

TRIGON DIVIDENDIFOND

2024.a. MAJANDUSAASTA ARUANNE

Sisukord	2
Investeeringufondi Trigon Dividendifondi lühiseloostus ja kontaktandmed	3
Tegevusaruanne	4
Fondivalitseja juhatuse allkirjad Trigon Dividendifondi 2024. aastaaruandele	6
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	7
Finantsseisundi aruanne	7
Koondkasumiaruanne	8
Fondi vara puhasväärtuse muutumise aruanne	9
Rahavoogude aruanne	10
Raamatupidamise 2024.a. aastaaruande lisad	11
LISA 1. Fondi üldine info	11
LISA 2. Aruande koostamise alused	11
LISA 3. Arvestuspõhimõtteid käsitleva olulise teabe avalikustamine	11
LISA 4. Riskijuhtimine	18
LISA 5. Finantsinstrumentide ümberhindlus	23
LISA 6. Finantsvara õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	24
LISA 7. Nõuded ja ettemaksed	24
LISA 8. Muud finantskohustused	24
LISA 9. Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	25
LISA 10. Puhaskasutuse võrdlusaruanne	25
LISA 11. Seotud osapooled	25
LISA 12. Fondivalitseja tasustamispõhimõtted	25
LISA 13. Tingimuslikud varad	26
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	27
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE	30
INVESTEERINGUTE ARUANNE	31

Nimi

Investeeringifond Trigon Dividendifond

Juriidiline aadress

Pärnu mnt 18
10141 Tallinn
Eesti Vabariik

Tel.: + 372 6 679 200

Fax: + 372 6 679 221

Põhitegevusala

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

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

Fondivalitseja

AS Trigon Asset Management

Fondijuhid

Mihkel Välja
Mehis Raud

Depoopank

Swedbank AS

Audiitor

AS PricewaterhouseCoopers
Pärnu mnt 15
10141 Tallinn
Eesti Vabariik

Tel.: + 372 6 141 800

Fax: + 372 6 141 900

Majandusaasta algus ja lõpp

01. jaanuar 2024.a. – 31. detsember 2024.a

Trigon Dividendifond (edaspidi: Fond) on lepinguline investeerimisfond, mis investeerib kõrge või kasvava dividenditootlusega ettevõtetesse. Ehkki põhifookus on aktsiatel, võib Fond investeerimiseesmärkide saavutamiseks investeerida ka teistesse instrumentidesse, nagu näiteks vahetusvõlakirjadesse või kõrge tootlusega võlakirjadesse. Portfell koosneb ligikaudu 25-50 erinevast positsioonist ning investeerimisstiiliks on aktiivne fondijuhtimine ja atraktiivselt hinnastatud väärtpaperite identifitseerimine. Fond investeerib ettevõtetesse, millel on tugev bilanss ja vaba rahavoog jätkusuutlikeks dividendimakseteks. Fondi eesmärk on pakkuda pikaajalist kapitali väärtuse tõusu, pakkudes samas kõrgemat tururiskiga korregeeritud tootlust.

Trigon Dividendifond suutis pärast rekordilist 2023. aasta tõusuaastat ka 2024. aastal näidata korralikku tootlust. Hoolimata keerulistest aegadest nii maailma majanduses kui ka geopoliitikas, pakkus Trigon Dividendifond 2024. aastal enda üle 1300 investorile 12.2% tootlust. MSCI World High Dividend Yield indeks tõusis eelmisel aastal eurodes arvestatuna 15,4%. Alates Trigon Dividendifondi loomisest (28.02.2020) oleme pisut vähem kui viie aastaga pakkunud oma investoritele 93,6% tootlust, mis teeb aasta baasil keskmiseks aastaseks tootluseks (CAGR) ligikaudu 14,6%. Võrdluseks, samal perioodil on ülemaailmne kõrge dividenditootlusega MSCI World High Dividend Yield indeks tõusnud eurodes arvestatuna 56,3%, mis on aasta baasil keskmiselt 9,7%.

Dividendifondi maht peaaegu kahekordistus 2024. aastal, tõustes 5.5 miljoni euro pealt 10.6 miljoni euroni. Samuti tõusis Fondis olevate investorite arv eelmisel aastal 900-lt investorilt 1300 investorini.

Detsembrikuus toimus Trigon Dividendifondi viies järjestikune dividendimakse D-osaku investoritele. Väljamakse suuruseks oli 1.07 eurot osaku kohta, mis andis dividenditootluseks antud hetkel 7.0%. Sellest tulenevalt vähenes ka D-osaku NAV ehk puhasväärtus väljamakse summa võrra. Järgmine väljamakse leiab aset käesoleva aasta detsembrikuus ehk dividende jaotatakse D-osaku investoritele kord aastas. C-osakust dividende välja ei maksta ning need reinvesteeritakse jooksvalt.

2024. aastal näitasid portfellis parimat tootlust Rumeenia, Sloveenia ja Kasahstani ettevõtted. Eraldiseisvalt tegid suurima tõusu Rumeenia kiirtoidurestoranide frantsiise haldav Sphera Franchise Group, Sloveenia pank NLB ja Kasahstani pank Halyk Bank, mille kõigi aktsiad pakkusid koos dividendidega üle 60% tootlust eurodes arvestatuna. Sektorite lõikes olid selgelt suurimateks panustajateks taaskord finantssektori ettevõtted, kus erinevate riikide pangad lõikasid endiselt kasu kõrgetest intressimääradest ja madalatest laenukahjumitest. Samuti panustasid positiivselt kindlustussektori ettevõtted. Finantssektori ettevõtted tõid kokku ligikaudu 2/3 kogu fondi 2024. aasta tootlusest.

Uude aastasse sisenedes tunneme end jätkuvalt mugavalt finantssektori ettevõtetes, mis saavad jätkuvalt kasu kõrgetest intressimääradest ning endiselt madalatest laenukahjumitest. Küll aga oleme mõnevõrra vähendanud 2024. aastal rallinud pankade aktsiate osakaalu ja asendanud seda erinevate kõrge intressimääraga võlakirjadega. Kui 2024. aastasse sisenesime 18,8% osakaaluga võlakirjades, siis aasta lõpetasime juba 33,2% osakaaluga kõrge intressimääraga võlakirjades. Erinevate riikide keskpankade intressialandused mõjuvad positiivselt börsil kaubeldavate võlakirjade hindadele ja fond plaanib sellest 2025. aastal kasu lõigata.

Fondi puhasväärtus oli 2024. aasta detsembri lõpus 10.6 (31.12.2023: 5.5) miljonit eurot. Fondil on kolme eri liiki osakuid. Fondi C-osaku väärtus oli 30.0623 (31.12.2023: 26.8020) eurot tõustes aastaga 12.2%, Fondi eQ-osaku (eQ-Osinko) puhasväärtus oli perioodi lõpus 15.1405 (31.12.2023: 13.4617) eurot tõustes aastaga 12.5%. Fondi D-osaku puhasväärtus oli 31. detsembri 2024. aasta seisuga 14.0942 (31.12.2023: 13.5079) eurot tõustes aastaga 4.3%. Fondi D-osaku tootlus erineb C-osaku tootlusest väljamakstud dividendide võrra.

