

## **TRIGON DIVIDENDIFOND**

**2025.a. MAJANDUSAASTA ARUANNE**

Sisukord .....	2
Investeeringufondi Trigon Dividendifondi lühiiseloostus ja kontaktandmed .....	3
Tegevusaruanne .....	4
Fondivalitseja juhatuse allkirjad Trigon Dividendifondi 2025. aastaaruandele .....	6
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE .....	7
Finantsseisundi aruanne .....	7
Koondkasumiaruanne .....	8
Fondi vara 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. Arvestuspõhimõtteid käsitleva olulise teabe avalikustamine .....	11
LISA 4. Riskijuhtimine.....	18
LISA 5. Kapitali juhtimine .....	23
LISA 6. Finantsinstrumentide õiglane väärtus .....	23
LISA 7. Finantsvara õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande .....	24
LISA 8. Nõuded ja ettemaksud .....	24
LISA 9. Muud finantskohustused .....	24
LISA 10. Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande .....	24
LISA 11. Puhasväärtuse võrdlusaruanne.....	25
LISA 12. Seotud osapooled .....	25
LISA 13. Fondivalitseja tasustamis põhimõtted .....	25
LISA 14. Tingimuslikud varad .....	25
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 6 679 201

### 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

### Fondijuht

Mihkel Välja

### 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 2025.a. – 31. detsember 2025.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 korrigeeritud tootlust.

Hoolimata närvilisest ja volatiilsest aastast maailma aktsiaturgudel, jätkas Trigon Dividendifond ka 2025. aastal väga tugeva tõusuga, pakkudes enda üle 1600-le investorile eurodes arvestatuna 19,3% tootlust. Samal ajal jäi ülemaailmse kõrge dividenditootlusega MSCI World High Dividend Yield indeksi 2025. aasta tootluseks eurodes arvestatuna vaid 4,6%. Võrdluseks tõusid eelmisel aastal eurodes arvestatuna maailma aktsiaturge koondav MSCI World indeks 7,3% ja USA S&P 500 indeks ainult 3,9%.

Alates Trigon Dividendifondi loomisest (28.02.2020) oleme pisut vähem kui kuue aastaga pakkunud oma investoritele 131% tootlust, mis teeb keskmiseks aastaseks tootluseks (CAGR) ligikaudu 15,4%. Võrdluseks on MSCI World High Dividend Yield indeks tõusnud samal perioodil eurodes arvestatuna 63,5%, mis on keskmiselt 8,8% aastas.

Dividendifondi maht kasvas samuti jõudsalt, tõustes 2025. aastal 10,6 miljoni euro pealt 16,8 miljoni euroni. Samuti tõusis Fondis olevate investorite arv eelmisel aastal 1300-lt investorilt 1600 investorini.

Detsembrikuus toimus Trigon Dividendifondi kuues järjestikune dividendimakse D-osaku investoritele. Väljamakse suuruseks oli 1,12 eurot osaku kohta, mis andis dividenditootluseks antud hetkel 6,8%. 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.

2025. aastal näitasid portfellis parimat tootlust Austria, Sloveenia, Rumeenia ja Poola ettevõtted. Selgeks veduriks olid nii-öelda Ukraina-Venemaa sõja lõppu ootavad ettevõtted, ehk ettevõtted, mis peaksid sõja lõpust kõige rohkem kasu saama. Üheks selliseks näiteks oli Austria ehitusettevõtte Strabag, mis kuulub ühtlasi ka Euroopa viie suurima taristuehitusega tegeleva ettevõtte hulka. Strabagi aktsiahind rallis 2025. aastal koos dividendidega üle 111%. Selle ralliga saavutas aktsiahind ka meie õiglase väärtuse taseme ning väljusime positsioonist täielikult. Sektorite lõikes oli kolmandat aastat järjest suurimaks panustajaks finantssektor, mis tõi üle poole kogu Trigon Dividendifondi 2025. aasta tootlusest. Pangad lõikasid endiselt kasu kõrgetest intressimääradest ja madalatest laenukahjumitest. Samuti panustasid positiivselt kindlustussektori ettevõtted.

Uude aastasse sisenedes tunneme end endiselt mugavalt finantssektori ettevõtetes, mis saavad jätkuvalt kasu kõrgetest intressimääradest ning madalatest laenukahjumitest. Küll aga oleme portfelli siseselt finantssektori positsioone ümber mänginud. Vähendanud või nulli münud meie silmis õiglase väärtuse saavutanud ettevõtete aktsiad ja asendanud need soodsamate alternatiividega. Sellest tulenevalt on finantssektori osakaal väga sarnane 2025. aasta algusele, aga mitmed positsioonid on muutunud. Võlakirjade osakaal on portfellis 25,4% juures.

Fondi puhasväärtus oli 2025. aasta detsembri lõpus 16,8 (31.12.2024: 10,6) miljoni eurot. Fondil on kolme eri liiki osakuid. Fondi C-osaku väärtus oli 35,8666 (31.12.2024: 30,0623) eurot tõustes aastaga 19,3%, Fondi eQ-osaku (eQ-Osinko) puhasväärtus oli perioodi lõpus 17,4640 (31.12.2024: 15,1405) eurot tõustes aastaga 15,30%. Fondi D-osaku puhasväärtus oli 31. detsembri 2025. aasta seisuga 15,6713 (31.12.2024: 14,0942) eurot tõustes aastaga 11,2%. Fondi D-osaku tootlus erineb C-osaku tootlusest väljamakstud dividendide võrra.

