

TRIGON ACTIVE ALPHA FOND

2009.a. AASTA ARUANNE

Sisukord

Investeeringufondi Trigon Active Alpha Fondi lühiseloostus ja kontaktandmed.....	3
Tegevusaruanne	4
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	5
Fondivalitseja juhatuse kinnitus raamatupidamise aastaaruandele	5
Bilanss	6
Investeeringute aruanne	7
Tulude – kulude aruanne.....	9
Vara liikumise aruanne	10
Raamatupidamise aastaaruande lisad.....	11
LISA 1 Arvestuspõhimõtted	11
LISA 2 Viitlaekumised	15
LISA 3 Tuletisinstrumendid	15
LISA 4 Tehingutasude aruanne	15
LISA 5 Seotud osapooled.....	16
LISA 6 Puhasväärtuse võrdlusaruanne.....	16
LISA 7 Majanduskriisi mõjud	16
LISA 8 Tulevikusuunad	16
Sõltumatu audiitori aruanne.....	18

Investeeringifondi Trigon Active Alpha Fondi lühiseloostus ja kontaktandmed

Nimi

Investeeringifond Trigon Active Alpha Fond

Juriidiline aadress

Viru Väljak 2
10111 Tallinn
Eesti Vabariik

Tel: + 372 6 679 200

Fax: + 372 6 679 221

Põhitegevusala

Fond pakub osakuomanikele võimalust kaudselt investeerida Kesk- ja Ida-Euroopa riikide aktsiaturgudele. Fondi vara investeeritakse väikesesse arvu Fondivalitseja poolt valitud ettevõtetesse, mistõttu on Fondi hajutatus madal. Fondi eesmärk on omandada igas investeerimisobjektis suhteliselt suur osalus, et mõjutada ettevõtte tegevust ja seeläbi suurendada investeeingu väärtust. Fondi tegevuse eesmärgiks on vara väärtuse pikaajaline kasv.

Fondivalitseja

AS Trigon Alternative Funds

Fondijuhid

Sami Henrik Sormunen

Depoopank

Swedbank AS

Audiitor

AS PricewaterhouseCoopers
Pärnu mnt. 15
10141 Tallinn
Eesti Vabariik

Tel: + 372 6 141 800

Fax: + 372 6 141 900

Aruandeperioodi algus ja lõpp

1. jaanuar 2009.a. – 31. detsember 2009.a

Tegevusaruanne

AS Trigon Alternative Funds valitseb Trigon Active Alpha Fondi (edaspidi: Fond) alates selle loomisest 2007.a. veebruarist. Fond on lepinguline investeerimisfond, mis investeerib peamiselt Kesk- ja Ida-Euroopa regiooni (sealhulgas Venemaa ja Türgi) ettevõtetesse, et mõjutada aktiivse investorina ettevõtete väärtust. Fondi eesmärgiks on saavutada positiivset pikaajalist tootlust. Fond on mõeldud pika investeerimishorisonidiga investorile, kuna aktsiaturud on volatiilsed ning lühemas perspektiivis võib fondiosaku väärtus oluliselt kõikuda.

30.aprillil 2009.a. emiteeriti uus liik osakuid: Liik 2 osak, osakute nimetus on Trigon Active Alpha B osak. Osaku nimiväärtus on 100 EUR. Tasude struktuur on sarnane Liik 1 osaku tasudele. Liik 2 osakute osas algas edukustasu arvestus esimesest osaku nominaaliga märkimisest. Alates 30.04.2009.a. ei emiteerita Liik 1 Osakuid.

Fondi puhasväärtus oli 2009. aasta detsembri lõpus 223.0 miljonit krooni (31.12.2008: 109.7 miljonit krooni). Liik 1 osaku puhasväärtus tõusis 2009.a. 101.44%, olles 31. detsembri 2009. aasta seisuga 130.7331 krooni ehk 8.3560 eurot (31.12.2008: 64.8988 krooni). Liik 2 osaku puhasväärtus oli 2009.a. lõpu seisuga 2 315.1551 krooni (147.9758 eurot).

2009. aasta detsembri lõpu seisuga moodustasid aktsiad ning tuletisväärtpaberid 79.0% (31.12.2008: 78.2%) investeringute turuväärtusest, ülejäänud osa moodustasid rahaturuinstrumendid. Ettevõtete lõikes olid seisuga 31. detsember 2009.a. Fondi suurimad investeringud Impel 17.7%, Siloviye Mashiny-CLS 16.86% ja Veropharm-CLS 13.91%. Fondi investeringud jaotusid kolme riigi – Poola, Türgi ja Venemaa – ettevõtete vahel.