2024. aasta detsembri lõpu seisuga moodustasid aktsiad ja võlakirjad 97.9% (31.12.2023: 98.2%) Fondi investeringute turuväärtusest, ülejäänud osa moodustas raha pangakontodel, laekumata dividendid ja

nõuded (tehingud väärtuspäeva ootel). Investeeringute lõikes olid 31. detsember 2024. a. seisuga Fondi suurimad positsioonid Eesti Energia 8% intressiga võlakiri 9.2% ja PZU 4.6% fondi puhasväärtusest. Fondi investeeringud jaotusid 13 riigi vahel – Austria, Poola, Eesti, Kasahstani, Sloveenia, Prantsusmaa, Läti, Leedu, Rumeenia, Sloveenia, Saksamaa, USA ja Türgi.

Mihkel Välja
Fondijuht

Fondivalitseja juhatuse allkirjad Trigon Dividendifondi 2024. aastaaruandele

Fondivalitseja AS Trigon Asset Management juhatus on koostanud Trigon Dividendifondi 2024. aasta majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, investeeringute aruandest, tehingu- ja vahendustasude aruandest.

/allkirjastatud digitaalselt/

Mehis Raud
AS Trigon Asset Management
Juhatus liige

Tallinnas, 28. märtsil 2025. aastal

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Finantsseisundi aruanne

Eurodes

VARAD	Lisa	31.12.2024	31.12.2023
Raha ja raha ekvivalendid		201 815	97 098
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Lisa 6	9 504 456	5 022 841
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses		887 608	473 297
Nõuded ja ettemaksed	Lisa 7	19 687	1 087
VARAD KOKKU		10 613 566	5 594 323
KOHUSTUSED			
Muud finantskohustused	Lisa 8	6 834	45 052
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtus	Lisa 10	10 606 732	5 549 271
KOHUSTUSED KOKKU		10 613 566	5 594 323

Lisad lehekülgedel 11-25 on selle aruande lahutamatud osad.

Koondkasumiaruanne

Eurodes

TULUD	Lisa	01.01-31.12.2024	01.01-31.12.2023
Intressitulu		186 868	63 811
Dividenditulu		326 188	240 836
Netokasum/kahjum finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Lisa 9	525 416	1 384 582
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutusest		-7 776	-1 046
TULUD KOKKU		1 030 696	1 688 183
TEGEVUSKULUD			
Valitsemistasud	Lisa 11	1 529	1 227
Edukustasu	Lisa 11	167 820	244 712
Depootasud		28 058	24 186
Tehingutasud		2 868	1 644
Muud kulud		8 636	4 856
TEGEVUSKULUD KOKKU		208 911	276 625
TEGEVUSKASUM/-KAHJUM		821 785	1 411 558
Väljamaksed osakuomanikele		316 237	130 606
FONDI TULEM		505 548	1 280 952

Lisad lehekülgedel 11-25 on selle aruande lahutamatud osad.

Fondi vara puhasväärtuse muutumise aruanne

Eurodes

	01.01-31.12.2024	01.01-31.12.2023
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses	5 549 271	3 754 220
Laekumised väljalastud osakute eest	5 378 945	1 190 904
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-827 024	-676 805
Fondi tulem	505 548	1 280 952
Fondi puhasväärtus perioodi lõpus	10 606 740	5 549 271
Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga		
eQ Osinko	15,141	13,462
C osak	30,062	26,802
D osak	14,094	13,5079
Ringluses olevate osakute arv	274 206,065	274 206,065
eQ Osinko	5 048,812	5 136,763
C osak	209 881,383	138 825,634
D osak	299 469,018	130 243,668

Lisad lehekülgedel 11-25 on selle aruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

Eurodes

Rahavood fondi põhitegevusest	01.01-31.12.2024	01.01-31.12.2023
Laekunud intressid	152 011	51 290
Laekunud dividendid	318 444	258 658
Müüdud investeringutelt laekunud raha	3 407 604	2 370 264
Ostetud investeringutelt tasutud raha	-7 741 877	-2 919 940
Makstud tegevuskulud	-253 580	-241 342
Kokku väljaminekud Fondi põhitegevusest	-4 117 398	-481 488
Rahavood fondi finantseerimistegevusest		
Laekumised väljalastud osakute eest	5 366 858	1 190 516
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-828 506	-675 321
Väljamaksed osakuomanikele	-316 237	-130 606
Kokku laekunud Fondi finantseerimistegevusest	4 222 115	384 589
Rahavood kokku	104 717	-96 899
Raha ja raha ekvivalentide muutus	104 717	-96 899
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	97 098	193 997
Valuutakursi muutuste mõju raha ja raha ekvivalentidele	0	0
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	201 815	97 098

Lisad lehekülgedel 11-25 on selle aruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise 2024.a. aastaaruande lisad

LISA 1. Fondi üldine info

Trigon Dividendifond 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 (63.78%) 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.

Vigade korrigeerimine

Võlakirjade ümberklassifitseerimisest tulenevalt on 2023. aasta algsaldod muutunud. Alljärgnevad korrigeerimised ei avaldanud mõju võrdlusperioodi bilansi ja kasumiaruande arvnäitajatele.

Eurodes seisuga 31.12.2023	31.12.2023	Muutus	31.12.2023
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	5 496 138	-473 297	5 022 841
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses	0	473 297	473 297
Kokku	5 496 138	0	5 496 138

LISA 2. Aruande koostamise alused

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

Välisvaluutas toimunud tehingute ja saldode kajastamine

Arvestus- ja esitusvaluuta

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

Tehingud ja saldod välisvaluutas

Välisvaluutas toimuvad väärtpaberitehingud hinnatakse eurodesse tehingupäeva depoopanga viimase ostunoteeringuga. Välisvaluutat ning välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustusi hinnatakse eurodesse, võttes aluseks Fondi depoopanga hindamispäeva viimase ostunoteeringu. Välisvaluutas denomineeritud varade ümberhindamisest eurodesse tekkivad kasumid/kahjumid kajastatakse kasumiaruandes *Neto kahjum valuutakursi muutusest*.

Juhtkonna hinnangud

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

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

Juhtkonna hinnangul ei ole esinenud sündmusi ega ilmnunud 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 õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande – soetamisel määratletud klassi õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande aktsiad, investeerimisfondide osakud, võlakirjad;
- finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses - raha ja raha ekvivalendid, tähtajalised hoiused, turuosaliste hinnanoteeringut mitteomavad võlakirjad, nõuded ja ettemaksed kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses;
- finantskohustused korrigeeritud soetusmaksumuses – kohustused depoopangale fondivalitseja ees kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Fondil on bilansipäeva seisuga järgmised finantsvarad ja –kohustused:

IFRS 9 kategooria klass (määratletud Fondis)

Eurodes				31.12.2024	31.12.2023
Finantsvarad	Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad		Raha ja raha ekvivalendid	201 815	97 098
			Nõuded ja ettemaksed	19 687	1 087
			Aktsiad, fondi- ja võlakirja-investeeringud	887 608	473 297
	Finantsvara õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Kohustuslik kajastamine õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Aktsiad, fondi- ja võlakirja-investeeringud	9 504 456	5 022 842
Finantskohustused	Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantskohustused	Muud finantskohustused	6 834	45 052	

