



AS Tuleva Fondid

Poolaasta aruanne 22.09.2016 - 30.06.2017

Juriidiline aadress:	Telliskivi 60 Tallinn, 10412 Eesti Vabariik
Äriregistri nr:	14118923
Telefon:	+372 644 5100
E-mail:	tuleva@tuleva.ee
Audiitor:	AS PricewaterhouseCoopers
Majandusaasta algus:	22.09.2016
Majandusaasta lõpp:	31.12.2017
Põhitegevusala:	pensionifondide valitsemine

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	3
RAAMATUPIDAMISE POOLAASTA ARUANNE	6
Bilanss	6
Kasumiaruanne	7
Raamatupidamise poolaasta aruande lisad	8
Lisa 1 Arvestuspõhimõtted	8
Lisa 2 Raha ja raha ekvivalendid	10
Lisa 3 Nõuded ja ettemaksed	10
Lisa 4 Finantsinvesteeringud	10
Lisa 5 Võlad ja ettemaksed	11
Lisa 6 Omakapital	11
Lisa 7 Teenustasutulud	12
Lisa 8 Teenustasukulud	12
Lisa 9 Mitmesugused tegevuskulud	13
Lisa 10 Tööjõukulud	13
Lisa 11 Tehingud seotud osapooltega	14

TEGEVUSARUANNE

Head Tuleva liikmed ning Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi ja Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi omanikud!

See on Eestis seni ainukese pensionikogujatele endile kuuluva fondivalitseja, Tuleva Fondid AS esimene tegevusaruanne. Lisaks fondivalitseja aruandele sisaldab see ka mõlema Tuleva pensionifondi poolaasta aruandeid.

Tuleva Fondid loodi 2016 aasta septembris ning meie valitsetavad kohustusliku kogumispensioni fondid alustasid tegevust 2017 aasta märtsis. Esimese kolme kuuga liitus Tuleva pensionifondidega 3627 inimest, kes kandsid fondidesse üle kokku 28.9 miljoni euro väärtuses oma II samba pensionivara.

Tuleva Fondid loodi selleks, et Eesti inimesed saaksid oma II samba maksed suunata pensionifondi, mis annaks neile parima võimaluse pika aja jooksul võimalikult maailmaturu keskmise tootluse lähedast tulu teenida. Selleks on enamiku investorite jaoks parim variant madalate kuludega indeksfond.

Tuleva pensionifondid on Eesti soodsaimad. Meie fondide jooksvate kulude määr on 0,5% mille sees on ka fondide valitsemistasu 0,34%. Jooksvate kulude määr näitab, kui palju kulub investori rahast igal aastal tema raha haldamisele. Siia hulka on juba arvestatud lisaks pensionifondi valitseja tasule ka tehingukulud ning nende fondide valitsemistasud, kuhu pensionifond investori raha investeerib.

Piltlikult öeldes näitab jooksvate kulude määr, kui palju vähem saab investor oma investeringu pealt teenitud tulust kätte. Näiteks kui aktsiad ja võlakirjad, kuhu investori raha on paigutatud, teenivad aastaga 5% ja fondi kulumäär on 2%, siis investor teenib 3%.

Selle aruande koostamise seisuga ei ole teised Eesti pensionifondid veel oma jooksvate kulude määra avalikustanud. Sel aastal jõustunud investeerimisfondide seadus kohustab pensionifonde avalikustama oma jooksvate kulude määra hiljemalt 2018. aasta alguses. Meie hinnangul on enamuse Eestis investorite rahast investeeritud fondidesse, kus fondi jooksvad kulud on suuremad kui 1,5% aastas. 1% suurune vahe kuludes sööb 30 aasta jooksul ära 30% investori varast.

Tuleva Fondide juhatus on pensionifondide loomisel lähtunud ainult ühest põhimõttest - mitte kulutada meie investorite raha ebaoluliste tegevuste peale. See ei tähenda, et fondivalitsejal kulusid ei oleks - meie tegevuse esimese 9 kuu jooksul kulutasime 83 462 eurot rohkem kui me teenisime. Sellest 70 430 eurot oli seotud fondide käivitusperioodiga ning enamuse sellest moodustasid tasud juriidilise nõustamise eest fondivalitseja tegevusloa taotlemisel ning fondide registreerimisel.

