus

Oleme Fondivalitsejast ja Fondist sõltumatud kooskõlas Rahvusvahelise 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.

AS PricewaterhouseCoopers

/digitaalselt allkirjastatud/

Lauri Past
Vandeaudiitor, litsents nr 567

29. aprill 2024
Tallinn, Eesti

/digitaalselt allkirjastatud/

Liina Nõõrlaid
Vandeaudiitor, litsents nr 686

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.

Trigon Venemaa Top Picks Fondis perioodil 01.01-31.12.2023 tehinguid ei tehtud ja sellest tulenevalt ka tehingutasud puudusid.

01.01-31.12.2022

Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Kaalutud keskmine tasu
<i>Väärtpaberiturgudel kaubeldavad väärtpaberid</i>				
BCS Prime Brokerage Limited	31	29 588	55	0.12%
Erste Bank	15	126 424	127	0.10%
Sberbank CIB (UK) Limited	3	94 198	44	0.10%
Kokku	49	250 210	276	0.11%

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

INVESTEERINGUTE ARUANNE

Eurodes seisuga 31. detsember 2023

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		RU	RU0007252813	0.50	USD	33000	0,97	31 972	0,7062	23 304	2,75%
DETSKY MIR PJSC		RU	RU000A0JSQ90	1.00	USD	30000	1,52	45 509	0,5765	17 294	2,04%
ETALON GROUP LTD GDR RU		CY	US29760G1031	0.00	USD	31784	1,1	35 016	0,844	26 826	3,17%
EVRAZ PLC		GB	GB00B71N6K86	1.00	GBP	8700	4,42	38 413	0	0	0,00%
GAZPROM		RU	RU0007661625	5.00	USD	23000	4,34	99 920	1,6216	37 297	4,41%
GLOBALTRANS INVESTMENT PLC		CY	US37949E2046	0.00	USD	11500	5,57	64 083	6,463	74 324	8,79%
HALYK - ADR		KZ	US46627J3023	0.00	USD	4900	12,05	59 033	13,7344	67 298	7,96%
INTER RAO		RU	RU000A0JPNM1	0.00	USD	875000	0,06	48 840	0,0402	35 164	4,16%
JSC KASPI.KZ GDR-REG S		KZ	US48581R2058	1.00	USD	480	81,82	39 272	83,3484	40 007	4,73%
MAGNIT COMMON STOCK		RU	RU000A0JKQU8	0.01	USD	700	38,14	26 695	70,8923	49 625	5,87%
MAGNITOGORSK METALLURGICAL		RU	RU0009084396	1.00	USD	60000	0,62	36 915	0,5289	31 734	3,75%
MD MEDICAL GROUP INVEST-REGS		RU	US55279C2008	0.00	USD	5200	4,14	21 548	7,862	40 883	4,83%
MECHEL		RU	RU000A0DKXV5	0.00	USD	22000	1,38	30 465	3,1581	69 478	8,21%
MOSCOW EXCHANGE MICEX		RU	RU000A0JR4A1	0.01	USD	15000	1,29	19 275	1,9181	28 772	3,40%
NORILSK NICKEL MMC		RU	RU0007288411	0.00	USD	162	240,68	38 990	163,9954	26 567	3,14%
ROSNEFT OIL COMPANY		RU	RU000A0J2Q06	0.01	USD	7000	6,41	44 894	6,0294	42 206	4,99%
SBERBANK RF-PFD		RU	RU0009029557	3.00	USD	30500	3,04	92 815	2,7641	84 305	9,97%
TATNEFT		RU	RU0009033591	0.09	USD	8200	6,33	51 881	7,214	59 155	6,99%
UNITED MEDICAL GROUP-REGS GDR		CY	US91085A2033	0.00	USD	871	9,67	8 425	8,0294	6 994	0,83%
X5 RETAIL GROUP NV GDR		NL	US98387E2054	0.30	USD	1980	27,09	53 648	22,1247	43 807	5,18%
AKTSIAD KOKKU								887 608		805 039	95.17%
Nimetus	ISIN-kood	Riik	Algus-kuupäev	Tähtaeg	Kupongi intressi-määr	Kogus	Valuuta	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
DEPOSIIT											
DEPOSIIT-SWEDBANK(EUR)		EE	08.09.2023	08.03.2024	3.25%		EUR	29 000		29 058	3.44%
DEPOSIIT-SWEDBANK(EUR)		EE	26.09.2023	26.03.2024	3.75%		EUR	10 600		10 604	1.25%
DEPOSIIT KOKKU								39 600		39 662	4.69%
VÄÄRTPABERID KOKKU								927 208		844 701	99.86%
RAHA											
ARVELDUSKONTO		EE					EUR	1 212		1 212	0.14%
INVESTEERINGUD KOKKU								928 420		845 913	100.00%

FONDI VARA KOKKU	928 420	845 913	100.00%
FONDI PUHASVÄÄRTUS		845 913	100.00%

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
AKTSIAD											
VÄÄRTPABERIBÖRSIL NOTEERITUD VÄÄRTPABERID:											
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	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	0	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	0	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%
AKTSIAD KOKKU								887 608		608 599	95.60%
VÄÄRTPABERID KOKKU								887 608		608 599	95.60%
RAHA											
ARVELDUSKONTO		EE			EUR			31 001		31 001	4.87%
INVESTEERINGUD KOKKU								918 609		639 600	100.47%
FONDI VARA KOKKU								918 609		639 600	100.47%
FONDI PUHASVÄÄRTUS										636 591	100.00%