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

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsinstrumentid

Aruandekuupäeval hinnatakse korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsinstrumentide eeldatavat krediidikahju. Allahindlus mõõdetakse summas, mis võrdub kehtivusaja jooksul eeldatava krediidikahju summaga, juhul kui vastava finantsinstrumendi krediidirisk on pärast esmast kajastamist oluliselt suurenenud. Krediidiriski hindamisel jaotatakse finantsvarad kahte kategooriasse vastavalt krediidikvaliteedi muutumisele. Esimesse kategooriasse kuuluvad finantsvarad, mille puhul on finantsvara krediidirisk hinnatud madalaks või mille krediidirisk ei ole oluliselt suurenenud pärast esmast kajastamist. Teise kategooriasse liigitatakse finantsvarad, millel on toimunud oluline krediidikvaliteedi halvenemine. Esimesse kategooriasse kuuluvate finantsvarade allahindluse summa moodustab 12 kuu oodatav krediidikahjum. Teise kategooriasse kuuluvate finantsvarade allahindluse summa on võrdne finantsvara oodatava krediidikahjumiga kogu eluea jooksul. Noteerimata võlakirjade krediidiriski hinnatakse individuaalselt. Kuna emitentide finantsseisund ei ole halvenenud ja majanduslikud väljavaated on endiselt soodsad, ei ole IFRS 9 rakendamisel kajastatud noteerimata võlakirjade osas allahindlusi. Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade allahindluste kajastamiseks hindab Fondivalitseja regulaarselt emitentide maksekäitumist, finantstulemusi ja üldist majanduskeskkonda.

Finantsvarad: võlainstrumentid

Võlainstrumentide edasine kajastamine sõltub Fondi ärimudelitest finantsvarade haldamisel ning finantsvara rahavoogude lepingulistest tingimustest.

Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande: varad, mis ei vasta soetusmaksumuse või õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumi kriteeriumile, kajastatakse õiglases 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 õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande*. Sellised õiglase väärtuse kasumid ja kahjumid sisaldavad ka vastavatelt 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.

Omakapitaliinstrumendid

Fond kajastab omakapitaliinstrumendid õiglases väärtuses. Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud omakapitaliinstrumendist saadud kasum või kahjum kajastatakse kasumiaruandes real *Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande*.

Finantsvarade väärtuse langus

Fond hindab korrigeeritud soetusmaksumuses kajastavate võlainstrumentide oodatava krediidikahjumi (ECL) tuleviku informatsiooni baasil. Rakendatav väärtuse languse metoodika 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 2023. 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 investeerimisfondi 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 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 optsioonide 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. Efektiivse intressimäära arvutamisel hindab Fond rahavooge, arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevasi krediidikahjumeid. Saadud või saadaolev intress kajastatakse kasumiaruandes kui *Intressitulu*.

Dividendid

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

Kasum/kahjum finantsvaradelt

Õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade ümberhindamisel tekkinud 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 õiglases 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 raha ekvivalendid all kajastatakse nõudmiseni hoiuste saldod pangakontodel ja üleööhoiuste saldod.

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

Fondi arvelt makstud tasud ja kulud

Tulusid ja kulusid kajastatakse tekkepõhiselt.

Valitsemis- ja edukustasu kajastamine

Valitsemistasu määr fondivalitsejale on:

- a. eQ osakud: 2.0% aastas Fondi varade turuväärtusest;
- b. C osakud: 0.0% aastas Fondi varade turuväärtusest;
- c. D osakud: 0.0% aastas Fondi varade turuväärtusest.

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

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

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

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

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

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

Fondivalitseja eesmärgiks on teha D Osaku omanikele igal aastal väljamakseid. Väljamaksed tehakse D Osaku puhasväärtuse arvelt Fondivalitseja vastava otsuse alusel. Väljamakse suuruse kinnitab Fondivalitseja juhatus. Eeltoodud poliitikast on õigus kõrvale kalduda, kui Fondivalitseja hinnangul võib see kahjustada Osakuomanike huve. Väljamaksete tegemine osakuomanikele ei ole garanteeritud.

Depoatasude 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 Depoatasu määrad ei sisalda käibemaksu. Depoatasu arvestatakse Fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt ja makstakse arvestusele järgneval kuul. Lisaks sisaldub koondkasumiaruandes toodud depootasus 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 makstavad kulud.

Fondiosakud

Fondil on kolme liiki osakuid (edaspidi: „eQ”, „C Osak” ja „D Osak”). Eri liiki osakutega on seotud erinevad tingimused, sh väljalasketasu määr ja osaku tagasivõtmistasu (vt. allpool).

Osakuomaniku nõudel peab fondivalitseja osaku tagasi võtma ning osakuomanikel on õigus osakuid tagasi anda ja vastu saada raha igapäevaselt vastavalt Fondi tingimustele.

Eeltoodust tulenevalt klassifitseerib Fond väljalastud Fondi osakuid finantskohustusena. Fondiosakuid kajastatakse bilansis lunastusväärtuses, s.t. väärtuses, mida tuleks maksta bilansipäeva seisuga, kui osakuomanik kasutaks oma õigust osak Fondile tagasi anda. Osaku puhasväärtus saadakse antud liigi osakute kogupuhasväärtuse jagamisel kõigi arvutuse hetkeks väljalastud ja tagasivõtmata antud liigi osakute arvuga.

Osaku puhasväärtuse määramiseks osakute väljalaskmisel ja tagasivõtmisel lähtutakse Fondi puhasväärtusest, mis leitakse, hinnates Fondi investeringud õiglasele väärtusele, kasutades tehingule eelneva päeva sulgemishindu.

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

Alates 06.04.2009.a. ei emiteerita Liik 1 osakuid. C osak loodi 6. aprillil 2009.a. ja D osak loodi 19. juunil 2020. a. Alates 28.02.2020. a. on Liik 1 ja Liik 3 osakud ühendatud C osakutega.

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

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

Osaku väljalasketasu määr on:

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

Fondivalitseja võib rakendada kokkuleppel madalamat märkimistasu määra.

Osak loetakse väljalastuks osakute registris vastava kande tegemise hetkest.

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

Osaku tagasivõtmistasu on:

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

Fondivalitseja võib rakendada kokkuleppel madalamat tagasivõtmistasu määra.

Osaku tagasivõtmisel tehakse osakuomanikule Fondi varast rahaline väljamakse osakuomaniku väärtpaberikontoga seotud arvelduskontole. Väljamakseid tehakse avalduste esitamise järjekorras. Väljamaksmise võib peatada seaduses ja Fondi tingimustes sätestatud alustel ja korras.

Osak loetakse tagasivõetuks osakute registris vastava kande tegemise hetkest.

Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Teatud uued rahvusvahelised finantsaruandluse standardid, olemasolevate standardite muudatused ja tõlgendused jõustuvad alates 1. jaanuarist 2024 või muutuvad Fondile kohustuslikuks hilisematel aruandeperioodidel. Alates 1. jaanuarist 2024 jõustunud standardid ei avaldanud Fondille olulist mõju. Standardite muudatused, mis jõustuvad 1. jaanuarist 2025 või hiljem algavatel aruandeperioodidel, hõlmab muudatusi standardis IFRS 18 Esitamine ja avalikustamine.

2024. aasta aprillis andis IASB välja uue standardi IFRS 18 finantsaruannetes esitamise ja avalikustamise kohta, keskendudes kasumiaruande uuendamisele. IFRS 18-s kasutusele võetud peamised uued mõisted on seotud:

- kasumiaruande struktuuriga;
- kohustusliku avalikustamisega finantsaruannetes teatud kasumi või kahjumi tulemuslikkuse näitajate kohta, mis on esitatud väljaspool ettevõtte finantsaruandeid (st juhtkonna määratletud tulemusnäitajad);
- täiustatud agregeerimise ja jaotamise põhimõtetega, mida kohaldatakse peamiste finantsaruannete ja lisade suhtes üldiselt.