Nagu 2008 aasta lõpus ootasime, pakkus 2009. aasta aktsiaturgudel äärmiselt suurt volatiilsust. Turgude järsule langusele 2009 aasta alguses järgnes börsiajaloo üks suurimaid tõuse, mis kestis aasta lõpuni. Aasta lõikes tõusis MSCI maailma aktsiaturgude indeks 23.6% eurodesse arvestatuna. Trigoni fondid pakkusid aasta jooksul tootlusi vahemikus 32.6% kuni 124.3%. Ootame, et 2010 aastal jätkub reaalmajanduse paranemine arenenud turgudel ja meie poolt kaetavates regioonides ning tööpuuduse kasv hakkab aasta esimeses pooles pidurduma. Usume, et aktsiaturud hindasid juba eelmise aasta jooksul sisse suure osa ettevõtete kasvuväljavaadete paranemisest ja edasine tõus saab olema vaevarikkam. Siiski on meie toodete poolt kaetavatel turgudel ja sektorites endiselt ettevõtteid, mis said eelnevate aastate turgude puhastumisest kasu ja mille hinnatasemed ei peegelda paranenud turutingimusi. Seega oleme 2010. aastaks turgude osas mõõdukalt optimistlikud, olles valmis ka võimalikeks korrigeerimisteks turgudel.

Sami Sormunen
AS Trigon Alternative Funds
Juhatuse liige ja Fondijuht

Bilanss

Kroonides

AKTIIVA	Lisa	31.12.2009	31.12.2008
Väärtpaberid			
Aktsiad ja osakud		176 592 261	81 658 289
Tuletisinstrumentid	Lisa 3	0	4 362 017
Väärtpaberid kokku		176 592 261	86 020 307
Hoiused			
Raha ja pangakontod		46 791 400	23 215 868
Hoiused kokku		46 791 400	23 215 868
Muu vara			
Viitlaekumised	Lisa 2	40 807	1 346
Toimumata väärtpaberitehingud		0	709 984
Muu vara kokku		40 807	711 330
AKTIIVA KOKKU		223 424 467	109 947 505
PASSIVA			
Kohustused			
Võlgnevus fondivalitsejale	Lisa 5	384 950	189 967
Võlgnevus depoopangale		38 235	23 883
Muud kohustused		100	2 100
Kohustused kokku		423 284	215 951
Fondi puhasväärtus		223 001 182	109 731 554
PASSIVA KOKKU		223 424 467	109 947 505

Handwritten notes and signature in a box:

L.P.
06.02.10

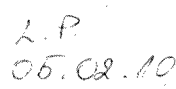
Investeeringute aruanne

Kroonides seisuga 31.detsember 2009

Nimetus	Rügi Kood	Lõpp-rähtaeg	Nimiväärtus	Valearv	Kogus	Keskmine soetus- maksumus ühikule	Keskmine soetus- maksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Tunniäärtus kokku	Intriss	Osakaal fondi aktiivate turu- väärtusest
Aksiad ja osakud											
FARMACOL SHARE	PL		1	PLN	195,920	183.19	35,890,465	144.74	28,357,912		12.69%
IMPEL SA	PL		5	PLN	482,674	71.60	34,559,173	81.93	39,546,331		17.70%
REYSAS LOGISTICS SHARE	TR		1	TRY	0	39.00	2	29.17	2		0.00%
RUCH SA	PL		1	PLN	378,017	100.17	37,867,627	29.67	11,216,585		5.02%
SELÇUK ECZA DEPOSU TICA VE SA	TR		1	TRY	1,587,821	11.92	18,931,090	18.09	28,718,029		12.85%
SILOVYE MASHINY OAO	RU		1	USD	17,224,600	0.89	15,381,139	2.19	37,673,342		16.86%
VEROPHARM-CLS	RU		1	USD	100,000	138.70	13,870,124	310.80	31,080,060		13.91%
Aksiad ja osakud kokku							156,499,621		176,592,261		79.04%
Väärtpaberid kokku											
							156,499,621		176,592,261		79.04%
Deposiidid											
ARVELDUSKONTO	EE			PLN					814,956		0.36%
CLEOÖDEPOSIIT SWEDBANK(EUR)	EE	01/01/2010	0	EUR	0	0.00	45,976,443	0	45,976,720	0.22%	20.58%
Deposiidid kokku							45,976,443		46,791,677		20.94%
<i>*Deposiitide puhul on lisatud tekkepäevale arvestatud intriss summas 277,08 krooni, mis kajastatakse bilansis real "Viitlaekumised".</i>											
Investeeringud kokku											
							202,476,064		223,383,938		99.98%
Muu vara											
Viitlaekumised (laekumata tulumaks dividendidelt)									40,529		0.02%
Muu vara kokku									40,529		0.02%
FONDI VARA KOKKU											
									223,424,467		100.00%

