

## **TRIGON VENEMAA TOP PICKS FOND**

**I poolaasta aruanne 2024**

Investeeringufondi Trigon Venemaa Top Picks Fondi lühiiseloostus ja kontaktandmed .....	3
Tegevusaruanne .....	4
Fondivalitseja juhatuse allkirjad 2024.a. I poolaasta aruandele.....	5
RAAMATUPIDAMISE 2024.a. I POOLAASTA ARUANNE.....	6
Finantsseisundi aruanne.....	6
Koondkasumiaruanne .....	7
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne .....	8
Rahavoogude aruanne.....	9
Raamatupidamise 2024.a. I poolaasta aruande lisad .....	10
LISA 1. Fondi üldine info.....	10
LISA 2. Aruande koostamise alused .....	10
LISA 3. Finantsvara õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande.....	10
LISA 4. Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande .....	10
LISA 5. Puhaskasum võrdlusaruanne.....	11
LISA 6. 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 2024.a. – 31. detsember 2024.a

Alates Venemaa börsi sulgemisest 28. veebruaril on Venemaa aktsiatega kauplemine Moskva börsil välismaalastele keelatud. Fondi osakute viimane ametlik puhasväärtus oli arvutatud 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 kauplemissulukorra 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.

Seisuga 30.06.2024 on Venemaal dividende „kinni“ kogusummas RUB 4 141 854,24. Seoses sellega, et neid hetkeseisuga pole võimalik kätte saada, ei ole neid ka fondi puhasväärtuse arvutamisel arvesse võetud.

2024. aasta aprillis müüsiime kahte positsiooni fondist - X5 Retail Group ja MD Medical Group. Mõlemad ettevõtted olid registreeritud välismaal ning väljusime nendest positsioonidest kõrgema hinnaga, kui viimases 25.02.2022 puhasväärtuses olid arvutatud. X5 Retail Groupi müüsiime 91% kõrgema hinnaga ja MD Medical Group 27% kõrgema hinnaga. Fondi vaba raha on hetkel Swedbanki deposiitides. Fond on jätkuvalt investeeritud kahes Kazakhstani ettevõttes (Halyk ja Kaspi), mis jätkasid oma tõusu ning dividendide maksmist.

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 2024. aastal katta kõik Fondi jooksvad kulud ega võta haldus- ega tulemustasusid.

/allkirjastatud digitaalselt/

Jelena Rozenfeld  
AS Trigon Asset Management  
Juhatuses liige

Tallinnas, 30. augustil 2024. aastal

**Finantsseisundi aruanne**

Eurodes

<b>VARAD</b>	<b>Lisa</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Raha ja raha ekvivalendid		136 575	40 874
Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Lisa 3	773 310	805 039
<b>VARAD KOKKU</b>		<b>910 067</b>	<b>845 913</b>
<b>KOHUSTUSED</b>			
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtus</b>	<b>Lisa 5</b>	<b>910 067</b>	<b>845 913</b>
<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>		<b>910 067</b>	<b>845 913</b>

Lisad lehekülgedel 10-11 on selle aruande lahutamatud osad.

## Koondkasumiaruanne

Eurodes

<b>TULUD</b>	<b>Lisa</b>	<b>01.01-30.06.2024</b>	<b>01.01-30.06.2023</b>
Intressitulu hoiustelt		1 418	63
Dividenditulu		11 769	11 490
Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Lisa 4	23 351	93 102
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutusest		27 636	-17 210
<b>TULUD KOKKU</b>		<b>64 174</b>	<b>87 445</b>
<b>TEGEVUSKULUD</b>			
Muud kulud		20	20
<b>TEGEVUSKULUD KOKKU</b>		<b>20</b>	<b>20</b>
<b>OSAKUOMANIKELE KUULUVA FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSE MUUTUS</b>		<b>64 154</b>	<b>87 425</b>

Lisad lehekülgedel 10-11 on selle aruande lahutamatud osad.

## Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

Eurodes

	01.01-30.06.2024	01.01-30.06.2023
<b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses</b>	<b>845 913</b>	<b>636 591</b>
Osakuomanikele kuuluva fondi vara puhasväärtuse muutus	64 154	87 425
<b>Fondi vara puhasväärtus perioodi lõpus</b>	<b>910 067</b>	<b>724 016</b>
<b>Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga</b>		
Liik 1	13.2112	10.5103
Liik 2 (eQ Russian Top Picks osak)	18.5931	14.792
Liik 4	34.7305	27.6303
Liik 5	15.8965	12.6467
<b>Ringluses olevate osakute arv</b>	<b>53 813.938</b>	<b>53 813.938</b>
s.h. Liik 1	35 204.880	35 204.880
Liik 2 (eQ Russian Top Picks osak)	3 421.574	3 421.574
Liik 4	7 429.350	7 429.350
Liik 5	7 758.134	7 758.134

Lisad lehekülgedel 10-11 on selle aruande lahutamatud osad.