IFRS 18 asendab IAS 1; paljud teised standardis IAS 1 olemasolevad põhimõtted jäetakse väheste muudatustega alles. IFRS 18 ei mõjuta finantsaruannete kirjade kajastamist ega mõõtmist, kuid see võib muuta seda, mida ettevõtte kajastab oma „ärikasumi või -kahjumina“. IFRS 18 rakendub 1. jaanuaril 2027 või hiljem algavatele aruandeperioodidele ja seda kohaldatakse ka võrdlusandmetele.

Fondivalitseja hindab, et IFRS 18 muudatuste rakendamisel on potentsiaalne või tegelik mõju Fondi finantsaruannete kasumiaruande struktuurile ja tulemuslikkuse näitajatele.

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 puhasväärtus kõikuda. Fondid võivad teenida nii kasumit kui ka kahjumit. Investor peaks arvestama sellega, et tulevikus ei pruugi ta Fondist tagasi saada kogu sinna investeeritud summat. Mida lühem on 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 aktsiasakaalu Fondi koguinvesteeringutes.

Fondi investeeringud 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 31.12.2023 ja 31.12.2024 ei olnud Fondis tuletisinstrumente.

Kui välisvaluutade väärtus euro suhtes kõiguks +/- 10%, siis avatud valuutaposisioonist tulenev mõju fondi kasumile/kahjumile oleks bilansipäeva seisuga +/- 370 555 eurot (2023.a. +/- 259 691 eurot).

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

Eurodes seisuga 31.12.2024

	HUF	PLN	RON	TRY	USD	KOKKU
VARAD						
Finantsvara õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	490 283	1 407 826	98 127	510 142	1 199 167	3 705 545
Varad kokku	490 283	1 407 826	98 127	510 142	1 199 167	3 705 545
Avatud valuutaposisioon	490 283	1 407 826	98 127	510 142	1 199 167	

Eurodes seisuga 31.12.2023

	CZK	HUF	PLN	RON	TRY	USD	KOKKU
VARAD							
Finantsvara õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	74 120	398 408	862 641	542 166	114 560	605 015	2 596 910
Varad kokku	74 120	398 408	862 641	542 166	114 560	605 015	2 596 910
Avatud valuutaposisioon	74 120	398 408	862 641	542 166	114 560	605 015	

Aksia hinna risk

Aksia hinnarisk on risk, et finantsinstrumentide õiglane väärtus kõigub turuhindades toimuvate muutuste (v.a need, mis tulenevad intressimäära või valuutakursiriskist) tõttu.

Hindade kõikumine börsil võib olla tingitud konkreetse aktsia emitendiga seotud põhjustest või üldisest aktsiaturgude liikumisest, mis mõjutab tihti kõiki aktsiaturul kaubeldavaid aktsiaid.

Fondi investeeringud seisuga 31.12.2024 ja 31.12.2023 koosnevad peamiselt aktsiainvesteeringutest, mistõttu on Fond kõige tundlikum aktsiaturgude hinnakõikumistele. Kui Fondi aktsiainvesteeringud langeksid/ tõuseksid +/- 10% bilansipäeva seisuga, siis oleks mõju Fondi tulemile:

Eurodes	31.12.2024	31.12.2023
Muutus +/- 10%		
Aktsiainvesteeringud	+/- 686 384	+/- 444 360

Fondi investeeringute puhul jälgitakse nende kontsentratsiooni majandusharude ja geograafiliste piirkondade (riikide) lõikes. Kui Fondi investeeringute kontsentratsioon mingisse sektorisse, riiki või geograafilisse piirkonda on kõrge, võib antud riigi või sektori väljavaadete halvenemise puhul tekkida suurem risk ka Fondi investeeringutele. Antud riski minimiseerimiseks hajutatakse Fondi investeeringuid erinevate majandusharude ja riikide lõikes.

Riskikontsentratsioon

Fondi investeeringute hajutus riikide lõikes aruandepäeva seisuga:

Riik	31.12.2024	31.12.2023
Eesti	26.80%	17.75%
Poola	16.42%	15.42%
Leedu	9.86%	6.02%
Kasahstan	8.59%	8.99%
Sloveenia	8.23%	12.88%
Austria	6.02%	7.82%
Prantsusmaa	5.04%	0.00%
Türgi	4.81%	2.05%
Ungari	4.62%	7.12%
Saksamaa	3.00%	3.20%
USA	2.72%	1.83%
Rumeenia	0.92%	7.99%
Läti	0.91%	1.46%
Soome	0.00%	2.34%
Küpros	0.00%	2.06%
Tšehhi	0.00%	1.33%
Raha	2.08%	1.74%

Fondi investeringute jaotumine majandusharude lõikes:

Majandusharu	31.12.2024	31.12.2023
Võlakirjad	33.24%	18.82%
Finants	24.21%	31.42%
Tarbe- ja kestvuskaubad	17.04%	19.62%
Tööstus	7.82%	2.44%
Tooraine	4.69%	3.13%
IT	4.12%	7.00%
Kinnisvara	2.38%	2.68%
Energia	2.33%	5.84%
Kommunaalteenused	2.09%	4.64%
Telekomid	0.00%	2.67%
Raha	2.08%	1.74%

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. Suurem osa intressiriskist tuleneb võlainstrumentidest, Fond investeerib valdavalt fikseeritud intressimääraga võlakirjadesse. Fondijuhi hinnangul ei mõjuta intressimäärade muutused oluliselt Fondi võlakirjainvesteeringute õiglast väärtust ning seeläbi intressimäära riski mõju Fondile 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. Noteerimata võlakirjade krediidiriski hinnatakse individuaalselt. Krediidiriski maandamiseks analüüsitakse ja jälgitakse emitentide majanduslikku tugevust ja usaldusväärsust ning hajutatakse investeeringuid erinevate emitentide vahel.

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

Ükski Fondi finantsinstrumentidest ei olnud 31.12.2024 ja 31.12.2023 seisuga aegunud või hinnatud ebatõenäoliselt laekuvaks.

Fond hoiab raha ja üleöödeposiite oma depoopanga Swedbank'i kontodel, mille emapanga reiting on Aa3 (Moody's).

Juhtkond on hinnanud nõudest krediidasutuse vastu oodatavat kahjumäära ning on tulenevalt vastaspoolte tugevast reitingust ja finantsseisundist ning makrokeskkonna positiivsest tuleviku väljavaatest hinnanud, et Fondil ei ole bilansipäeva seisuga vajadust krediidasutuste vastu olevaid nõudeid oluliselt alla hinnata.

Nõuded ja ettemaksed sisaldavad bilansipäevaks laekumata dividende ning väärtuspäeva ootel väärtpaberitehinguid, mis on aruande koostamise ajaks laekunud. Juhtkonna hinnangul on nimetatud nõuete oodatav kahjumäär ebaoluline.