2025. aasta detsembri lõpu seisuga moodustasid aktsiad ja võlakirjad 95,3% (31.12.2024: 97,9%) Fondi investeringute turuväärtusest, ülejäänud osa moodustas raha pangakontodel, laekumata dividendid ja nõuded (tehingud väärtuspäeva ootel). Investeringute lõikes olid 31. detsember 2025. a. seisuga Fondi suurimad positsioonid JSI KASPI 7,4% ja Ignitis Grupe 4,5% fondi puhasväärtusest. Fondi investeringud jaotusid 12 riigi vahel – Eesti, Kasahstan, Poola, Leedu, Türgi, Prantsusmaa, Ungari, Sloveenia, Austria, Saksamaa, Rumeenia ja USA.

Mihkel Välja  
Fondijuht

## Fondivalitseja juhatuse allkirjad Trigon Dividendifondi 2025. aastaaruandele

Fondivalitseja AS Trigon Asset Management juhatuse koostanud Trigon Dividendifondi 2025. aasta majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, investeeringute aruandest, tehingu- ja vahendustasude aruandest.

/allkirjastatud digitaalselt/

Mehis Raud  
AS Trigon Asset Management  
Juhatuses liige

Tallinnas, 31. märtsil 2026. aastal

## RAAMATUPIDAMISE AASTARUANNE

### Finantsseisundi aruanne

Eurodes

<b>VARAD</b>	<b>Lisa</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Raha ja raha ekvivalendid		687 439	201 815
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Lisa 6	14 717 990	9 504 456
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses		1 363 946	887 608
Nõuded ja ettemaksud	Lisa 7	113 948	19 687
<b>VARAD KOKKU</b>		<b>16 883 323</b>	<b>10 613 566</b>
<b>KOHUSTUSED</b>			
Muud finantskohustused	Lisa 8	96 655	6 826
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtus</b>	<b>Lisa 10</b>	<b>16 786 668</b>	<b>10 606 740</b>
<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>		<b>16 883 323</b>	<b>10 613 566</b>

Lisad lehekülgedel 11-25 on selle aruande lahutamatud osad.

## Koondkasumiaruanne

Eurodes

<b>TULUD</b>	<b>Lisa</b>	<b>01.01-31.12.2025</b>	<b>01.01-31.12.2024</b>
Intressitulu		330 206	186 868
Dividenditulu		426 465	326 188
Netokasum/kahjum finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Lisa 9	2 129 164	525 416
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutusest		-36 091	-7 776
<b>TULUD KOKKU</b>		<b>2 849 744</b>	<b>1 030 696</b>
<b>TEGEVUSKULUD</b>			
Valitsemistasud	Lisa 11	1 646	1 529
Edukustasu	Lisa 11	418 368	167 820
Depootasud		37 776	28 058
Tehingutasud		2 536	2 868
Muud kulud		10 517	8 636
<b>TEGEVUSKULUD KOKKU</b>		<b>470 843</b>	<b>208 911</b>
<b>TEGEVUSKASUM/-KAHJUM</b>		<b>2 378 901</b>	<b>821 785</b>
Väljamaksed osakuomanikele		434 649	316 237
<b>FONDI TULEM</b>		<b>1 944 252</b>	<b>505 548</b>

Lisad lehekülgedel 11-25 on selle aruande lahutamatud osad.

## Fondi vara puhasväärtuse muutumise aruanne

Eurodes

	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
<b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses</b>	<b>10 606 740</b>	<b>5 549 271</b>
Laekumised väljalastud osakute eest	5 380 741	5 378 945
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	- 1 145 065	-827 024
Fondi tulem	1 944 252	505 548
<b>Fondi puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>	<b>16 786 668</b>	<b>10 606 740</b>
<b>Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga</b>		
eQ Osinko	17,4640	15,1405
C osak	35,8666	30,0623
D osak	15,6713	14,0942
<b>Ringluses olevate osakute arv</b>	<b>698,320.599</b>	<b>514,399.213</b>
eQ Osinko	4 581,783	5 048,812
C osak	288 921,201	209 881,383
D osak	404 817,615	299 469,018

Lisad lehekülgedel 11-25 on selle aruande lahutamatud osad.

## Rahavoogude aruanne

Eurodes

<b>Rahavood fondi põhitegevusest</b>	<b>01.01-31.12.2025</b>	<b>01.01-31.12.2024</b>
Laekunud intressid	296 690	152 011
Laekunud dividendid	416 257	318 444
Müüdüd investeringutelt laekunud raha	7 104 220	3 407 604
Ostetud investeringutelt tasutud raha	-10 654 664	-7 741 877
Makstud tegevuskulud	-392 277	-253 580
<b>Kokku väljaminekud Fondi põhitegevusest</b>	<b>-3 229 774</b>	<b>-4 117 398</b>
<b>Rahavood fondi finantseerimistegevusest</b>		
Laekumised väljalastud osakute eest	5 292 470	5 366 858
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-1 142 430	-828 506
Väljamaksed osakuomanikele	-434 649	-316 237
<b>Kokku laekunud Fondi finantseerimistegevusest</b>	<b>3 715 391</b>	<b>4 222 115</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>485 617</b>	<b>104 717</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>	<b>485 617</b>	<b>104 717</b>
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	201 815	97 098
Valuutakursi muutuste mõju raha ja raha ekvivalentidele	7	0
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	687 439	201 815

Lisad lehekülgedel 11-25 on selle aruande lahutamatud osad.

