



Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond

MAJANDUSAASTA ARUANNE 28.03.2017 – 31.12.2017

Majandusaasta algus	28. märts 2017
Majandusaasta lõpp	31. detsember 2017
Fondivalitseja	Tuleva Fondid AS
Fondi liik	Kohustuslik pensionifond
Fondi nimetus	Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond
Depoopank	Swedbank AS
Fondi aadress	Telliskivi 60, Tallinn, 10412
Fondijuht	Tõnu Pekk
Audiitorühing	AS PricewaterhouseCoopers

Sisukord

Tegevusaruanne.....	4
Raamatupidamise aastaaruanne.....	5
Bilanss	5
Tulude ja kulude aruanne	6
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne.....	7
Rahavoogude aruanne	8
Raamatupidamise aastaaruande lisad	9
Lisa 1. Üldine informatsioon	9
Lisa 2. Kasutatud arvestuspõhimõtted.....	9
Lisa 3. Neto kasum/kahjum õiglasest väärtusest läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja kohustistelt.....	13
Lisa 4. Finantsriskide juhtimine	14
Lisa 5. Kapitali juhtimine	16
Lisa 6. Seotud osapooled.....	17
Investeeringute aruanne.....	18
Fondi investeeringute aruanne 31.12.2017.....	18
Tehingu- ja vahendustasude aruanne.....	19
Andmed perioodi 28.03.2017 - 31.12.2017 kohta.....	19
Fondivalitseja juhatuse allkirjad aastaaruandele	20
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne.....	21

Tegevusaruanne

Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifond registreeriti Finantsinspektsioonis 27. märtsil. Esimese tegutsemisaasta lõpuks kogub fondis pensionit 1010 inimest. Nendest 212 on teinud ise valikuavalduse ning ülejäänud on fondi sattunud riikliku loosi teel. Kuigi investorite arvust moodustavad loosi teel valitud enamiku, kuulub enamus osakuid siiski nendele, kellele see konservatiivse strateegia fond on teadlik valik.

Portfelli kulud

Fondi jooksvad kulud koosnevad valitsemistasust (mis Tuleva pensionifondide puhul on 0.34%) ning fondide portfelli kuuluvate indeksifondide jooksvatest kuludest ja tehingutasudest - Tuleva pensionifondide puhul 0.16%. Viimasena nimetatud kulud ei kajastu kõik fondi kasumiaruandes, sest osa kulusid arvestatakse maha otse portfelli kuuluvate fondide varast, kuid on fondi osakuomaniku jaoks täpselt sama olulised kui need kulud, mis määravad ära meie valitsemistasu suuruse.

Meil õnnestus hankida juba enne fondide käivitamist kokkulepe maailma suurima fondivalitseja BlackRockiga, mis võimaldas meil kokku panna portfelli indeksifondidest sellise kuluga, mis on madalam kui ühelgi teisel Eesti pensionifondil, mis fondifondi tüüpi tegutsevad (s.t. investeerivad raha teiste investeerimisfondide kaudu).

Investeermistulemus

Kuna fondi varad on investeeritud madala riskiga vólakirjadesse, oli fondi tootlus 2017 aastal nullilähedane. Paraku on vólakirjade tootlus fikseeritud ja võib üsna kindlalt eeldada, et fondi tootlus ka lähiaastatel eriti nullist kõrgemale ei tõuse. Seetõttu on eriti oluline, et fondi valitsemisega seotud kulud oleksid väga madalad.

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

EUR	31.12.2017
VARAD	
Raha ja raha ekvivalendid	110 914
Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes:	2 457 901
Aktsiad ja osakud	2 457 901
VARAD KOKKU	2 568 815
KOHUSTISED	
Muud finantskohustised	1 850
Võlgnevus Fondivalitsejale	693
Võlgnevus Depositooriumile	24
Muud kohustised	1 133
Osaku omanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses	2 566 965
KOHUSTISED JA FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSES KOKKU	2 568 815

Lisad lehekülgedel 9 kuni 18 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Tulude ja kulude aruanne

EUR	Lisa	28.03.2017- 31.12.2017
TULUD		
Intressitulu		5
Rahalt ja raha ekvivalentidelt		5
Neto kasum (-kahjum) õiglasest väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja -kohustistelt	3	-9 179
Aktsiatelt ja osakutelt		-9 179
TULUD KOKKU		-9 174
Tegevuskulud		6 325
Valitsemistasud		4 818
Tehingukulud		164
Muud tegevuskulud		1 343
OSAKUOMANIKELE KUULUV FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSE MUUTUMINE		-15 499