Investeeringute jaotus, 31.12.2009

Kroonides	Summa	Osakaal
Börsinimekirjadesse kantud väärtpaberid	176 592 261	79.0%
Raha, deposiidid, mitmesugused nõuded ja viitlaekumised	46 832 206	21.0%
Kokku	223 424 467	100.0%



 L.P.

 05.02.10

Kroonides seisuga 31. detsember 2008

Nimetus	Rügi Kood	Lõpp-rähtaeg	Nimi-väärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetus-maksumus ühikule	Keskmine soetus-maksumus kokku	Turuväärus ühikule	Turuväärus kokku	Intress	Osakaal fondi aktiivse turu-väärtusest
Aksiad ja osakud											
FARMACOL SHARE	PL		1	PLN	195 920	183.19	35 890 465.00	107.44	21 049 997.00		19.15%
IMPEL SA	PL		5	PLN	1 323 273	101.43	134 224 878.00	28.47	37 678 842.00		34.27%
RABA	HU		1 000	HUF	123 463	112.19	13 851 015.00	37.34	4 609 596.00		4.19%
REYSAS LOGISTICS SHARE	TR		1	TRY	1 369 685	34.61	47 411 337.00	6.56	8 991 360.00		8.18%
RUCH SA	PL		1	PLN	378 017	100.17	37 867 628.00	24.68	9 328 494.00		8.48%
Aksiad ja osakud kokku							269 245 321		81 658 289		74.27%
Tuletisväärtpaberid											
FX OPTIONS EUR/PLN@4.2 20MAR9	EE	20.03.2009	1	EUR			4 881 396		4 362 017		3.97%
Tuletisväärtpaberid kokku							4 881 396		4 362 017		3.97%
Väärtpaberid kokku							274 126 717		86 020 306		78.24%
Deposiidid											
ÜLEÖÖDEPOSIIT-HANSAPANK(EUR)	EE	1.01.2009		EUR			23 215 868		23 217 214	2.09%	21.12%
Deposiidid kokku							23 215 868		23 217 214		21.12%
<i>*Deposiitide puhul on lisatud tekkepäriselt arvestatud intress summas 1 345.83 krooni, mis kajastatakse bilansis real "Viitlaekumised".</i>											
Investeeringud kokku							297 342 585		109 237 520		99.35%
Muu vara											
Mitmesugused nõuded (tomumata väärtpaberitehingud)									709 984		0.65%
Muu vara kokku									709 984		0.65%
FONDI VARA KOKKU									109 947 504		100.00%

Investeeringute jaotus, 31.12.2008

Kroonides	Summa	Osakaal
Börsinimekirjadesse kantud väärtpaberid	81 658 289	74.2%
Muud väärtpaberid	4 362 017	4.0%
Raha, deposiidid, mitmesugused nõuded ja viitlaekumised	23 927 198	21.8%
<i>Kokku</i>	<i>109 947 505</i>	<i>100.0%</i>

L.P.
05.02.10

Tulude – kulude aruanne

Kroonides

	Lisa	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008
I. Netotulem investeringutelt			
1.1. Aktsiatelt ja osakutelt			
1.1.1. Müügikahjum		-94 736 393	-283 355 281
1.1.2. Realiseerimata kasum/kahjum		207 679 673	-212 007 197
1.1.3. Dividendid		2 610 209	669 593
1.2. Deposiididelt			
1.2.1 Intressitulu deposiididelt		117 182	939 785
1.3. Tuletisinstrumentidelt			
1.3.1. Müügikasum/kahjum		-208 085	31 542 267
1.3.1 Realiseerimata kasum		519 379	1 634 867
Netotulem investeringutelt kokku		115 981 964	-460 575 967
II. Muud tulud			
2.1. Kasum/kahjum valuutakursi muutusest		-855 989	-10 423 024
Muud tulud kokku		-855 989	-10 423 024
TULUD KOKKU		115 125 976	-470 998 991
KULUD			
III. Tegevuskulud			
3.1. Valitsemistasud	Lisa 5	3 274 591	10 693 290
3.2. Edukustasud	Lisa 5	26 393	0
3.3. Depootasud		348 026	1 099 549
3.4. Tehingutasud	Lisa 4	38 421	117 969
3.5. Muud kulud		14 619	0
Tegevuskulud kokku		3 702 051	11 910 808
KULUD KOKKU		3 702 051	11 910 808
FONDI TULEM		111 423 925	-482 909 799