## Raamatupidamise 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 finantsjärelvalvet Finantsinspeksioon.

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

### LISA 2. Aruande koostamise alused

Fondi raamatupidamise aruanne on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS EU). 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.

Aruande koostamisel on lähtutud tegevuse jätkuvuse printsiibist.

### LISA 3. Arvestuspõhimõtteid käsitleva olulise teabe avalikustamine

Raamatupidamise aruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud finantsinstrumendid õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, mis on kajastatud õiglasel väärtuses.

### Välisvaluutas toimunud tehingute ja saldode kajastamine

#### Arvestus- ja esitlusvaluuta

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 ilmnenuid mõjureid, mis mõjutaksid varade, kohustuste, tulude ja kulude kajastamist.

## Finantsvarad ja -kohustused

Finantsvaradena kajastatakse aruandes raha ja raha ekvivalente, tähtjalisi hoivuseid, 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 õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande – soetamisel määratletud klassi õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande aktsiad, investeerimisfondide osakud, võlakirjad;
- finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses - raha ja raha ekvivalendid, tähtjalised hoivused, 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		31.12.2025	31.12.2024
Finantsvarad	Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad	Raha ja raha ekvivalendid Nõuded ja ettemaksed	687 439 201 815
		Aktsiad, fondi- ja võlakirja- investeringud	1 363 946 887 608
	Finantsvara õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Kohustuslik kajastamine õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Aktsiad, fondi- ja võlakirja- investeringud
Finantskohustused	Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantskohustused	Muud finantskohustused	96 655 6 826

## 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 krediitkvaliteedi 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 krediitkvaliteedi 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 ärimudelilist finantsvarade haldamisel ning finantsvara rahavoogude lepingulistest tingimustest.

Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande: varad, mis ei vasta soetusmaksumuse või õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumi kriteeriumile, kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Kasum või kahjum võlainstrumentidelt muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse vastava perioodi, mil õiglasest väärtuse muutus on toimunud, kasumiaruandes real *Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande*. Sellised õiglasest 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.

### *Omakapitaliinstrumendid*

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

### *Finantsvarade väärtuse langus*

Fond hindab korrigeeritud soetusmaksimumes 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 õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, välja arvatud need investeeringud, mille õiglast väärtust ei ole võimalik leida. Fondi 2025. 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. Õiglane 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 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. 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 üleöhoiuste saldod.

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

## Tähtjalised hoiused

Tähtjaliste hoiuste all kajastatakse krediidasutustes hoitavaid hoiuseid. Vastavalt investeerimisfondide seadusele võib avatud avalik Fond investeerida krediidasutuste hoiustesse tähtajaga kuni 12 kuud. Tähtjalistelt 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.

### *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 puhasväärtuse arvutamise), Fondi osakute registripidamise tasu ja alamhalduritele makstavat tasu, mis makstakse depoositud tasu 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 teenusepakujatele makstavat 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 investeeringud 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 jõustusid alates 1. jaanuarist 2025 või muutuvad Fondile kohustuslikuks hilisematel

aruandeperioodidel. Uued või muudetud standardid või tõlgendused, mis hakkasid esmakordselt kehtima 1. jaanuaril 2025 algaval aruandeaastal, ei ole olulist mõju Fondile.

Standardite muudatused, mis jõustuvad 1. jaanuarist 2026 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 kirjete 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 ei ole veel lõpetanud analüüsi IFRS 18 mõjude kohta 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 seatud 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 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 31.12.2024 ja 31.12.2025 ei olnud Fondis tuletisinstrumente.

Kui välisvaluutade väärtus euro suhtes kõiguks +/- 10%, siis avatud valuutaposisioonist tulenev mõju fondi kasumile/kahjumile oleks bilansipäeva seisuga +/- 735 065 eurot (2024.a. +/- 370 555 eurot).

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

Eurodes seisuga 31.12.2025

	HUF	PLN	RON	TRY	USD	KOKKU
<b>VARAD</b>						
Finantsvara õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	756 219	2 220 277	291 861	1 351 670	2 716 508	7 336 535
Raha ja raha ekvivalendid	0	14 113	0	0	0	14 113
<b>Varad kokku</b>	<b>756 219</b>	<b>2 234 390</b>	<b>291 861</b>	<b>1 351 670</b>	<b>2 716 508</b>	<b>7 350 648</b>
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>756 219</b>	<b>2 234 390</b>	<b>291 861</b>	<b>1 351 670</b>	<b>2 716 508</b>	

Eurodes seisuga 31.12.2024

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

### Aktsia hinna risk

Aktsia 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 investeringud seisuga 31.12.2025 ja 31.12.2024 koosnevad peamiselt aktsiainvesteringutest, mistõttu on Fond kõige tundlikum aktsiaturgude hinnakõikumistele. Kui Fondi aktsiainvesteringud langeksid/ tõuseksid +/- 10% bilansipäeva seisuga, siis oleks mõju Fondi tulemile:

Eurodes	31.12.2025	31.12.2024
<b>Muutus +/- 10%</b>		
Aktsiainvesteringud	+/- 1 179 227	+/- 686 384

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 minimiseerimiseks hajutatakse Fondi investeringuid erinevate majandusharude ja riikide lõikes.