Maksimaalne krediidiriski positsioon perioodi lõpu seisuga eurodes:

	31.12.2024	31.12.2023
Raha ja raha ekvivalendid	201 815	97 098
Võlakirjad	2 640 614	579 239
Noteerimata võlakirjad	887 608	473 297
Nõuded ja ettemaksed	19 687	1 087
Kokku	3 749 724	1 150 721

Likviidsus- ja kapitalirisk

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

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

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

Vastavalt õigusaktides sätestatule võib Fondi osakute tagasivõtmise peatada kuni kolmeks kuuks, kui Fondi kontodel olevast rahast ei piisa väljamakseteks, kui väljamaksetega kahjustataks Fondi korrapärase 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 31.12.2024	1-3 pangapäeva	4-5 pangapäeva	üle 5 pangapäeva
Aktsiad, fondiinvesteeringud ja võlakirjad	10 257 414	80 866	53 784
Raha ja raha ekvivalendid	201 815	0	0
Nõuded ja ettemaksed	19 687	0	0
Kokku	10 478 916	80 866	53 784

Eurodes seisuga 31.12.2023	1-3 pangapäeva	4-5 pangapäeva	üle 5 pangapäeva
Aktsiad, fondiinvesteeringud ja võlakirjad	5 303 686	49 831	142 621
Raha ja raha ekvivalendid	97 098	0	0
Nõuded ja ettemaksed	1 087	0	0
Kokku	5 401 871	49 831	142 621

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

Eurodes seisuga 31.12.2024

Nimetus	Turuväärtus kokku	1 päevaga müüdavuse osakaal tavatehingute puhul
SILVANO FASHIO-A	56 100	7.1%
NOVATURAS AB	43 050	9.6%
STALEXP	143 898	16.3%
POZAVAROVALNICA	190 840	19.6%

Eurodes seisuga 31.12.2023

Nimetus	Turuväärtus kokku	1 päevaga müüdavuse osakaal tavatehingute puhul
SILVANO FASHIO-A	62 150	9.2%
NOVATURAS AB	102 600	11.3%

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

Eurodes seisuga 31.12.2024	vähem kui 5 pangapäeva	5 pangapäeva kuni 1 kuu	1-3 kuud	KOKKU
Võlgnevus fondivalitsejale	131	0	0	131
Võlgnevus depoopangale	0	1 822	0	1 822
Muud kohustused	0	4 881	0	4 881
Osakuomanikele kuuluva fondi vara puhasväärtus	0	530 337	10 076 395	10 606 732
Kokku	131	537 040	10 076 395	10 613 566
Eurodes seisuga 31.12.2023	vähem kui 5 pangapäeva	5 pangapäeva kuni 1 kuu	1-3 kuud	KOKKU
Võlgnevus fondivalitsejale	39 172	0	0	39 172
Võlgnevus depoopangale	0	1 632	0	1 632
Võlgnevus osakuomanikele	1 483	0	0	1 483
Muud kohustused	0	2 765	0	2 765
Osakuomanikele kuuluva fondi vara puhasväärtus	0	277 463	5 271 808	5 549 271
Kokku	40 655	281 860	5 271 808	5 594 323

Fondijuht monitoorib igapäevaselt Fondi likviidsuse seisu ning veendub, et Fondil on igal ajahetkel piisavalt rahalisi vahendeid Fondi kohustuste täitmiseks. Fondi likviidsed varad ületavad 31.12.2024 ja 31.12.2023 seisuga Fondi lühiajalisi kohustusi.

LISA 5. Finantsinstrumentide ümberhindlus

Fond kajastab finantsvarasid õiglasel väärtusel 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 hindamismeetodid põhinevad mittejälgitavatel sisenditel.

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

Eurodes seisuga 31.12.2024

	Tase 1	Tase 2	Tase 3	Kokku
Aktsiainvesteeringud	6 863 843	0	0	6 863 843
Võlakirjainvesteeringud	2 640 613	887 608	0	3 528 221
Kokku	9 504 456	887 608	0	10 392 064

Eurodes seisuga 31.12.2023

	Tase 1	Tase 2	Tase 3	Kokku
Aktsiainvesteeringud	4 443 602	0	0	4 443 602
Võlakirjainvesteeringud	579 239	473 297	0	1 052 536
Kokku	5 022 841	473 297	0	5 496 138

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

LISA 6. Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

Eurodes

	31.12.2024	31.12.2023
Aktsiad ja fondiinvesteeringud	6 863 843	4 443 602
Võlakirjad	2 640 613	579 239
Kokku	9 504 456	5 022 841

LISA 7. Nõuded ja ettemaksed

Eurodes

	31.12.2024	31.12.2023
Laekumata dividendid	13 174	0
Laekumata summa märgitud osakute eest	6 513	1 087
Kokku	19 687	1 087

LISA 8. Muud finantskohustused

Eurodes

	31.12.2024	31.12.2023
Võlgnevus fondivalitsejale	131	39 172
Võlgnevus depoopangale	1 822	1 632
Võlgnevus tagasivõetud osakute eest	0	1 483
Muud kohustused	4 881	2 765
Kokku	6 834	45 052

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

Eurodes

	01.01-31.12.2024	01.01-31.12.2023
Aktsiatelt ja fondiinvesteeringutelt		
Müügikasum/-kahjum	912 378	289 610
Realiseerimata kasum	-468 854	1 064 731
Võlakirjadelt		
Müügikasum/-kahjum	5 785	396
Realiseerimata kasum/-kahjum	76 107	29 844
Kokku	525 416	1 384 581

LISA 10. Puhasväärtuse võrdlusaruanne

Eurodes

Aasta	Fondi puhasväärtus	Fondiosaku puhasväärtus				
		Liik 1	eQ Osinko	Liik 3	C osak	D osak
31.12.2005	44 494 045	6.9696	10.9142	-	-	-
31.12.2006	71 018 558	8.6818	13.7129	7.1437	-	-
31.12.2007	48 732 938	8.9077	14.0283	7.4606	-	-
31.12.2008	6 698 515	3.0858	4.8597	2.6090	-	-
31.12.2009	9 565 935	4.5339	7.1406	3.8630	15.1348	-
31.12.2010	9 076 134	4.9734	7.8334	4.2701	16.1897	-
31.12.2011	1 682 060	3.3231	5.2357	2.8752	10.8160	-
31.12.2012	1 844 385	3.9637	6.2453	3.4559	12.9015	-
31.12.2013	1 678 240	4.2876	6.7556	3.7711	13.9560	-
31.12.2014	1 898 184	4.4026	6.9369	3.9018	14.3282	-
31.12.2015	1 577 876	5.0770	7.9998	4.5337	16.5231	-
31.12.2016	1 754 991	5.8637	9.2393	5.2769	19.0818	-
31.12.2017	2 936 753	6.7491	10.6344	6.1083	21.9627	-
31.12.2018	1 123 523	5.2630	8.2928	4.8264	17.1276	-
31.12.2019	318 315	5.2484	8.2712	-	17.0984	-
31.12.2020	1 623 624	-	7.9394	-	16.5043	10.4453
31.12.2021	3 990 312	-	10.3741	-	21.0412	12.3734
31.12.2022	3 754 220	-	9.5933	-	19.7523	10.7415
31.12.2023	5 549 271	-	13.4617	-	26.8020	13.5079
31.12.2024	10 606 732	-	15.1405	-	30.0623	14.0942

LISA 11. Seotud osapooled

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

Trigon Dividendifond maksis fondivalitsejale 01.01-31.12.2024 valitsemistasusid kogusummas 1 527 (01.01-31.12.2023: 1 227) eurot ning edukustasusid kogusummas 167 820 (01.01-31.12.2023: 244 712) eurot. 31.12.2024.a. seisuga oli võlgnevus fondivalitsejale 131 (31.12.2023: 39 172) eurot. 2024. ja 2023. aastatel ei ole Trigon Dividendifond teinud väärtpapieritehinguid teiste AS-i Trigon Asset Management poolt valitsetavate fondidega.