## Rahavoogude aruanne

Eurodes

<b>Rahavood fondi põhitegevusest</b>	<b>01.01-30.06.2024</b>	<b>01.01-30.06.2023</b>
Laekunud intressid	1 003	0
Laekunud dividendid	11 894	11 294
Müüdud investeringutelt laekunud raha	83 124	0
Ostetud investeringutelt tasutud raha	0	-38 600
Makstud tegevuskulud	-639	-2 770
<b>Kokku laekumised fondi põhitegevusest</b>	<b>95 382</b>	<b>-30 076</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>95 382</b>	<b>-30 076</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid</b>		
Perioodi alguses	40 874	31 001
Valuutakursi muutuste mõju raha ja raha ekvivalentidele	501	-834
<b>Perioodi lõpus</b>	<b>136 757</b>	<b>91</b>

Lisad lehekülgedel 10-11 on selle aruande lahutamatud osad.

## Raamatupidamise 2024.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 finantsjäreelvalvet 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 õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

Eurodes

	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Aktsiad	773 310	805 039
<b>Kokku</b>	<b>773 310</b>	<b>805 039</b>

### LISA 4. Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

Eurodes

	<b>01.01-30.06.2024</b>	<b>01.01-30.06.2023</b>
Aktsiatelt ja osakutelt		
Müügis kasum/kahjum	295	0
Realiseerimata kahjum	23 056	93 102
<b>Kokku</b>	<b>23 351</b>	<b>93 102</b>

## LISA 5. 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
31.12.2023	845 913	12.2799	17.2824	32.2822	14.7759
30.06.2024	910 067	13.2112	18.5931	34.7305	15.8965

## LISA 6. 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.

## INVESTEERINGUTE ARUANNE

Eurodes seisuga 30. juuni 2024

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>VÄÄRTPABERIBÖRSIL NOTEERITUD VÄÄRTPABERID:</b>											
AK ALROSA OAO		RU	RU0007252813	0.50	USD	33 000	0,97	31 972	0,7709	25 440	2.80%
DETSKY MIR PJSC		RU	RU000A0JSQ90	1.00	USD	30 000	1,52	45 509	0,494135	14 824	1.63%
ETALON GROUP LTD GDR RU		CY	US29760G1031	0.00	USD	31 784	1,1	35 016	0,8925	28 367	3.12%
EVRAZ PLC		GB	GB00B71N6K86	1.00	GBP	8 700	4,42	38 413	0	0	0.00%
GAZPROM		RU	RU0007661625	5.00	USD	23 000	4,34	99 920	1,2619	29 024	3.19%
GLOBALTRANS INVESTMENT PLC		CY	US37949E2046	0.00	USD	11 500	5,57	64 083	6,9451	79 869	8.78%
HALYK SAVINGS BANK GDR		KZ	US46627J3023	0.00	USD	4 900	12,05	59 033	16,7771	82 208	9.03%
INTER RAO		RU	RU000A0JPNM1	1.00	USD	875 000	0,06	48 840	0,0427	37 380	4.11%
JSC KASPI.KZ ADR		KZ	US48581R2058	0.00	USD	480	81,82	39 272	120,3788	57 782	6.35%
MAGNIT COMMON STOCK		RU	RU000A0JKQU8	0.01	USD	700	38,14	26 695	69,320487	48 524	5.33%
MAGNITOGORSK METALLURGICAL		RU	RU0009084396	1.00	USD	60 000	0,62	36 915	0,6012	36 074	3.96%
MECHEL		RU	RU000A0DKXV5	10.00	USD	22 000	1,38	30 465	2,3749	52 248	5.74%
MOSCOW EXCHANGE MICEX		RU	RU000A0JR4A1	1.00	USD	15 000	1,29	19 275	2,4935	37 403	4.11%
NORILSK NICKEL MMC		RU	RU0007288411	0.00	USD	16 200	2,41	38 990	1,414055	22 908	2.52%
ROSNEFT OIL COMPANY		RU	RU000A0J2Q06	0.01	USD	7 000	6,41	44 894	6,1522	43 065	4.73%
SBERBANK RF-PFD		RU	RU0009029557	3.00	USD	30 500	3,04	92 815	3,5692	108 861	11.96%
TATNEFT		RU	RU0009033591	0.00	USD	8 200	6,33	51 881	7,6177	62 465	6.86%
UNITED MEDICAL GROUP-REGS GDR		CY	US91085A2033	0.00	USD	871	9,67	8 425	7,8855	6 868	0.75%
<b>AKTSIAD KOKKU</b>								<b>812 403</b>		<b>773 310</b>	<b>84.97%</b>
<b>VÄÄRTPABERID KOKKU</b>								<b>812 403</b>		<b>773 310</b>	<b>84.97%</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	13.03.2024	13.09.2024	4.00%	A2	EUR	30 000		30 053	3.30%	
DEPOSIIT-SWEDBANK(EUR)	EE	21.06.2024	21.09.2024	3.75%	A2	EUR	11 564		11 574	1.27%	
DEPOSIIT-SWEDBANK(EUR)	EE	26.03.2024	26.09.2024	4.00%	A2	EUR	10 632		10 636	1.17%	
DEPOSIIT-SWEDBANK(EUR)	EE	15.04.2024	15.10.2024	4.00%	A2	EUR	42 909		42 975	4.72%	
DEPOSIIT-SWEDBANK(EUR)	EE	24.04.2024	24.10.2024	4.00%	A2	EUR	41 180		41 482	4.56%	
* Deposiitide puhul on lisatud tekkepõhiselt arvestatud intress summas 435.31 eurot.											
<b>DEPOSIIDID KOKKU</b>								<b>136 285</b>		<b>136 720</b>	<b>15.02%</b>
<b>RAHA</b>											
ARVELDUSKONTO								37		37	0.00%
<b>INVESTEERINGUD KOKKU</b>										<b>910 067</b>	<b>100.00%</b>
<b>FONDI VARA KOKKU</b>								<b>948 735</b>		<b>910 067</b>	<b>100.00%</b>
<b>FONDI PUHASVÄÄRTUS</b>										<b>910 067</b>	<b>100.00%</b>