#### *Riskikontsentratsioon*

Fondi investeringute hajutus riikide lõikes aruandepäeva seisuga:

Riik	31.12.2025	31.12.2024
Eesti	27.40%	26.80%
Kasahstan	15.10%	8.59%
Poola	14.40%	16.42%
Leedu	8.20%	9.86%
Türgi	8.00%	4.81%
Prantsusmaa	5.40%	5.04%
Ungari	4.50%	4.62%
Sloveenia	4.00%	8.23%
Austria	3.40%	6.02%
Saksamaa	2.20%	3.00%
Rumeenia	1.70%	0.92%
USA	1.00%	2.72%
Läti	0.00%	0.91%
Raha	4.70%	2.08%

Fondi investeringute jaotumine majandusharude lõikes:

Majandusharu	31.12.2025	31.12.2024
Võlakirjad	25.40%	33.24%
Finants	25.40%	24.21%
Tarbe- ja kestvuskaubad	17.00%	17.04%
IT	7.40%	4.12%
Tööstus	6.70%	7.82%
Kommunaalteenused	4.50%	2.09%
Energia	3.50%	2.33%
Kinnisvara	3.10%	2.38%
Tervishoid	1.50%	0.00%
Tooraine	0.80%	4.69%
Raha	4.70%	2.08%

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. Intressimäära riski juhitakse, hajutades Fondi võlakirjainvesteeringuid erineva lõpptähtajaga võlakirjade vahel ning tehes investeerimisotsuseid vastavalt muutuvatele tingimustele finantsturgudel. Fondijuhi hinnangul ei mõjuta intressimäärade muutused oluliselt Fondi võlakirjainvesteeringute õiglast väärtust ning seeläbi intressimäära riski mõju Fondile on marginaalne.

### Krediidirisk

Krediidirisk tuleneb emitendi võimalikust suutmatusest täita oma võlakohustust õigeaegselt (sh ennetähtaegse tagasimaksmise risk) või täielikult, samuti tekitada olukorra, kus väärtpaberi emitent ei suuda täita väärtpaberi emiteerimisel võetud kohustusi (sooritada lunastusmakset, tasuda intressimakseid). Taolise riski ilmnemisel võib emitendi võlaväärtpaberi väärtus oluliselt väheneda või muutuda väärtusetuks, mõjutades Fondi vara väärtust. Selle riski minimeerimiseks eelistatakse tehingute sõlmimisel madala riskitasemega krediidasutusi või nende puudumise korral vastavale alale spetsialiseerunud usaldusväärseid tehingupartnereid.

Krediidiriski realiseerumine on tõenäolisem võlakirjade ja tähtajaliste hoiuste puhul. Noteerimata võlakirjade krediidiriski hinnatakse individuaalselt. 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.

Ükski Fondi finantsinstrumentidest ei olnud 31.12.2025 ja 31.12.2024 seisuga aegunud või hinnatud ebatõenäoliselt laekuvaks.

Fond hoiab raha ja üleöödeposiite oma depoopanga Swedbank'i kontodel, mille emapanga reiting on Aa2 (Moody's).

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

Maksimaalne krediidiriski positsioon perioodi lõpu seisuga eurodes:

	31.12.2025	31.12.2024
Raha ja raha ekvivalendid	687 439	201 815
Võlakirjad	2 925 721	2 640 614
Noteerimata võlakirjad	1 363 946	887 608
Nõuded ja ettemaksud	113 949	19 687
<b>Kokku</b>	<b>5 091 055</b>	<b>3 749 724</b>

### Likviidsusrisk

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 suurenda 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 investeeringu 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 korrapäraselt 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.

Likviidsusrisi 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 31.12.2025	1-3 pangapäeva	4-5 pangapäeva	üle 5 pangapäeva
Aktsiad, fondiinvesteeringud ja võlakirjad	15 585 057	207 797	289 082
Raha ja raha ekvivalendid	687 439	0	0
Nõuded ja ettemaksud	113 949	0	0
<b>Kokku</b>	<b>16 386 444</b>	<b>207 797</b>	<b>289 082</b>

  

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 ettemaksud	19 687	0	0
<b>Kokku</b>	<b>10 478 916</b>	<b>80 866</b>	<b>53 784</b>

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

Eurodes seisuga 31.12.2025	Turväärtus kokku	1 päevaga müüdavuse osakaal tavatehingute puhul
<b>Nimetus</b>		
AIR ASTANA JSC - GDR (AIRA LI)	587 434	8.46%

  

Eurodes seisuga 31.12.2024	Turväärtus kokku	1 päevaga müüdavuse osakaal tavatehingute puhul
<b>Nimetus</b>		
SILVANO FASHIO-A	56 100	7.1%
NOVATURAS AB	43 050	9.6%
STALEXP	143 898	16.3%
POZAVAROVALNICA	190 840	19.6%

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 31.12.2025	vähem kui 5 pangapäeva	5 pangapäeva kuni 1 kuu	1-3 kuud	KOKKU
Võlgnevus fondivalitsejale	86 881	0	0	86 881
Võlgnevus depoopangale	0	2 164	0	2 164
Muud kohustused	0	7 610	0	7 610
Osakuomanikele kuuluva fondi vara puhasväärtus	0	839 333	15 947 335	16 786 668
<b>Kokku</b>	<b>86 881</b>	<b>849 107</b>	<b>15 947 335</b>	<b>16 883 323</b>

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	4 873	0	4 873
Osakuomanikele kuuluva fondi vara puhasväärtus	0	530 337	10 076 403	10 606 740
<b>Kokku</b>	<b>131</b>	<b>537 032</b>	<b>10 076 403</b>	<b>10 613 566</b>

Fondijuht monitoorib igapäevaselt Fondi likviidsuse seisu ning veendub, et Fondil on igal ajahetkel piisavalt rahalisi vahendeid Fondi kohustuste täitmiseks. Fondi likviidsed varad ületavad 31.12.2025 ja 31.12.2024 seisuga Fondi lühiajalisi kohustusi.