LISA 12. Fondivalitseja tasustamispõhimõtted

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 lahkumishüvitisi või mitterahalisi kompensatsioone.

Aruandeaasta keskmine töötajate (sh juhatuse liikmed) arv oli Trigon Asset Management'is 9 (2023: 9). Töötajatele arvestatud palgakulu (sh. maksud) üldsumma oli aruandeperioodil 628 371 eurot (2023: 474 593 eurot). Aruandeperioodil on arvestatud juhatuse liikmetele töötasu (sh maksud) 200 871 eurot (2023: 162 523 eurot). Nõukogu liikmetele nõukogus osalemise eest tasu ei ole makstud.

LISA 13. Tingimuslikud varad

Avaldus Olympic Entertainment Group AS („OEG“) aktsionäridele õiglase hüvitise määramiseks. Tegemist on hagita menetlusega, milles kohus kaasas avaldajatena menetlusse kõik OEG väikeaktsionärid, kellelt võeti aktsiad üle kohustusliku ülevõtmispakkumise käigus oktoobris 2018. AS Trigon Asset Management esindab nimetatud hakis muuhulgas ka enda poolt juhitavaid fonde.

OEG üldkoosolekul kinnitati otsus kiita heaks OEG vähemusaktsionäridele kuuluvate aktsiate ülevõtmine Odyssey Europe AS poolt rahalise hüvitise vastu summas 1.40 EUR aktsia kohta. Kohtu poolt 05.02.2021 menetlusse võetud avaldus on esitatud väikeaktsionäride õiguste kaitseks ning OEG aktsiate eest õiglase hüvitise saamiseks. Avaldajad, sh Trigon Asset Management AS, leiavad, et 1.40 EUR aktsia kohta on selgelt ebaõige ja liiga madal väärtus. Negatiivset rahalist mõju Fondile eeldatavalt ei ole. Kui avaldus aga lõpptulemusena rahuldatakse ja kohus määrab kõrgema hüvitise, siis eelduslikult kohustub OEG hüvitama ka kõik avaldajate menetluskulud ning selline kohtu otsus mõjutab Fondi tulemust positiivselt. Vahetult enne OEG sundülevõtmist omas Trigon Dividendifond 86 044 OEG aktsiat.

2024 aastal toimunud istungite järgselt otsustas esimese astme kohus, et õiglane hüvitis on 1,90 EUR aktsia kohta pluss kogunenud intress vähemmakstud osalt. Otsuse järgi jääksid kohtukulud vastaspoole kanda. 2024 aasta lõpu seisuga on avaldus menetluses Tallinna Ringkonnakohtus.

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

Trigon Dividendifond osakuomanikele

Meie arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Aktsiaseltsi Trigon Asset Management (*Fondivalitseja*) poolt valitsetava Trigon Dividendifondi (*Fond*) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2024 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas investeerimisfondide seadusega.

Mida me auditeerisime

Fondi raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2024;
- koondkasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- Fondi vara puhasväärtuse muutumise aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad olulist teavet arvestuspõhimõtete kohta 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 alus meie arvamuse avaldamiseks.

Sõltumatus

Oleme Fondivalitsejast ja Fondist sõltumatud kooskõlas Rahvusvahelise Arvestusekspertide Eetikakoodeksi Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestusekspertide rahvusvahelise eetikakoodeksiga (sealhulgas rahvusvahelised sõltumatuse standardid) (IESBA koodeks). Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile.

Muu informatsioon

Fondivalitseja juhatus vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab investeerimisfondi Trigon Dividendifondi lühiiseloostust ja kontaktandmeid, tegevusaruannet, tehingu- ja vahendustasude aruannet ja investeeringute 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 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 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 auditiprotseduure 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/

Lauri Past
Vandeaudiitor, litsents nr 567

28. märts 2025
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.

01.01-31.12.2024

Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Kaalutud keskmine tasu
<i>Väärtpaberibörsil kaubeldavad väärtpaberid</i>				
AS Swedbank	35	2 623 441	4 393	0.43%
AS LHV PANK	19	2 607 744	1 112	0.11%
Wood & Company Financial Services A.S.	24	1 463 613	1 182	0.08%
Pekao Investment Banking S.A.	17	1 326 813	1 896	0.14%
Concorde Értékpapír Zrt.	8	645 110	968	0.15%
Ak Yatirim Menkul Degerler A.S.	12	625 561	938	0.15%
Swiss Capital S.A.	6	461 312	924	0.20%
Erste Group Bank AG	2	419 896	-	0.00%
Signet Bank AS	1	250 000	-	0.00%
InterKapital Vrijednosni Papiri	2	210 878	322	0.15%
Raiffeisen Bank International AG	2	83 633	84	0.10%
Kokku	128	10 718 001	11 818	0.14%

Lisaks maksis Fond Swedbank AS'ile tehingutasusid summas 2 868 eurot, mis moodustas 0.03% tehingute kogumahust.

01.01-31.12.2023

Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Kaalutud keskmine tasu
<i>Väärtpaberibörsil kaubeldavad väärtpaberid</i>				
Pekao Investment Banking S.A.	24	1 330 498	2 392	0.17%
Erste Group Bank AG	8	882 494	1 025	0.11%
AS Swedbank	12	726 198	549	0.11%
AS LHV PANK	9	623 824	759	0.12%
Swiss Capital S.A.	5	518 984	1 040	0.20%
Concorde Értékpapír Zrt.	7	400 642	601	0.15%
Wood & Company Financial Services A.S.	5	256 567	215	0.09%
InterKapital Vrijednosni Papiri	4	195 335	391	0,20%
Raiffeisen Centrobank	2	74 000	74	0.10%
Ak Yatirim Menkul Degerler A.S.	2	51 908	78	0.15%
Santander Bank	1	36 165	72	0.20%
Kokku	79	5 096 615	7 196	0.14%

Lisaks maksis Fond Swedbank AS'ile tehingutasusid summas 1 644 eurot, mis moodustas 0.03% tehingute kogumahust.