L.P
06.02.10

Vara liikumise aruanne

Kroonides

	Lisad	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses		109 731 554	837 347 293
Osakute eest laekunud raha		1 846 168	392 356
Osakute eest tasutud raha		0	245 075 447
Fondivalitsejale tasutud märkimis- ja lunastustasud (kokku)		465	22 848
Fondi tulem		111 423 925	-482 909 799
Fondi vara puhasväärtus perioodi lõpus		223 001 182	109 731 554
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus		1 691 655.443	1 690 810.418
s.h. Liik 1		1 690 810.418	1 690 810.418
Liik 2		845.025	-
Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus			
Liik 1	Lisa 6	130.7331	64.8988
Liik 2	Lisa 6	2 315.1551	-

L.P.
05.02.10

Raamatupidamise aastaaruande lisad

LISA 1 Arvestuspõhimõtted

Investeeringufondi Trigon Active Alpha Fondi raamatupidamise aastaaruanne on koostatud Eesti kroonides ning lähtudes raamatupidamise seadusest, investeeringufondide seadusest ning raamatupidamise üldtunnustatud heast tavast ja printsiipidest.

Raha ja pangakontod

Bilansis kirjel raha ja pangakontod on kajastatud arveldusarvel olev raha, üleöödeposiidid ning tähtajalised deposiidid.

Väärtpaberitehingute arvestus

Väärtpaberitehingud võetakse arvesse tehingupäeval. Mitte avalikult kaubeldavate fikseeritud tulumääraga väärtpaberite kupongiintressi arvestatakse tekkepõhiselt. Väärtpaberite realiseerimisel tekkinud kasumid/kahjumid arvestatakse FIFO meetodi alusel.

Osakute väljalase

Osakuid võib välja lasta ainult avalikult. Osakute väljalaset korraldab fondivalitseja õigusaktides sätestatud korras. Liik 2 Osakute väljalase ei ole ajaliselt ega koguseliselt piiratud.

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.

Fondil on kahte liiki osakud (edaspidi: "Liik 1" ja "Liik 2").

Liik 1 Osakuid võetakse tagasi ja Liik 2 Osakuid lastakse välja ja võetakse tagasi jaanuari, aprilli, juuli ja oktoobri viimasel pangapäeval („Tehingupäev“)

Alates 30.04.2009.a. ei emiteerita Liik 1 Osakuid. Liik 2 osak loodi 30.04.2009.a.

Liik 2 Osaku väljalaskehind on Tehingupäevale järgneval pangapäeval arvutatud Liik 2 Osaku puhasväärtus, millele võib olla lisatud väljalasketasu.

Osak lastakse välja 1 kalendrikuu jooksul Tehingupäevast.

Osak loetakse väljalastuks osakute registris vastava kande tegemise hetkest.

Osakute tagasivõtmine

Osakuomaniku nõudel peab fondivalitseja osaku tagasi võtma.

Osakuid võetakse tagasi jaanuari, aprilli, juuli ja oktoobri viimasel pangapäeval („Tehingupäev“).

Osaku tagasivõtmishind on Tehingupäevale järgneval pangapäeval arvutatud Osaku puhasväärtus, millest võib olla maha arvatud tagasivõtmistasu.

Osak võetakse tagasi 1 kalendrikuu jooksul Tehingupäevast

L.P.
05.02.10

Osaku tagasivõtmisel tehakse osakuomanikule Fondi varast rahaline väljamakse osakuomaniku väärtpaberikontoga seotud arvelduskontole. Fondivalitseja võib peatada Osakute tagasivõtmise investeerimisfondide seaduses ette nähtud tingimustel ja korras.

Osak loetakse tagasivõetuks osakute registris vastava kande tegemise hetkest.