### LISA 5. Kapitali juhtimine

Fondi kapital koosneb tema netovaradest ehk Fondi osakute emiteerimisest saadud rahast ja Fondi kasumist. Fondi kapital muutub regulaarselt tulenevalt uute osakute emiteerimisest ning Fondi osakuomanike võimalusest Fondist väljuda igal ajal. Fondijuht monitoorib oodatavaid raha sisse- ja väljavoo eesmärgiga tagada piisav likviidsuspuhver osakute lunastuseks.

### LISA 6. Finantsinstrumentide õiglane väärtus

Fondi finantsvarade bilansiline väärtus vastab valdavalt nende õiglasele väärtusele. 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 kasutatakse hindamismeetodid põhinevad mittejälgitavatel sisenditel.

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

Eurodes seisuga 31.12.2025

	<b>Tase 1</b>	<b>Tase 2</b>	<b>Tase 3</b>	<b>Kokku</b>
Aktsiainvesteeringud	11 792 268	0	0	11 792 268
Võlakirjainvesteeringud	2 925 722	0	0	2 925 722
<b>Kokku</b>	<b>14 717 990</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 717 990</b>

Eurodes seisuga 31.12.2024

	<b>Tase 1</b>	<b>Tase 2</b>	<b>Tase 3</b>	<b>Kokku</b>
Aktsiainvesteeringud	6 863 843	0	0	6 863 843
Võlakirjainvesteeringud	2 640 613	0	0	2 640 613
<b>Kokku</b>	<b>9 504 456</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 504 456</b>

Kõik finantsvarad õiglasest väärtuses on hinnatud Tase 1 kategoorias.

### LISA 7. Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

Eurodes

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Aktsiad ja fondiinvesteeringud	11 792 268	6 863 843
Võlakirjad	2 925 722	2 640 613
<b>Kokku</b>	<b>14 717 990</b>	<b>9 504 456</b>

### LISA 8. Nõuded ja ettemaksud

Eurodes

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Laekumata dividendid	13 504	13 174
Laekumata summa märgitud osakute eest	100 444	6 513
<b>Kokku</b>	<b>113 948</b>	<b>19 687</b>

### LISA 9. Muud finantskohustused

Eurodes

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Võlgnevus fondivalitsejale	86 881	131
Võlgnevus depoopangale	2 164	1 822
Võlgnevus tagasivõetud osakute eest	1 635	0
Muud kohustused	5 975	4 873
<b>Kokku</b>	<b>96 655</b>	<b>6 826</b>

### LISA 10. Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

Eurodes

	<b>01.01-31.12.2025</b>	<b>01.01-31.12.2024</b>
Aktsiatelt ja fondiinvesteeringutelt		
Müügikasum/-kahjum	867 422	912 378
Realiseerimata kasum	1 237 412	-468 854
Võlakirjadelt		
Müügikasum/-kahjum	71 100	5 785
Realiseerimata kasum/-kahjum	-46 770	76 107
<b>Kokku</b>	<b>2 129 164</b>	<b>525 416</b>

## LISA 11. Puhasväärtuse võrdlusaruanne

Eurodes

Aasta	Fondi puhasväärtus	Fondiosaku puhasväärtus		
		eQ Osinko	C osak	D osak
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	13.7415
31.12.2024	10 606 740	15.1405	30.0623	14.0942
31.12.2025	16 786 668	17.4640	35.8666	15.6713

## LISA 12. 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 01.01-31.12.2025 valitsemistasusid kogusummas 1 646 (01.01-31.12.2024: 1 527) eurot ning edukustasusid kogusummas 418 368 (01.01-31.12.2024: 167 820) eurot. 31.12.2025.a. seisuga oli võlgnevus fondivalitsejale 86 881 (31.12.2024: 131) eurot. 2025. ja 2024. aastatel ei ole Trigon Dividendifond teinud väärtpaperitehinguid teiste AS-i Trigon Asset Management poolt valitsetavate fondidega.

## LISA 13. Fondivalitseja tasustamis põhimõtted

Trigon Asset Management juhatuse liikmetele ja töötajatele makstakse kuist kindlaksmääratud põhipalka. Töötajatele, kes tegelevad otseselt uute klientide saamisega, makstakse täiendavalt tulemustasu. Kindlaksmääratud töötasu on kõikide töötajate kogu töötasu põhiosa, mis lähtub põhitasu kokkuleppest. Kindlaksmääratud töötasu on kujundatud igale töötajale individuaalselt, võttes arvesse töötaja isiklikku rolli sh. vastutust, positsiooni, saavutusi ning tööturu tingimusi. Muutuv töötasu sõltub töötaja individuaalsest tulemusest ning ettevõtte kogutulemusest. Ettevõttes makstakse muutuvat töötasu müügiboonuste näol. Sellised tulemustasud on kooskõlas tulemustega, igakordselt hinnatud ja ei ole fikseeritud summana määratletud. Fondivalitseja lähtub oma tasustamise põhimõtetes proportsionaalsuse printsiibist. Fondivalitseja ei ole rakendanud lahkumishüvitisi või mitterahalisi kompensatsioone.