Lisad lehekülgedel 9 kuni 18 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

EUR	31.12.2017
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses	0
Laekumised väljastatud osakute eest	2 676 017
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-93 553
Fondi tulem	-15 499
Fondi puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	2 566 965
Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga	0,6325
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpu seisuga	4 058 538

Lisad lehekülgedel 9 kuni 18 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

EUR

28.03.2017- 31.12.2017

Rahavood fondi põhitegevusest

Laekunud intressid	5
Väljaminekud investeeringute soetusest	-2 467 080
Makstud tegevuskulud	-4 475
	-2 471 550

Rahavood fondi finantseerimistegevusest

Laekumised väljastatud osakute eest	2 676 017
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-93 553
	2 582 464

Rahavood kokku **110 914**

Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses **0**

Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus **110 914**

Lisad lehekülgedel 9 kuni 18 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Üldine informatsioon

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond (edaspidi: Fond) moodustati ja alustas investeerimistegevust 28.03.2017. Fondi mudelportfelli järgi investeeritakse madala riskiga fondidesse (ligikaudu 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index järgivatesse fondidesse ja ligikaudu 50% Bloomberg Barclays Global Aggregate Index järgivatesse fondidesse).

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi fondivalitsejaks on Tuleva Fondid AS, asukohaga Telliskivi 60, Tallinn.

Koostatud raamatupidamise aruanne kajastab Fondi majandustegevust perioodil 28.03.2017 kuni 31.12.2017.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

Käesolev raamatupidamise aruanne on fondivalitseja juhatuse poolt heaks kiidetud 27.04.2018.

Lisa 2. Kasutatud arvestuspõhimõtted

Aruande koostamise alused

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi raamatupidamise aruanne on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu Poolt (IFRS EU).

Investeerimisfondide finantsaruandluse põhimõtted on sätestatud investeerimisfondide seaduses, raamatupidamisseaduses ning Rahandusministri määruses nr 8 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondi aruannetele“ 18. jaanuarist 2017. Aruande koostamisel on arvesse võetud Investeerimisfondide seaduse § 54 lõike 11 alusel kehtestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda ning eelpool mainitud määruses toodud muid erisusi.

Uued finantsaruandluse standardid

Olemasolevate standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis muutuvad Fondile kohustuslikuks alates 01.01.2018 või hilisematel perioodidel ja mida Fond ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Uue standardi peamised reeglid on järgmised:

Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kolmest mõõtmis-kategooriast:

- varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses (AC)
- varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande (FVOCI)
- varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (FVTPL).

IFRS 9 klassifitseerimise ja mõõtmise reeglite alusel tuleb finantsvarad klassifitseerida ja mõõta kas amortiseeritud soetusmaksumuses, õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande või õiglases väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande. Võlainstrumendi klassifitseerimine sõltub Fondi ärimudelist finantsvarade haldamisel ning sellest, kas vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid („APIM“). Kui võlainstrumenti hoitakse sissenõudmise eesmärgil ja APIM nõue on täidetud, võib instrumenti kajastada korrigeeritud soetusmaksumuses. Võlainstrumendid, mis vastavad APIM nõudele ja mida hoitakse portfellis, kus Fond hoiab varasid nii sissenõudmise kui ka müümise eesmärgil, võib kajastada õiglases väärtuses läbi koondkasumiaruande. Finantsvarad, mis ei sisalda APIM rahavoogusid, tuleb mõõta õiglases väärtuses läbi kasumiaruande (näiteks tuletisinstrumendid). Varjatud („*embedded*“) derivatiive ei eraldata enam finantsvaradest, vaid kaasatakse APIM tingimuse hindamisel.

Omakapitaliinstrumendid tuleb alati kajastada õiglases väärtuses. Samas võib fondivalitseja juhtkond teha tagasivõtmatu valiku kajastada õiglase väärtuse muutused läbi muu koondkasumiaruande, eeldusel, et instrumenti ei hoita kauplemiseesmärgil. Kui omakapitaliinstrumenti hoitakse kauplemiseesmärgil, tuleb selle õiglase väärtuse muutused kajastada kasumiaruandes.

Enamus IAS 39 nõudeid finantskohustuste klassifitseerimiseks ja mõõtmiseks kanti muutmata kujul üle IFRS 9-sse. Peamiseks muudatuseks on see, et finantskohustuste puhul, mis on määratud kajastamiseks õiglases väärtuses läbi kasumiaruande, peab Fond enda krediidiriski muutusest tulenevad õiglase väärtuse muutused kajastama muus koondkasumiaruandes.