Väljalaske- ja tagasivõtmistasud

Osaku märkimisel ja lunastamisel on Fondivalitsejal õigus väljalaske- ja tagasivõtmistasule, mis laekuvad Fondi arveldusarvele.

Liik 2 Osaku väljalasketasu määr on maksimaalselt 1,0% Liik 2 Osaku puhaskväärtusest

Nii Liik 1 kui Liik 2 Osaku tagasivõtmistasu on maksimaalselt 2,0% vastavat liiki Osaku puhaskväärtusest

Osakute vahetamine

Osakuid ei ole lubatud vahetada teiste Fondivalitseja valitsetavate fondide osakute vastu.

Investeerimisfondi puhaskväärtuse arvutamine

Fondi vara puhaskväärtus määratakse kindlaks lähtudes investeerimisfondide seadusest, Rahandusministri kehtestatud „Investeerimisfondide vara puhaskväärtuse määramise korras”, AS-i Trigon Alternative Funds (fondivalitseja) sisemistest protseduurireeglitest ja Fondi tingimustest.

Fondi vara puhaskväärtus määratakse kindlaks Fondi varasse kuuluvate väärtpaberite ja muu vara turuväärtuse alusel, millest on maha arvatud nõuded Fondi vastu.

Osaku puhaskväärtus saadakse antud liigi Osakute kogupuhaskväärtuse jagamisel kõigi arvutuse hetkeks väljalastud ja tagasivõtmata antud liigi Osakute arvuga.

Fondi varade ja kohustuste üle peetakse arvestust Eesti kroonides.

Osaku puhaskväärtust väljendatakse euros.

Fondi aktive väärtuse määramine vara liikide kaupa toimub järgmiselt:

1. Sularaha ja hoiuste väärtuse määramine
 - 1.1. Sularaha ja hoiuste väärtus määratakse nende bilansilise väärtuse alusel, milleks on tema õiglane väärtus.
 - 1.2. Hoiuste tekkepõhiselt arvestatud, kuid laekumata intresside väärtus määratakse hindamispäeva seisuga viitlaekumistena. Hindamispäev on päev, millise seisuga fondi vara puhaskväärtus kindlaks määratakse.
2. Välisvaluutas fikseeritud aktive väärtuse määramine ja kasutatavate kursside valiku põhimõtted
 - 2.1. Välisvaluuta ja välisvaluutas fikseeritud aktivad hinnatakse Eesti kroonides, võttes aluseks depoopanga AS-i Swedbank kehtestatud hindamispäeva viimase teadaoleva ostukursi. Kui hindamispäeva viimane ostukurs ei ole kättesaadav, siis võib AS Swedbank kasutada hindamispäevale järgneva tööpäeva hommikust kurssi.

2 P.
05.02.10

3. Reguleeritud väärtpaberiturul kaubeldava aktsia väärtuse määramine
 - 3.1. Reguleeritud väärtpaberiturul (edaspidi ka: „börs“) kaubeldava aktsia väärtus määratakse antud börsi hindamispäeva ametliku sulgemishinna alusel (close price). Kui sulgemishind ei ole kättesaadav, kasutatakse ametlikku keskmist hinda (mid price). Kui ka keskmine hind pole kättesaadav, kasutatakse viimast ametlikku ostunoteeringut (bid price).
 - 3.2. Lähtudes osakuomanike õigustatud huvidest võib fondivalitseja erandjuhul, kui see on vajalik kaubeldava väärtpaberi õiglase väärtuse määramiseks, lähtuda ükskõik missugusest hindamispäevale eelnenud 20 tööpäeva jooksul teadaolevast ostunoteeringust, keskmisest hinnast või sulgemishinnast.
 - 3.3. Kui kaubeldava väärtpaberiga ei ole viimase 20 tööpäeva jooksul tehtud ühtegi tehingut ühelgi reguleeritud turul, kus väärtpaber on kaubeldav, käsitletakse väärtpaberit kui mittekaubeldavat väärtpaberit.
4. Mittekaubeldava aktsia väärtuse määramine
 - 4.1. Mittekaubeldava aktsia väärtus määratakse turutegija infosüsteemist saadud puhasväärtuse arvutamise päevale eelneva päeva viimase tehingu hinna (last price) põhjal. Selle puudumisel kasutatakse turutegija infosüsteemist saadud puhasväärtuse arvutamise päevale eelneva päeva viimase ostu ja müügi hinna keskmist. Selle puudumisel kasutatakse turutegija infosüsteemist saadud viimast teadaolevat keskmist hinda.
 - 4.2. Kui ükski punktis 4.1 nimetatud hindadest pole kättesaadav, kasutatakse fondivalitseja poolt kinnitatud väärtpaberi õiglast väärtust.
 - 4.3. Väärtpaberi õiglase väärtuse määrab fondi investeerimiskomitee. 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.
 - 4.4. Investeerimiskomitee teeb ettepaneku konkreetse mittekaubeldava aktsia väärtuse hindamiseks või ümberhindamiseks fondijuht või middle office spetsialist.
 - 4.5. Investeerimiskomitee võtab õiglase väärtuse määramisel arvesse osa või kõiki järgmisi asjaolusid, kuid pole loeteluga piiratud:
 - aktsiaga tehtud viimaste tehingute hindu;
 - aktsiaga tehtud viimaste tehingute koguseid;
 - emitendi viimase aktsiaemissiooni hinda;
 - emitendi majandustulemusi;
 - muid emitenti puudutavaid olulisi uudiseid.