Aruandeaasta keskmine töötajate (sh juhatuse liikmed) arv oli Trigon Asset Management'is 8 (2024: 9). Töötajatele arvestatud palgakulu (sh. maksud) üldsumma oli aruandeperioodil 604 832 eurot (2024: 628 371 eurot). Aruandeperioodil on arvestatud juhatuse liikmetele töötasu (sh maksud) 221 252 eurot (2024: 200 871 eurot). Nõukogu liikmetele nõukogus osalemise eest tasu ei ole makstud.

## LISA 14. 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 hagi 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 vähemakstud osalt. Otsuse järgi jäaksid kohtukulud vastaspoole kanda. OEG kaebas Maakohtu otsuse edasi ja 2025. aasta lõpu seisuga on avaldus menetluses Tallinna Ringkonnakohtus.

## Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

Trigon Dividendifondi osakuomanikele

### Meie arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt Aktsiaseltsi Trigon Asset Management (*Fondivalitseja*) poolt valitsetava Trigon Dividendifondi (*Fond*) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2025 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas investeerimisfondide seadusega.

### Mida me auditeerisime

Fondi raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2025;
- koondkasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- Fondi vara puhasväärtuse 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 alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (Eesti) (ISA-d (EE)). 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

Me oleme Fondivalitsejast ja Fondist sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestusekspertide eetikakoodeksiga (Eesti) (sealhulgas sõltumatuse standarditega), mille on vastu võtnud Audiitortevetuse järelevalve nõukogu (eetikakoodeks (Eesti)), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt eetikakoodeksi (Eesti) nõuetele.

### Muu informatsioon

Fondivalitseja juhatus vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab investeerimisfondi Trigon Dividendifondi lühiiseloostust ja kontaktandmeid, tegevusaruannet, tehingu- ja vahendustasude aruannet ja investeringute aruannet (kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie vandeaudiitori aruannet).

Meie arvamus Fondi raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei avalda muu informatsiooni kohta kindlustandvat arvamust.

Fondi raamatupidamise aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi Fondi raamatupidamise aastaaruandega või meie poolt auditi käigus saadud teadmistega või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud. Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud selle info oma aruandes välja tooma. Meil ei ole sellega seoses midagi välja tuua.

### **Fondivalitseja juhatuse ja nende, kelle ülesandeks on Fondi valitsemine, kohustused seoses 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 (EE) 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 (EE) läbiviidud auditi käigus kasutame me kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi. Samuti me:

- tuvastame ja hindame riske, et Fondi raamatupidamise aastaaruandes võib olla olulisi väärkajastamisi tulenevalt pettusest või veast, kavandame ja teostame auditiprotseduurid vastavalt tuvastatud riskidele ning kogume piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali meie arvamuse avaldamiseks. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada varjatud kokkuleppeid, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, vääresitiste tegemist või sisekontrollisüsteemi eiramist;
- omandame arusaama auditi kontekstis asjakohasest sisekontrollisüsteemist, selleks, et kujundada auditiprotseduure sobivalt antud olukorrale, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust Fondi sisekontrollisüsteemi tõhususe kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning Fondivalitseja juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute ja nende kohta avalikustatud info põhjendatust;

- otsustame, kas Fondivalitseja juhatuse poolt kasutatud tegevuse jätkuvuse printsiip on asjakohane ning kas kogutud auditi tõendusmaterjali põhjal on olulist ebakindlust põhjustavaid sündmusi või tingimusi, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust Fondi jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infole, mis on selle kohta avalikustatud Fondi raamatupidamise aastaaruandes, või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused tuginevad audiitori aruande kuupäevani kogutud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski põhjustada Fondi tegevuse jätkumise lõppemist;
- hindame Fondi raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas Fondi raamatupidamise aastaaruanne esitab toimunud tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

Me vahetame infot nendega, kelle ülesandeks on Fondi valitsemine, muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning oluliste auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas auditi käigus tuvastatud oluliste sisekontrollisüsteemi puuduste kohta.

AS-i PricewaterhouseCoopers nimel

/allkirjastatud digitaalselt/

Rando Rand  
Vandeaudiitor, litsents nr 617

31. märts 2026  
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.

### 01.01-31.12.2025

Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Kaalutud keskmine tasu
<i>Väärtpaberibörsil kaubeldavad väärtpaberid</i>				
AS Swedbank	38	4 199 400	5 048	0,14%
Wood & Company Financial Services A.S.	16	2 204 587	2 213	0,09%
AS LHV PANK	35	4 377 993	2 803	0,12%
Pekao Investment Banking S.A.	13	1 674 157	2 493	0,15%
InterKapital Vrijednosni Papiri	7	1 155 399	1 702	0,19%
Ak Yatirim Menkul Degerler A.S.	8	944 144	1 415	0,15%
Concorde Értékpapír Zrt.	4	809 975	729	0,11%
ODDO BHF SCA	6	497 174	298	0,06%
Swiss Capital S.A.	4	313 294	627	0,20%
PKO Bank Polski S.A.	1	319 812	383	0,12%
FIMA	1	123 244	309	0,25%
<b>Kokku</b>	<b>133</b>	<b>16 619 179</b>	<b>18 021</b>	<b>0.14%</b>

Lisaks maksis Fond Swedbank AS'ile tehingutasusid summas 2 536 eurot, mis moodustas 0.015% tehingute kogumahust.