IFRS 9 kehtestab uue mudeli väärtuse languse kahjumite kajastamiseks – oodatava krediidikahjumi mudeli. See on „kolmetasandiline“ lähenemine, mille aluseks on finantsvarade krediidikvaliteedi muutumine pärast esialgset arvelevõtmist. Praktikast tähendavad uued reeglid seda, et ettevõtetele tuleb finantsvarade, mille osas ei ole väärtuse languse tunnuseid, arvelevõtmisel kajastada kohe kahjum, mis on võrdne 12-kuulise oodatava krediidikahjumiga (nõuded ostjatele puhul kogu nende eluea jooksul oodatava krediidikahjumiga). Kui on toimunud oluline krediidiriski suurenemine, tuleb väärtuse langust mõõta, kasutades kogu eluea jooksul oodatavat krediidikahjumit, mitte 12 kuu jooksul oodatavat krediidikahjumit.

Riskimaandamisarvestuse nõudeid muudeti, et siduda raamatupidamisarvestus paremini riskijuhtimisega. Standard pakub ettevõtetele arvestuspõhimõtte valikut rakendada kas IFRS 9 riskimaandamisarvestuse nõudeid või jätkata IAS 39 rakendamist kõikidele riskimaandamisinstrumentidele, kuna standard ei käsitle hetkel makro-riskimaandamisarvestust.

Eelpool kirjeldatud ärimudeli analüüsimise tulemusena ei olnud finantsinstrumentide mõõtmises olulisi muutusi võrreldes IAS-ga 39. Seega ei mõjuta standardi esmakordne rakendamine oluliselt Fondi finantspositsiooni, finantstulemusi või omakapitali perioodil, mil standard esmakordselt rakendatakse.

Juhtkonnapoolsed otsused ja 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 kõikidel järgnevatel aastatel, mida hinnangu muudatus mõjutab.

Aruandeperioodil ei ole taolisi hinnanguid rakendatud.

Finantsvarad ja -kohustised

Fond klassifitseerib finantsvarad ja – kohustised järgmiselt:

- finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande – investeerimisfondide osakud, mis on soetamisel määratletud klassi õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande.
- laenud ja nõuded - raha ja raha ekvivalendid, nõuded ja ettemaksed kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses;
- Finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses – kohustused fondivalitseja ees kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Esmane kajastamine

Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande võetakse esmalt arvele tehingupäeval ehk päeval, mil Fond omandab lepingujärgsed õigused finantsinstrumendi omandamiseks. Õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastavad finantsvarad võetakse algselt bilansis arvele nende soetusmaksumuses, milleks on finantsvara õiglase väärtus. Tehingutega kaasnevad tehingutasud kajastatakse tulude ja kulude aruandes. Muud finantsvarad ja – kohustused võetakse esmalt arvele nende soetusmaksumuses koos nendega otseselt seotud tehingukuludega.

Edasine mõõtmine

Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse finantsvarasid õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande nende õiglasest väärtuses. Muud finantsvarad kajastatakse pärast esmast arvelevõtmist korrigeeritud soetusmaksumuses.

Finantskohustuste edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil. Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega,

mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast

Õiglase väärtuse määramine

Õiglane väärtus on hind, millega on võimalik turuosalistele Fondi vara hindamispäeva seisuga müüa. Reguleeritud turul kaubeldava investeerimisfondiosaku õiglane väärtus põhineb börsipäeva sulgemishinnal (close price).

Fondiosakute ümberhindlusest tekkinud realiseerimata kasum või kahjum kajastatakse tulude ja kulude aruandes perioodi tuluna või kuluna real "Neto kasum/kahjum õiglates väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja -kohustistelt".

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalendid kontol on kajastatud nõudmiseni hoiused.

Valitsemistasude arvestus

Valitsemistasu on fondivalitsejale makstav tasu Fondi valitsemise eest. Valitsemistasu määr on 0,34% aastas Fondi varade turuväärtusest. Valitsemistasu kohustust arvestatakse igapäevaselt ning ühe kalendrikuu eest kogunenud tasu makstakse välja järgneva kuu jooksul.

Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses

Fondi vara puhasväärtus määratakse kindlaks eelkõige Fondi vara turuväärtuse alusel. Fondi vara turuväärtus määratakse kindlaks igal pangapäeval Fondi varasse kuuluvate väärtpaberite ja muude varade turuväärtuste alusel. Fondi vara puhasväärtuse määramiseks arvutatakse Fondi vara turuväärtusest maha kogunenud, kuid maksmata Fondivalitsejale makstav tasu Fondi valitsemise eest, nõuded Fondi vastu (sh arveldamata tehingud) ja muud Fondi valitsemisega seotud lubatud kulutused. Osaku puhasväärtus on võrdne Fondi vara puhasväärtusega, mis on jagatud kõigi arvestuse hetkeks väljalastud ja tagasivõtmata osakute arvuga, mida on eelnevalt korrigeeritud Fondivalitsejale laekunud, kuid arveldamata ostu- ja müügikorraldustest tulenevate osakutega.