## 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
<b>AKTSIAD</b>											
<b>VÄÄRTPABERIBÖRSIL NOTEERITUD VÄÄRTPABERID:</b>											
AK ALROSA OAO		RU	RU0007252813	0.50	USD	33 000	0,97	31 972	0,7062	23 304	2.75%
DETSKY MIR PJSC		RU	RU000A0JSQ90	1.00	USD	30 000	1,52	45 509	0,5765	17 294	2.04%
ETALON GROUP LTD GDR RU		CY	US29760G1031	0.00	USD	31 784	1,1	35 016	0,844	26 826	3.17%
EVRAZ PLC		GB	GB00B71N6K86	1.00	GBP	8 700	4,42	38 413	0	0	0.00%
GAZPROM		RU	RU0007661625	5.00	USD	23 000	4,34	99 920	1,6216	37 297	4.41%
GLOBALTRANS INVESTMENT PLC		CY	US37949E2046	0.00	USD	11 500	5,57	64 083	6,463	74 324	8.79%
HALYK - ADR		KZ	US46627J3023	0.00	USD	4 900	12,05	59 033	13,7344	67 298	7.96%
INTER RAO		RU	RU000A0JPNM1	0.00	USD	875 000	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	60 000	0,62	36 915	0,5289	31 734	3.75%
MD MEDICAL GROUP INVEST-REGS		RU	US55279C2008	0.00	USD	5 200	4,14	21 548	7,862	40 883	4.83%
MECHEL		RU	RU000A0DKXV5	0.00	USD	22 000	1,38	30 465	3,1581	69 478	8.21%
MOSCOW EXCHANGE MICEX		RU	RU000A0JR4A1	0.01	USD	15 000	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	7 000	6,41	44 894	6,0294	42 206	4.99%
SBERBANK RF-PFD		RU	RU0009029557	3.00	USD	30 500	3,04	92 815	2,7641	84 305	9.97%
TATNEFT		RU	RU0009033591	0.09	USD	8 200	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	1 980	27,09	53 648	22,1247	43 807	5.18%
<b>AKTSIAD KOKKU</b>								<b>887 608</b>		<b>805 039</b>	<b>95.17%</b>

Nimetus	ISIN-kood	Riik	Algus-kuupäev	Tähtaeg	Kupongi intressi-määr	Kogus	Valuuta	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>DEPOSIIT</b>											
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%
<b>DEPOSIIT KOKKU</b>								<b>39 600</b>		<b>39 662</b>	<b>4.69%</b>
<b>VÄÄRTPABERID KOKKU</b>								<b>927 208</b>		<b>844 701</b>	<b>99.86%</b>
<b>RAHA</b>											
ARVELDUSKONTO		EE					EUR	1 212		1 212	0.14%
<b>INVESTEERINGUD KOKKU</b>								<b>928 420</b>		<b>845 913</b>	<b>100.00%</b>
<b>FONDI VARA KOKKU</b>								<b>928 420</b>		<b>845 913</b>	<b>100.00%</b>
<b>FONDI PUHASVÄÄRTUS</b>										<b>845 913</b>	<b>100.00%</b>