Investeerimiskomitee on kohustatud Finantsinspeksiooni nõudel oma otsust kirjalikult põhjendama.
5. Reguleeritud turgude, mille hindade alusel kaubeldavate aktsiate väärtus määratakse, valimise põhimõtted
 - 5.1. Juhul, kui aktsia on kaubeldav mitmel reguleeritud väärtpaberiturul, eelistatakse aktsia emitendi asukohariigi börsi hindu.
 - 5.2. Juhul, kui aktsia emitendi asukohariigi börsil väärtpaberiga ei kaubelda, kui see pole piisavalt aktiivne või puudub vajalik hind, siis kasutatakse muu reguleeritud väärtpaberituru hinda.
 - 5.3. Põhiliseks kriteeriumiks börsi valimisel on vastava aktsia likviidsus antud väärtpaberiturul.
6. Tuletisväärtpaberite väärtuse määramine
 - 6.1. Reguleeritud väärtpaberiturul kaubeldava tuletisväärtpaberi väärtus määratakse vastavalt punktile 3.
 - 6.2. Valuuta-forwardi väärtus määratakse hindamispäeva spot kursi ja forward punktide põhjal, vastavalt tähtajale interpoleerituna.

L. P.
05.02.10

- 6.3. Börsil mittekaubeldavate optsoonide väärtus määratakse Black & Scholes mudeli põhjal, kusjuures arvutuseks vajalikud sisendid määrab fondivalitseja.
7. Muude aktivite väärtuse määramine
- 7.1. Viitlaekumiste ja ettemakstud järgmiste perioodide kulude all summeeritakse tekkepõhiselt arvestatud, kuid laekumata tulud, sh intressid ja intressi iseloomuga nõuded, dividendinõuded ning muud viitlaekumised, samuti ettemakstud tulevaste perioodide kulud.
- 7.2. Muu debitoorse võlgnevuse turuväärtuse määramisel tuleb need debitoorsed võlgnevused hinnata tõenäoliselt laekuvates summates.

Finantskohustuste kajastamine

Kõik finantskohustused (võlad fondivalitsejale ja depoopangale ning muud võlakohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumus, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuulavas summas.

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või ettevõttel pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva.

Tulude ja kulude kajastamine

Tulusid ja kulusid kajastatakse tekkepõhiselt.

1. Valitsemis- ja edukustasu kajastamine

Liik 1 ja Liik 2 valitsemistasu määr on maksimaalselt 2,0% aastas Fondi varade turuväärtusest.

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

Lisaks makstakse Fondivalitsejale Liik 1 ja Liik 2 osaku tootluse põhjal Edukustasu. Fondivalitsejal on õigus Edukustasule, kui Liik 1 ja Liik 2 osaku puhaskväärtus ületab ajaloo kõrgeimat Tehingupäeva puhaskväärtust, millele on lisatud nõutav miinimumtootlus. Nõutav miinimumtootlus on 12 kuu Euribor. Edukustasu määr on 20% vastava liigi osaku puhaskväärtuse tõusust, mis ületab ajaloo kõrgeimat Tehingupäeva vastava liigi osaku puhaskväärtust, millele on lisatud nõutav miinimumtootlus. Fondivalitseja juhatus võib otsustada mõnel perioodil rakendada madalamat valitsemistasu ja Edukustasu määra.