INVESTEERINGUTE ARUANNE

Eurodes seisuga 31. detsember 2024

Nimetus	Reiting (S&P)	Riik	ISIN kood	Nimiväärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
AKTSIAD											
VÄÄRTPABERIBÖRSIDEL NOTEERITUD VÄÄRTPABERID:											
BANK PEKAO SA		PL	PLPEKAO00016	1,00	PLN	5 500	22,30	122 638	32,23	177 262	1,67%
CARREFOUR SA		FR	FR0000120172	2,50	EUR	15 000	13,58	203 640	13,73	205 950	1,94%
ENEFIT GREEN AKTSIA		EE	EE3100137985	1,00	EUR	80 236	3,02	242 578	2,76	221 451	2,09%
HALYK SAVINGS BANK GDR		KZ	US46627J3023	0,00	USD	9 000	8,96	80 657	18,78	168 978	1,59%
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA SA		PL	PLJSW0000015	5,00	PLN	40 000	7,98	319 303	4,84	193 610	1,83%
JERONIMO MARTINS SGPS SA		PL	PTJMT0AE0001	1,00	EUR	18 000	16,09	289 665	18,45	332 100	3,13%
JSC KASPI.KZ ADR		KZ	US48581R2058	0,00	USD	4 785	88,45	423 254	91,47	437 693	4,13%
LHV GROUP SHARE		EE	EE3100102203	0,10	EUR	103 899	3,49	362 197	3,25	337 152	3,18%
MAVI GIYIM SANAYI VE TICARET A		TR	TREMAVI00037	1,00	TRY	85 000	2,06	174 867	2,38	202 565	1,91%
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC		HU	HU0000153937	125,00	HUF	12 000	7,04	84 531	6,63	79 580	0,75%
NAC KAZATOMPROM JSC-GDR		KZ	US63253R2013	0,00	USD	8 331	37,13	309 370	36,46	303 743	2,86%
NORILSK NICKEL MMC		RU	RU0007288411	0,00	USD	21 400	2,77	59 241	0,00	0	0,00%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR		SI	US66980N2036	0,00	EUR	14 000	13,38	187 353	24,90	348 600	3,29%
NOVATURAS PVA		LT	LT0000131872	0,00	EUR	30 000	3,30	99 149	1,44	43 050	0,41%
OMV AG		AT	AT0000743059	0,00	EUR	4 500	41,72	187 746	37,34	168 030	1,58%
OTP BANK SHARE		HU	HU0000061726	100,00	HUF	3 000	23,43	70 299	52,69	158 067	1,49%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZP SHARE		PL	PLPZU0000011	0,10	PLN	45 500	9,31	423 470	10,71	487 466	4,60%
POZAVAROVALNICA SAVA DD		SI	SI0021110513	0,00	EUR	4 771	19,98	95 317	40,00	190 840	1,80%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL		AT	AT0000606306	0,00	EUR	8 500	13,50	114 749	19,75	167 875	1,58%
RICHTER GEDEON NYRT		HU	HU0000123096	100,00	HUF	10 000	24,98	249 764	25,26	252 636	2,38%
SIAULIU BANKAS PVA		LT	LT0000102253	0,29	EUR	140 000	0,71	98 858	0,82	115 360	1,09%
SILVANO FASHION GROUP A-AKTSIA		EE	EE3100001751	0,20	EUR	55 000	1,88	103 317	1,02	56 100	0,53%
SPHERA FRANCHISE GROUP SA		RO	ROSFGPACNOR4	0,00	RON	12 128	2,98	36 124	8,09	98 127	0,93%
STALEXPORT SA		PL	PLSTLEX00019	2,00	PLN	201 868	0,67	134 778	0,71	143 898	1,36%
STELLANTIS NV FRA		FR	NL00150001Q9	0,01	EUR	26 000	14,40	374 419	12,64	328 744	3,10%
STRABAG SE BR		AT	AT000000STR1	0,00	EUR	7 633	34,92	266 561	39,50	301 504	2,84%
TALLINK GRUPP		EE	EE3100004466	0,54	EUR	150 000	0,62	92 978	0,58	87 000	0,82%
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA		TR	TRATOASO91H3	1,00	TRY	45 000	6,49	292 186	5,61	252 236	2,38%
TOYA SA		PL	PLTOYA000011	0,10	PLN	81 000	1,33	107 636	1,68	136 114	1,28%
TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKIN		TR	TRETRRK00010	1,00	TRY	2 700	21,07	56 879	20,50	55 342	0,52%
VOLKSWAGEN AG-PREFERRED		DE	DE0007664039	0,00	EUR	3 600	112,42	404 721	89,04	320 544	3,02%
VRG SA		PL	PLVSTLA00011	0,20	PLN	100 000	0,77	76 567	0,74	74 322	0,70%
WARSAW STOCK EXCHANGE		PL	PLGPW0000017	1,00	PLN	20 643	10,79	222 670	9,45	195 155	1,84%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD		SI	SI0021111651	0,00	EUR	5 500	30,60	168 319	40,50	222 750	2,10%
AKTSIAD KOKKU								6 535 799		6 863 843	64.72%

Nimetus/Tähtaeg	Reiting (S&P)	Riik	ISIN kood	Nimiväärtus	Kupongi intressimäär	Valuuta	Kogus	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
VÕLAKIRJAD												
ARCO VARA 10.000% 12.12.26 Eur		EE	EE3300005156	10000,00	10,00%	EUR	200 000	100,00	200 000	100,00	200 944	1,89%
BIGBANK 12% SUB AT1 PERP		EE	EE3300003284	10000,00	12,00%	EUR	30 000	100,00	30 000	100,00	30 160	0,28%
CITADELE BANKA 8.000% 05.04.34		LV	LV0000803054	10000,00	8,00%	EUR	90 000	100,00	90 000	106,30	97 341	0,92%
COOP PANK 12% PERP 2023AT1 TEM		EE	EE3300003649	100000,00	12,00%	EUR	100 000	100,00	100 000	100,00	100 400	0,95%
EESTI ENERGIA EUR VAR% PERP		EE	XS2824761188	1000,00	7,88%	EUR	900 000	99,54	895 824	106,40	972 327	9,17%
ESTO HOLDINGS 12.000% 20.11.26		EE	EE3300005065	1000,00	12,00%	EUR	250 000	100,00	250 000	100,00	253 333	2,39%
LHV GROUP 9.50% ADD TIER 1 PER		EE	EE3300001668	100000,00	9,50%	EUR	300 000	100,00	300 000	100,00	302 771	2,85%
LHV GROUP VAR% 03.10.2027 EUR		EE	XS2693753704	1000,00	8,75%	EUR	100 000	100,35	100 351	105,50	107 615	1,01%
LIVEN 10.500% 23.05.2028		EE	EE3300004332	1000,00	10,50%	EUR	164 000	100,06	164 100	105,40	174 544	1,65%
NOVA LJUBLJAN VAR EUR 24.01.20		SI	XS2750306511	100000,00	6,88%	EUR	100 000	100,10	100 100	107,10	113 547	1,07%
SIAULIU 7.700% SUBT2 22.05.34		LT	LT0000409013	1000,00	7,70%	EUR	430 000	100,00	430 000	103,00	446 395	4,21%
SIAULIU BANK VAR% PERP EUR		LT	XS2922133363	1000,00	8,75%	EUR	200 000	100,00	200 000	100,60	204 782	1,93%
SIAULIU BANKAS 10.75% 22.06.33		LT	LT0000407751	1000,00	10,75%	EUR	200 000	100,00	200 000	114,00	235 310	2,22%
US TREASURY 4.75% 15.11.2053		US	US912810TV08	100,00	4,75%	USD	300 000	99,43	298 288	95,67	288 753	2,72%
VÕLAKIRJAD KOKKU									3 358 663		3 528 221	33.26%
VÄÄRTPABERID KOKKU									9 894 462		10 392 064	97,98%
RAHA												
ARVELDUSKONTO											201 820	1.90%
INVESTEERINGUD KOKKU									9 894 462		10 593 884	99,88%
MUU VARA												
LAEKUMATA DIVIDENDID											6 513	0.06%
LAEKUMATA SUMMA MÄRGITUD OSAKUTE EEST											13 174	0.12%
MUU VARA KOKKU											19 687	0.19%
FONDI VARA KOKKU									9 894 462		10 613 571	100.06%
FONDI PUHASVÄÄRTUS											10 606 736	100.00%