### 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%
<b>Kokku</b>	<b>128</b>	<b>10 718 001</b>	<b>11 818</b>	<b>0.14%</b>

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

## INVESTEERINGUTE ARUANNE

Eurodes seisuga 31. detsember 2025

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>VÄÄRTPABERIBÖRSIDEL NOTEERITUD VÄÄRTPABERID:</b>											
AIR ASTANA JSC - GDR		KZ	US0090632078	0,00	USD	100 000	4,76	475 698	5,87	587 434	3,50%
ARLEN SA		PL	PLARLEN00012	0,10	PLN	16 500	8,24	136 040	7,04	116 167	0,69%
ARTEA BANKAS AB		LT	LT0000102253	0,29	EUR	208 488	0,74	153 895	0,94	196 396	1,17%
BANK PEKAO SA		PL	PLPEKAO00016	1,00	PLN	14 000	38,00	531 947	48,62	680 668	4,05%
BNP PARIBAS BANK POLSKA SA		PL	PLBGZ0000010	0,00	PLN	11 250	28,43	319 812	30,94	348 021	2,07%
CARREFOUR SA		FR	FR0000120172	2,50	EUR	32 500	12,77	415 154	14,23	462 475	2,76%
HALYK SAVINGS BANK GDR		KZ	US46627J3023	0,00	USD	22 500	15,59	350 734	25,50	573 706	3,42%
IGNITIS GRUPE AB		LT	LT0000115768	22,33	EUR	36 000	20,56	739 987	21,20	763 200	4,55%
JERONIMO MARTINS SGPS SA		PT	PTJMT0AE0001	1,00	EUR	10 000	15,66	156 585	20,26	202 600	1,21%
JSC KASPI.KZ ADR		KZ	US48581R2058	0,00	USD	18 706	76,31	1 427 459	66,52	1 244 253	7,41%
KOC HOLDING AS		TR	TRAKCHOL91Q8	1,00	TRY	110 000	3,39	372 890	3,36	369 368	2,20%
LHV GROUP SHARE		EE	EE3100102203	0,10	EUR	195 417	3,46	676 635	3,58	698 616	4,16%
MAVI GIYIM SANAYI VE TICARET A		TR	TREMAVI00037	1,00	TRY	620 000	0,91	564 688	0,87	536 753	3,20%
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC		HU	HU0000153937	125,00	HUF	30 000	7,23	217 036	7,61	228 302	1,36%
MURAPOL SA		PL	PLMURPL00190	0,00	PLN	25 000	8,68	216 902	9,36	234 088	1,39%
NAC KAZATOMPROM JSC-GDR		KZ	US63253R2013	0,00	USD	3 000	36,51	109 543	47,51	142 517	0,85%
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	36,10	505 400	3,01%
OMV AG		AT	AT0000743059	0,00	EUR	7 500	40,56	304 180	47,52	356 400	2,12%
ONE UNITED PROPERTIES SA		RO	ROJ8YZPDHWW8	10,00	RON	50 000	4,19	209 496	5,84	291 861	1,74%
OTP BANK SHARE		HU	HU0000061726	100,00	HUF	3 000	23,43	70 299	90,85	272 565	1,62%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZP SHARE		PL	PLPZU0000011	0,10	PLN	32 000	10,39	332 584	15,82	506 265	3,02%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL		AT	AT0000606306	0,00	EUR	5 500	13,65	75 073	38,30	210 650	1,25%
RICHTER GEDEON NYRT		HU	HU0000123096	100,00	HUF	10 000	24,98	249 764	25,54	255 352	1,52%
SILVANO FASHION GROUP A-AKTSIA		EE	EE3100001751	0,20	EUR	55 000	1,88	103 317	1,25	68 750	0,41%
STALEXPORT SA		PL	PLSTLEX00019	2,00	PLN	201 868	0,67	134 778	0,75	150 737	0,90%
STELLANTIS NV FRA		NL	NL00150001Q9	0,01	EUR	47 000	9,37	440 198	9,40	441 800	2,63%
TALLINK GRUPP		EE	EE3100004466	0,54	EUR	287 590	0,62	178 669	0,58	167 665	1,00%
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA		TR	TRATOASO91H3	1,00	TRY	85 000	4,57	388 171	4,91	417 647	2,49%
TOYA SA		PL	PLTOYA000011	0,10	PLN	81 000	1,33	107 636	2,28	184 331	1,10%
TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKIN		TR	TRETRRK00010	1,00	TRY	2 700	21,07	56 879	10,33	27 903	0,17%
VOLKSWAGEN AG-PREFERRED		DE	DE0007664039	0,00	EUR	3 600	96,85	348 673	103,55	372 780	2,22%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD		SI	SI0021111651	0,00	EUR	3 000	31,45	94 335	59,20	177 600	1,06%
<b>AKTSIAD KOKKU</b>								<b>10 205 650</b>		<b>11 792 268</b>	<b>70,25%</b>