2. Depoopanga tasu aastane määr on 0,18% Fondi varade turuväärtusest, kuid mitte vähem kui 3 000 Eesti krooni kuus. Kui Fondi varade turuväärtus ületab 150 miljonit Eesti krooni, siis seda piiri ületava osa pealt on tasu määr 0,15%. Kui Fondi varade turuväärtus ületab 500 miljonit Eesti krooni, siis seda piiri ületava osa pealt on tasu määr 0,13%. Eeltoodud Depootasu määradele lisandub käibemaks.

Depootasu arvestatakse Fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt ja makstakse välja arvestuskuule järgneva kuu jooksul.

L.P.
05.02.10

3. Tehingutasude kajastamine
 - 3.1. Väärtpaberite soetamise ja müümisega tekkinud, kuid maksmata komisjoni- ja tehingutasud arvestatakse tekkepõhiselt, makstakse arvestusele järgneval kuul, kajastatakse kasumiaruande real "Tehingutasud" ja ei arvestata väärtpaberite soetusmaksumusse.
 - 3.2. Väärtpaberite soetamisel tekkinud ja makstud selgesti mitte identifitseeritavad komisjonitasud kajastatakse väärtpaberite soetusmaksumuse osana.
 - 3.3. Tehingukulused arvestatakse tekkepõhiselt.
4. Põhitegevuse tulude ja kulude kajastamine.

Investeeringute ümberhindluse netotulem kajastatakse tulude-kulude aruande kirjetel "Realiseerimata kasum/kahjum" grupeerituna investeeringu liikide lõikes (aktsiad ja osakud, võlakirjad jm). Investeeringute müügikasum/-kahjum kajastatakse tulude-kulude aruande kirjetel "Müügikasum/-kahjum" grupeerituna investeeringu liikide lõikes (aktsiad ja osakud, võlakirjad jm). Kuni 2008.aastani eraldati Müügikasumist/-kahjumist ostu- ja müügipäeva vaheline valuutakursi muutus, mis kajastati tulude-kulude aruande kirjetel "Kasum valuutakursi muutusest" või "Kahjum valuutakursi muutusest".

LISA 2 Viitlaekumised

Kroonides

	31.12.2009	31.12.2008
Laekumata intress deposiitidelt	277	0
Laekumata tulumaks dividendidelt	40 529	0
Kokku	40 807	0

LISA 3 Tuletisinstrumentid

Seisuga 31.detsember 2009.a. ei olnud Trigon Active Alpha Fondis tuletisväärtpabereid.

Kroonides seisuga 31.detsember 2008.a.

Instrumendi liik	Instrumendi väljaandja	Alusvara nimetus ja kogus	Tehingu täitmise aeg	Instrumendi hind / preemia	Täitmishind		Turuväärtus		Tuletisinstrumenti väljaandja omakapital
					Ühikule	Kokku	Ühikule	Kokku	
Muugopsioon	AS Hansapank	PLN PUT 25 200 000	20.03.2009	312 000.00 EUR	4.20	6 000 000.00 EUR	0.73	4 362 017.34 EEK	29 468 700 000 EEK
Kokku	X	X	X	312 000.00 EUR	X	6 000 000.00 EUR	X	4 362 017.34 EEK	X

LISA 4 Tehingutasude aruanne

Tehingutasud kokku 2009. aastal moodustasid 38 421 (01.01-31.12.2008: 117 969) krooni. Tehingutasud koosnevad depoopanga poolt väärtpaberitehingute teostamise eest võetud tasudest, tehingutasudest alamdepoodele või korrespondentpankadele ning maksekorralduste sooritamise eest võetud tasudest.

2009. aastal tehti Trigon Active Alpha Fondis 88 (01.01-31.12.2008: 251) tehingut, tehingute maht oli 151 417 565 (01.01-31.12.2008: 457 542 967) krooni.

L.P.
05.02.10

LISA 5 Seotud osapooled

Seotud osapoolteks loetakse käesolevas aruandes AS-i Trigon Alternative Funds (fondivalitseja) ja teised AS Trigon Alternative Fundsi poolt valitsetavad fondid: Luka Adriatic Property Kinnisvarafond I ja Trigon Ukrainian Property Kinnisvarafond I.