Tuleva Fondide asutamisel nägime ka ette, et esimese tegevusaasta jooksul kui fondide maht on väike, ei kata valitsemistasu veel fondivalitseja püsikulusid. Fondide esimese kolme tegevuskuu (aprillist juuni lõpuni) jooksul kogunes tegevuskahjumit 13 032 eurot. Juhatus hinnangul peab pensionifondide maht jõudma 62 miljoni euroni selleks, et fondivalitseja jooksvalt tegevuskasumisse jõuaks.

Tuleva Fondid ASi algse tegevuskahjumi katmiseks investeeris fondivalitseja omanik, Tulundusühistu Tuleva, aktsiaseltsi asutamisel täiendavat kapitali 150 000 eurot ning juhatuse hinnangul on meil piisav varu selleks, et vajalik maht saavutada.

Tuleva Fondide aktsiakapital on kolm miljonit eurot, mille fondivalitseja investeerib järgneva kahe aasta jooksul täielikult oma pensionifondidesse. Aruande koostamise seisuga on Tuleva Fondid enda poolt valitsetavate pensionifondide osakuid ostnud 945 521 euro väärtuses. Järgmised ostud teeme septembris 2017, märtsis 2018 ja septembris 2018. Ostude ajaline hajutamine vähendab fondivalitseja riski, et turgude langus tegevuse algperioodil võiks seada ohtu seaduses nõutud omavahendite määra täitmise.

Sellest momendist, kui Tuleva pensionifondid alustasid, on maailma väärtpaberiturgude tootlus olnud negatiivne ning sellega koos ka Tuleva pensionifondide tootlus. Meie fondide käekäik jälgendab täpselt maailmaturul toimuvat.

Maailmaturgude käekäik ei ole meie kontrolli all. Tuleva Fondid ei tegele ennustamisega ega püüa turgu üle kavaldada, vaid investeerib faktide põhjal. Pensionikogujate raha hajutatakse maailma edukaimate ettevõtete aktsiate vahel, sest see on tõestatult toonud valdavale osale maailma investoritest parima tulemuse.

Me keskendume pensionifondide pikaajalisele tootlusele ja ei muretse lühiajaliste kõikumiste pärast. Lühiajalise riski maandamine oleks kulukas ja vähendaks meie, pensionikogujate võimalust saavutada pensioniks võimalikult hea tootlus oma varale. Kui maailmas on turgudel parajasti madalseis, on Tuleva pensionifondide tootlus negatiivne. Passiivne investor mõistab, et turgude langus ei ole oht, mis teda ähvardab, vaid majandustsüklite loomulik osa, millega tuleb rahulikult leppida. Meie fondi investoritele on oluline lõpptulemus, mitte see, kui palju fondiosakute puhaskasutus vahepeal üles-alla kõigub. Ja turgude analüüs on ikka ja jälle

tõestanud, et rahulikult tõusu- ja langustsüklitega kaasas käies on sul suurem tõenäosus saavutada hea lõpptulemus kui siis, kui püüaksid lühiajalisi langusi vältida.

Tuleva Fondidega liitus 1. juulil uus tiimiliige - Mari Kuhi, kelle koostatud on ka lisatud aruanded. Mina ja Mari oleme alati valmis vastama Tuleva liikmete ja fondi investorite küsimustele - kirjuta meile tuleva@tuleva.ee või helista 644 5100. Meie fonde juhitakse automaatselt, aga e-mailile ja telefonile vastab alati päris inimene.

Tõnu Pekk

RAAMATUPIDAMISE POOLAASTA ARUANNE

Bilanss

	Lisa	30.06.2017	22.09.2016
VARAD			
Raha ja raha ekvivalendid	2	2 120 069	25 000
Nõuded ja ettemaksud	3,11	13 977	0
Finantsinvesteeringud	4	922 225	0
Materiaalne põhivara		2 258	0
VARAD KOKKU		3 058 530	25 000
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Võlad ja ettemaksud	5	15 288	0
KOHUSTUSED KOKKU		15 288	0
Aksiakapital		3 000 000	25 000
Muu omakapital		150 000	0
Aruandeperioodi kasum (-kahjum)		-106 757	0
OMAKAPITAL KOKKU	6	3 043 243	25 000
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		3 058 530	25 000