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											
VÄÄRTPABERIBÖRSIDEL NOTEERITUD VÄÄRTPABERID:											
ALLAMI NYOMDA NYRT		HU	HU0000093257	98,00	HUF	20 000	4,49	89 898	6,46	129 156	2,33%
ATAL SA		PL	PLATAL000046	0,00	PLN	7 000	11,91	83 343	12,86	90 005	1,62%
BANK HANDLOWY WARSZAWIE SA		PL	PLBH00000012	4,00	PLN	2 700	12,14	32 783	23,28	62 861	1,13%
BANK POLSKA KASA OPIEKE		PL	PLPEKAO00016	1,00	PLN	5 500	22,30	122 638	34,91	192 013	3,46%
FORTUM OYJ		FI	FI0009007132	3,40	EUR	10 000	11,10	111 018	13,09	130 850	2,36%
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST		GG	GG00B979FD04	0,00	EUR	7 700	5,44	41 882	2,59	19 943	0,36%
GRUPA KETY SA		PL	PLKETY000011	1,00	PLN	600	104,38	62 628	171,06	102 634	1,85%
HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHST		KZ	US46627J3023	0,00	USD	17 466	10,50	183 307	13,73	239 885	4,32%
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA SA		PL	PLJSW0000015	5,00	PLN	7 500	10,67	79 991	9,65	72 377	1,30%
JSC KASPI.KZ		KZ	US48581R2058	0,00	USD	3 150	55,07	173 478	83,35	262 548	4,73%
KOMERCNI BANKA		CZ	CZ0008019106	100,00	CZK	2 530	24,28	61 439	29,30	74 120	1,34%
LHV GROUP AS		EE	EE3100102203	0,10	EUR	29 700	3,60	106 917	3,50	103 802	1,87%
MAGYAR TELECOM LTD		HU	HU0000073507	100,00	HUF	33 000	1,07	35 362	1,77	58 369	1,05%
MAVI GIYIM SANAYI VE TICARET		TR	TREMAVI00037	1,00	TRY	32 000	2,49	79 742	3,58	114 560	2,06%
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC		HU	HU0000153937	125,00	HUF	12 000	7,04	84 531	7,33	87 951	1,58%
MURAPOL SA		PL	PLMURPL00190	0,00	PLN	4 750	7,63	36 243	8,47	40 244	0,73%
NORILSK NICKEL		RU	RU0007288411	0,00	USD	214	276,83	59 241	0,00	0	0,00%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD		SI	US66980N2036	0,00	EUR	18 000	12,13	218 264	16,95	305 100	5,50%
NOVATURAS PVA		LT	LT0000131872	0,00	EUR	30 000	3,30	99 149	3,42	102 600	1,85%
OMV AG		AT	AT0000743059	0,00	EUR	2 907	43,40	126 163	39,77	115 611	2,08%
OMV PETROM SA		RO	ROSNPPACNOR9	0,10	RON	1 065 155	0,09	93 202	0,12	122 957	2,22%
OTP ES KERESKEDELMII BANK NYRT		HU	HU0000061726	100,00	HUF	3 000	23,43	70 299	40,98	122 932	2,22%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN		PL	PLPZU0000011	0,10	PLN	10 000	4,96	49 611	10,85	108 534	1,96%
POZAVAROVALNICA SAVA DD		SI	SI0021110513	0,00	EUR	4 771	19,98	95 317	28,00	133 588	2,41%
PURCARI WINERIES PLC		CY	CY0107600716	0,00	RON	40 000	2,07	82 645	2,88	115 255	2,08%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL		AT	AT0000606306	0,00	EUR	12 000	13,42	161 037	18,67	224 040	4,04%
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.		RO	RO4Q0Z5RO1B6	10,00	RON	5 000	21,01	105 061	25,72	128 597	2,32%
SILVANO FASHION GROUP AS		EE	EE3100001751	0,20	EUR	55 000	1,88	103 317	1,13	62 150	1,12%
SPHERA FRANCHISE GROUP SA		RO	ROSFGPACNOR4	0,00	RON	33 958	3,11	105 709	5,16	175 358	3,16%
STALEXPORT SA		PL	PLSTLEX000019	2,00	PLN	52 974	0,69	36 351	0,73	38 679	0,70%
STRABAG SE		AT	AT0000A36HH9	0,00	EUR	2 365	40,84	96 588	41,40	97 911	1,76%
TALLINK GRUPP AS		EE	EE3100004466	0,54	EUR	280 000	0,61	170 088	0,69	193 200	3,48%
TELEKOM SLOVENIJE DD		SI	SI0031104290	0,00	EUR	1 500	61,31	91 969	60,50	90 750	1,64%
TOYA SA		PL	PLTOYA000011	0,10	PLN	81 000	1,33	107 636	1,92	155 294	2,80%
VOLKSWAGEN AG		DE	DE0007664039	0,00	EUR	1 600	128,90	206 244	111,80	178 880	3,22%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD		SI	SI0021111651	0,00	EUR	5 500	30,60	168 319	34,70	190 850	3,44%
AKTSIAD KOKKU								3 631 412		4 443 602	80.08%

Nimetus/Tähtaeg	Reiting (S&P)	Riik	ISIN kood	Nimiväärtus	Kupongi intressimäär	Valuuta	Kogus	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
VÕLAKIRJAD												
ARCO VARA AS		EE	EE3300003003	10000,00	10,00%	EUR	40 000	100,00	40 000	100,00	40 178	0,72%
BIGBANK AS		EE	EE3300003284	10000,00	12,00%	EUR	30 000	100,00	30 000	100,00	30 140	0,54%
BIGBANK AS		EE	EE3300003052	1000,00	8,00%	EUR	39 000	100,00	39 000	104,45	41 108	0,74%
COOP PANK		EE	EE3300003649	100000,00	12,00%	EUR	100 000	100,00	100 000	100,00	100 367	1,81%
CROSSCHEM SIA		LV	LV0000860047	1000,00	6,75%	EUR	84 000	100,00	84 000	96,50	81 926	1,48%
INBANK AS		EE	EE3300003714	1000,00	9,00%	EUR	14 000	100,00	14 000	111,25	15 631	0,28%
LHV GROUP AS		EE	EE3300001668	100000,00	9,50%	EUR	300 000	100,00	300 000	100,00	302 613	5,45%
LHV GROUP AS		EE	XS2693753704	1000,00	8,75%	EUR	100 000	100,35	100 351	101,75	103 830	1,87%
SIAULIU BANKAS AB		LT	LT0000407751	1000,00	10,75%	EUR	200 000	100,00	200 000	111,50	234 161	4,22%
GOVERNMENT OF US OF AMERICA		US	US912810TV08	100,00	4,75%	USD	100 000	103,43	103 427	102,59	102 582	1,85%
VÕLAKIRJAD KOKKU									1 010 779		1 052 536	18.97%
VÄÄRTPABERID KOKKU									4 642 191		5 496 138	99,04%
RAHA												
ARVELDUSKONTO											97 098	1.75%
INVESTEERINGUD KOKKU									4 642 191		5 593 236	100,79%
MUU VARA												
LAEKUMATA SUMMA MÄRGITUD OSAKUTE EEST											1 087	0.02%
MUU VARA KOKKU											1 087	0.02%
FONDI VARA KOKKU									4 642 191		5 594 323	100,81%
FONDI PUHASVÄÄRTUS											5 549 271	100.00%