Trigon Active Alpha Fond maksis Fondivalitsejale valitsemistasusid kogusummas 3 274 591 (01.01-31.12.2008: 10 693 290) krooni, edukustasusid summas 26 393 (01.01-31.12.2008: 0) ning väljalaske- ja tagasivõtmistasusid kogusummas 465 (01.01-31.12.2008: 22 848) krooni. 31. detsembri 2009.a. seisuga oli võlgnevus fondivalitsejale 384 950 (31.12.2008: 189 967) krooni.

LISA 6 Puhasväärtuse võrdlusaruanne

Kroonides

Aasta	Fondi puhasväärtus	Fondiosaku puhasväärtus	
		Liik 1	Liik 2
31.12.2007	837 347 293	159.6567	-
31.12.2008	109 731 554	64.8988	-
31.12.2009	223 001 182	130.7331	2 315.1551

LISA 7 Majanduskriisi mõjud

Fondivalitseja juhtkond on hinnanud globaalse majanduskriisi ja sellega kaasnenud likviidsuskriisi mõjusid Fondi äritegevusele. Juhtkonna hinnangul on olulisemaks lühi- ja pikaajalisemateks ohtudeks:

- finantsturgude ebalikviidsuse tõttu võib Fondi varade väärtus langeda;
- finantsturgude suure volatiilsuse ning ebalikviidsuse tõttu võib olla keeruline hinnata Fondi varade õiglast väärtust.

Juhtkonnal ei ole võimalik usaldusväärselt ennustada, milline on majanduskriisi mõju Fondi tegevusele ja finantspositsioonile. Juhtkond usub, et on võtnud kasutusele kõik vajalikud meetmed, et tagada Fondi jätkusuutlikkus ja kasv praegustes tingimustes.

Ebakindlates turutingimustes pöörab juhtkond erilist tähelepanu fondi investeeritud ettevõtete bilansile ja likviidsusele. Viimase kolme aasta jooksul on välditud suure laenukoormusega ettevõtteid valitsetavates fondides ja juhtkond võib suure kindlusega öelda, et lühiajalise refinantseerimise vajadusega ettevõtete hulk on fondivalitseja poolt hallatavate fondide kogumahuga võrreldes marginaalne.

Investorite jätkuvalt kõrge riskikartlikkuse tingimustes pööratakse suurt tähelepanu ka fondide likviidsusele.

LISA 8 Tulevikusuunad

Trigon Active Alpha Fondi investeringud on suhteliselt likviidsed võrreldes Fondi investeerimisregiooni üldise turusituatsiooniga ja likviidsusega Kesk- ja Ida Euroopa regiooni väiksemates ja keskmise suurusega ettevõtetes. Fondi investeerimisstrateegias 2010.a. muudatusi plaanis ei ole.

L.P.
05.02.10

SÖLTUMATU AUDIITORI ARUANNE

Trigon Active Alpha Fond osakuomanikele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS Trigon Alternative Funds (fondivalitseja) poolt valitsetava Trigon Active Alpha Fond (fondi) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi ja investeeringute aruannet seisuga 31. detsember 2009, tulude-kulude aruannet ja vara liikumise aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid.

Fondivalitseja juhatuse kohustused fondi raamatupidamise aastaaruande osas

Fondivalitseja juhatuse kohustuseks on raamatupidamise aastaaruande koostamine ning õige ja õiglane esitamine kooskõlas investeerimisfondide seaduse nõuetega. Selle kohustuse hulka kuulub asjakohase sisekontrollisüsteemi kujundamine ja töös hoidmine, mis tagab raamatupidamise aastaaruande korrektse koostamise ja esitamise ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta; asjakohaste arvestuspõhimõtete valimine ja rakendamine; ning antud tingimustes põhjendatud raamatupidamishinnangute tegemine.

Audiitori kohustused

Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamust raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Need standardid nõuavad, et me oleme vastavuses eetikanõuetega ning et me planeerime ja viime auditi läbi omandamiseks põhjendatud kindlustunnet, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad audiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab audiitor nende riskihinnangute tegemisel arvesse õige ja õiglase raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ning esitamiseks juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse, fondivalitseja juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute põhjendatuse ja raamatupidamise aastaaruande üldise esituslaadi hindamist.

Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamuse avaldamiseks.

Arvamus

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt fondi finantsseisundit seisuga 31. detsember 2009 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust kooskõlas investeerimisfondide seadusega.



Ago Vilu
AS PricewaterhouseCoopers



Erki Mägi
Vannutatud audiitor