Kasumiaruanne

	Lisa	22.09.2016-30.06.2017
Teenustasutulud	7,11	16 202
Teenustasukulud	8	-8 424
Mitmesugused tegevuskulud	9,11	-64 640
Tööjõukulud	10,11	-26 192
Põhivara kulum ja väärtuse langus		-408
Tegevuskasum (kahjum)		-83 462
Finantstulud ja -kulud		
Kasum/kahjum finantsvarade ümberhindlusest		-23 398
Muud finantstulud ja -kulud		103
Finantstulud ja -kulud kokku		-23 295
Aruandeperioodi kasum (kahjum)		-106 757

Raamatupidamise poolaasta aruande lisad

Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

Üldine informatsioon

AS Tuleva Fondid 22.09.2016 - 30.06.2017 raamatupidamise poolaasta aruanne on koostatud kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga. Hea raamatupidamistava põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses, mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt välja antud juhendid. AS Tuleva Fondid on koostanud väikeettevõtja lühendatud aruande.

Raamatupidamise poolaasta aruanne on koostatud eurodes. Raamatupidamise poolaasta aruanne on auditeerimata.

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalentidena kajastatakse bilansis arvelduskontode jääke.

Nõuded ja ettemaksud

Nõuded ostjate vastu, viitlaekumised ning muud lühi- ja pikaajalised nõuded kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Igal bilansipäeval hinnatakse, kas esineb tunnuseid nende finantsvarade väärtuse languse osas. Juhul, kui selliseid tunnuseid esineb, hinnatakse korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad alla nendest eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdisväärtuseni. Väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse kasumiaruandes kuluna.

Finantsinvesteeringud

Lühi- ja pikaajalisi finantsinvesteeringuid aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse kajastatakse õiglases väärtuses, juhul kui see on usaldusväärset hinnatav. Õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumiaruandes. Aktsiaid ja muid omakapitaliinstrumente, mis ei ole avalikult kaubeldavad ja mille õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärset hinnata, kajastatakse soetusmaksumuse meetodil (s.t. soetusmaksumus miinus võimalikud allahindlused).

Materiaalne põhivara

Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni

arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Kasulike eluigade vahemikud on materiaalse põhivara gruppidele järgmised:

Muu materiaalne põhivara

- Kontoritehnika 3 aastat

Varade väärtuse langus

Igal bilansipäeval hinnatakse materiaalse põhivara puhul vara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Selliste asjaolude esinemise korral hinnatakse vara kaetavat väärtust ning võrreldakse seda bilansilise maksumusega. Vara kaetav väärtus on vara õiglane väärtus, millest on maha lahutatud müügikulutused, või vara kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem. Varade allahindlusi kajastatakse aruandeperioodi kuluna. Kord alla hinnatud varade puhul hinnatakse igal järgmisel bilansikuupäeval, kas võib olla tõenäoline, et vara kaetav väärtus on vahepeal tõusnud üle bilansilise jääkmaksumuse. Sel juhul suurendatakse vara bilansilist jääkmaksumust kuni summani, mis oleks kujunenud arvestades vahepealsetel aastatel normaalset amortisatsiooni. Allahindluse tühistamisi kajastatakse aruandeperioodi kulu vähendamisenä.

Finantskohustused

Finantskohustused (võlad hankijatele, viitvõlad) kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Rendiarvestus

Kapitalirendina käsitletakse rendilepingut, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Muud rendilepingud kajastatakse kasutusrendina.

Ettevõtte kui rentnik

Kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Eraldis kajastatakse juhul, kui ettevõttel lasub enne bilansipäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevalt juriidiline või faktiline kohustus, kohustuse realiseerumine on tõenäoline ja selle summat on võimalik usaldusväärset mõõta. Muud võimalikud või eksisteerivad kohustused, mille realiseerumine ei ole tõenäoline või millega kaasnevate kulutuste suurust ei ole võimalik piisava usaldusväärse hinnata, on avalikustatud aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena.

Tulude arvestus

Tulu kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasel väärtuses, võttes arvesse kõiki tehtud allahindlusi ja soodustusi. Tulu teenuse müügist kajastatakse teenuse osutamise järel.

Lisa 2 Raha ja raha ekvivalendid

	30.06.2017	22.09.2016
Arvelduskontod	2 120 069	25 000
Raha ja raha ekvivalendid kokku	2 120 069	25 000

Lisa 3 Nõuded ja ettemaksed

	Lisa	30.06.2017	22.09.2016
Nõuded seotud osapooltele	11	8 144	0
Muud nõuded ja ettemaksed		5 833	0
Nõuded ja ettemaksed kokku		13 977	0

Lisa 4 Finantsinvesteeringud

	30.06.2017	22.09.2016
Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond	728 672	0
Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond	193 553	0
Finantsinvesteeringud kokku	922 225	0

Vastavalt IFS § 68 peab pensionifondi valitseja omama vähemalt 0.5% tema valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakutest. Kohustusliku pensionifondi moodustamisele järgneval kolmel aastal peab pensionifondi valitseja omama vähemalt kahte protsenti selle pensionifondi osakutest.