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	
<b>VÕLAKIRJAD</b>													
ARCO VARA 10.000% 12.12.26 Eur		EE	EE3300005156	10000,00	10,00%	EUR	220 000	99,99	219 986	100,00	221 100	1,32%	
ARCO VARA 8.800% 24.09.28 EUR		EE	EE0000002244	100,00	7,53%	EUR	736 500	100,00	736 500	100,90	744 209	4,43%	
ARTEA BANKAS VAR% PERP COCO		LT	XS2922133363	1000,00	8,44%	EUR	200 000	100,00	200 000	103,72	211 026	1,26%	
BIGBANK 12% SUB AT1 PERP		EE	EE3300003284	10000,00	12,00%	EUR	30 000	100,00	30 000	100,00	30 160	0,18%	
COOP PANK 10% PERP 2022 AT1		EE	EE3300002641	100000,00	10,00%	EUR	400 000	101,43	405 705	100,00	400 000	2,38%	
COOP PANK 12% PERP 2023AT1 TEM		EE	EE3300003649	100000,00	12,00%	EUR	100 000	100,00	100 000	100,00	100 400	0,60%	
EESTI ENERGIA EUR VAR% PERP		EE	XS2824761188	1000,00	7,61%	EUR	200 000	99,54	199 072	103,43	210 187	1,25%	
ESTO HOLDINGS 12.000% 20.11.26		EE	EE3300005065	1000,00	12,00%	EUR	250 000	100,00	250 000	100,00	253 333	1,51%	
LHV GROUP VAR% AT1 PERP TWDN		EE	XS3042781024	1000,00	9,13%	EUR	400 000	100,00	400 000	104,00	422 455	2,52%	
LIVEN 10.500% 23.05.2028		EE	EE3300004332	1000,00	9,53%	EUR	175 000	100,27	175 480	102,05	180 476	1,08%	
LIVEN 9.000% 19.03.2029 EUR		EE	EE0000000354	1000,00	8,66%	EUR	185 000	100,00	185 000	100,95	187 262	1,12%	
POS11 11.000% 02.04.2027 EUR		EE	EE0000000529	1000,00	11,00%	EUR	100 000	100,00	100 000	100,00	102 689	0,61%	
SIAULIU 7.700% SUBT2 22.05.34		LT	LT0000409013	1000,00	6,91%	EUR	210 000	100,00	210 000	105,00	222 207	1,32%	
SUMMUS CAPITAL 8.000% 30.06.20		EE	EE0000001493	1000,00	7,52%	EUR	268 000	100,00	268 000	101,45	271 886	1,62%	
US TREASURY 4.75% 15.11.2053		US	US912810TV08	100,00	4,85%	USD	200 000	86,05	172 106	83,79	168 598	1,00%	
VERSTON 11.000% SUB 09.04.2029		EE	EE0000000602	1000,00	11,00%	EUR	250 000	100,00	250 000	100,00	256 264	1,53%	
VOLTA SKAI 10% 01.10.2027 EUR		EE	EE0000002475	1000,00	10,00%	EUR	300 000	100,00	300 000	100,00	307 417	1,83%	
<b>VÕLAKIRJAD KOKKU</b>									<b>4 201 848</b>		<b>4 289 667</b>	<b>25,55%</b>	
<b>VÄÄRTPABERID KOKKU</b>									<b>14 407 498</b>		<b>16 081 935</b>	<b>95,80%</b>	
<b>RAHA</b>													
ARVELDUSKONTO											687 439	4.10%	
<b>INVESTEERINGUD KOKKU</b>									<b>14 407 498</b>		<b>16 769 374</b>	<b>99,90%</b>	
<b>MUU VARA</b>													
LAEKUMATA DIVIDENDID											13 505	0.08%	
LAEKUMATA SUMMA MÄRGITUD OSAKUTE EEST											100 444	0.60%	
<b>MUU VARA KOKKU</b>											<b>113 949</b>	<b>0.68%</b>	
<b>FONDI VARA KOKKU</b>									<b>14 407 498</b>		<b>16 883 323</b>	<b>100,58%</b>	
<b>FONDI PUHASVÄÄRTUS</b>											<b>16 786 668</b>	<b>100,00%</b>	

## 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 puhaväärtusest
<b>AKTSIAD</b>											
<b>VÄÄRTPAPERIBÖRSIDEL NOTEERITUD VÄÄRTPAPERID:</b>											
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	AT00000606306	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	ROSFPGPACNOR4	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	TRETRK00010	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%
<b>AKTSIAD KOKKU</b>								<b>6 535 799</b>		<b>6 863 843</b>	<b>64.72%</b>

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
<b>VÕLAKIRJAD</b>												
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%
<b>VÕLAKIRJAD KOKKU</b>									<b>3 358 663</b>		<b>3 528 221</b>	<b>33,26%</b>
<b>VÄÄRTPABERID KOKKU</b>									<b>9 894 462</b>		<b>10 392 064</b>	<b>97,98%</b>
<b>RAHA</b>												
ARVELDUSKONTO											201 820	1,90%
<b>INVESTEERINGUD KOKKU</b>									<b>9 894 462</b>		<b>10 593 884</b>	<b>99,88%</b>
<b>MUU VARA</b>												
LAEKUMATA DIVIDENDID											6 513	0,06%
LAEKUMATA SUMMA MÄRGITUD OSAKUTE EEST											13 174	0,12%
<b>MUU VARA KOKKU</b>											<b>19 687</b>	<b>0,19%</b>
<b>FONDI VARA KOKKU</b>									<b>9 894 462</b>		<b>10 613 571</b>	<b>100,06%</b>
<b>FONDI PUHASVÄÄRTUS</b>											<b>10 606 736</b>	<b>100,00%</b>