Lisa 5 Võlad ja ettemaksed

	30.06.2017	22.09.2016
Võlad hankijatele	5 216	0
Muud lühiajalised võlad	4 444	0
Maksuvõlad	3 240	0
Võlad töövõtjatele	2 388	0
Võlad ja ettemaksed kokku	15 288	0

Lisa 6 Omakapital

	30.06.2017	22.09.2016
Aktsiakapital (eurodes)	3 000 000	25 000
Aktsiate arv (tk)	3 000 000	25 000
nimiväärtus (eurodes)	1	1

Muu omakapital 150 000 eurot on Tuleva Fondid AS omaniku Tulundusühistu Tuleva poolt tehtud täiendav sissemakse aktsiaseltsi omakapitali käivitamisperioodi kahjumi katmiseks ning seda ei arvestata pensionikapitali arvutamisel.

Pensionikapital on sissemakse Tuleva Fondid AS aktsiakapitali ning pensionikapitali väärtus sõltub fondivalitsejale kuuluvate pensionifondide osakute turuväärtusest ja fondivalitseja kogunenud tegevuskasumist. Käivitusperioodil, kui fondivalitseja pole veel tegevuskasumisse jõudnud ning tegevuskahjum kaetakse eel pool nimetatud muu omakapitali arvelt, sõltub pensionikapitali väärtus fondivalitsejale kuuluvate pensionifondiosakute turuväärtusest.

Pensionikapital 30.06.2017 seisuga oli 2 976 601 eurot.

Lisa 7 Teenustasutulud

	Lisa	22.09.2016-30.06.2017
Valitsemistasud Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondist	11	15 221
Valitsemistasud Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondist	11	981
Teenustasutulud kokku		16 202

Lisa 8 Teenustasukulud

	22.09.2016-30.06.2017
Depootasu	2 425
Järevalve- ja garantiitasu mahuosa	4 529
Registripidajatele makstavad tasud	1 470
Teenustasukulud kokku	8 424

Lisa 9 Mitmesugused tegevuskulud

	Lisa	22.09.2016-30.06.2017
Juriidilised teenused		49 099
Järelvalvetasud		6 166
Rendikulud	11	4 347
Fondide administreerimise kulud		2 900
Registri- ja hooldustasud		1 235
Muud kulud		893
Mitmesugused tegevuskulud kokku		64 640

Lisa 10 Tööjõukulud

	Lisa	22.09.2016-30.06.2017
Palgakulu		19 693
Sotsiaalmaksud		6 499
Tööjõukulud kokku	11	26 192
Töötajate keskmine arv		1

Lisa 11 Tehingud seotud osapooltega

AS Tuleva Fondid aruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- 1) Omanikud (emaettevõtte ning emaettevõtte omanikud)
- 2) AS Tuleva Fondid poolt valitsetavad fondid
- 3) Juhatuse liikmed
- 4) Nõukogu liikmed
- 5) Eespool loetletud isikute lähikondlased ja nendega seotud ettevõtted

AS Tuleva Fondid emaettevõtteks on Tulundusühistu Tuleva, mis on registreeritud Eestis.

AS Tuleva Fondid tehingud ja saldod valitsetavate fondidega olid järgnevad (vt ka lisasid 3 ja 7):

Valitsemistasud	Tulud	Nõue	Nõue
	22.09.2016-30.06.2017	30.06.2017	22.09.2016
Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond	15 221	7655	0
Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond	981	489	0
Kokku	16 202	8 144	0

Tuleva Fondid AS nõukogu liikmetele ei ole tasusid makstud. Juhatuse liikmetele on aruande perioodil arvestatud tasu summas 26 192 eurot (sh maksud), juhatuse liikmetele ei ole ette nähtud lahkumishüvitisi. Vt ka lisa 10.

Aruandeperioodil renditi juhatuse liikmega seotud ettevõttelt kontoripinda 4 347 euro eest (vt ka lisa 9).

Seotud osapoolte vastu olevate nõuete osas ei ole aruandeperioodil moodustatud allahindlusi.