Fondi kapital on võrdne osakuomanikele kuuluva Fondi vara puhasväärtusega, mis võib muutuda tulenevalt osakutehingutest ja investeringute väärtuse muutusest.

Osakute vahetamised, väljamaksed osakuomanikele, märkimis- ja tagasivõtmistasu

Osakuomanikul on õigus vahetada Osakud teise kohustusliku pensionifondi osakute vastu, kui vahetamine ei ole õigusaktide alusel keelatud. Pensionifondi vahetamisel Osakuomanikule väljamakseid ei tehta. Fondil puudub väljalaske- ja tagasivõtmistasu.

Väljamaksed pensionifondist toimuvad vastavalt kogumispensionide seaduse 2. peatüki 8. jaos sätestatule. Osakuomanikul tekib õigus kohustusliku kogumispensioni väljamaksetele vanaduspensioniiikka jõudmisest arvates. Sõltuvalt kogutud osakute väärtusest on osakuomanikul õigus sõlmida kogumispensioni saamiseks kindlustusandjaga pensionileping, leppida pensionifondivalitsejaga kokku fondipension või taotleda ühekordset väljamakset pensionifondist.

Lisa 3. Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja kohustistelt

EUR

28.03.2017 - 31.12.2017

Aktsiatelt ja osakutelt	-9 179
Müügikasum (-kahjum)	-18 975
Realiseerimata kasum (kahjum)	9 796
Neto kasum/kahjum kokku	-9 179

Fond kategoriseerib finantsinvesteeringud sõltuvalt nende ümberhindlusest kolmele eri tasemele:

1. tase – finantsinvesteeringud, mida hinnatakse börsil või muul aktiivsel turul noteeritud hinnas
2. tase – finantsinstrumendid, mida hinnatakse hindamistehnikatega, mis põhinevad jälgitavatel sisenditel (sarnaste tehingute kursid ja intressikõverad)
3. tase – finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatavad hindamistehnikad põhinevad mittejälgitavatel sisenditel (näiteks diskonteeritud rahavoogude meetod)

Investeeringute jaotus tasemete vahel on aruandeperioodil järgnev:

31.12.2017	1. tase	2.tase	3.tase	kokku
Fondiosakud	2 457 901	0	0	2 457 901

Lisa 4. Finantsriskide juhtimine

Igasuguse rahalise investeringuga kaasneb alati risk. Riski võib iseloomustada kui võimalust mitte saavutada kavandatud investeerimistulemust. Fondi tehtud investeringud võivad Osakuomanikule tuua nii kasumit kui ka kahjumit, mistõttu ei ole tagatud Fondi investeeritud rahasumma väärtuse säilimine. Koostoimes või erakorralises turusituatsioonis võib riskide realiseerumise mõju investeringu väärtusele (mh investeringu väärtuse vähenemine) olla suur. Riskide mõju täpset ulatust ei ole võimalik prognoosida.

Indeksid, mida järgivatesse indeksfondidesse Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond investeerib, koosnevad peamiselt keskmise ja suure kapitalimahuga ettevõtetest. Võlakirjafonde mõjutab intressimäärade tase ning valuutarisk, arvestades, et Bloomberg Barclays Global Aggregate Index koosneb erinevates valuutades nomineeritud võlakirjadest. Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index, mida Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond ligikaudu 50% ulatuses järgib, koosneb üksnes eurodes denomineeritud riikide valitsuste ja ettevõtete võlakirjadest.

Kuna Fondi paigutatud rahasumma väärtus võib aktsiaturu ja võlakirjaturu tootluse mõjul nii suureneda kui ka väheneda, ei pruugi Osakute tagasivõtmisel Osakuomanik tagasi saada algselt investeeritud rahasummat. Aktsiate ja võlakirjade, millega kaubeldakse avalikul börsil ja millest sõltub nendest moodustatud indeksi tootlus, väärtus võib aja jooksul ning Fondivalitsejast sõltumatutel tingimustel nii kasvada kui kahaneda. Seetõttu ei ole võimalik tagada Fondide positiivset tootlust igal järgneval ajaperioodil. Riskide maandamise eesmärgil ei investeeri Fondivalitseja Fondi vara ühte indeksfondi üle 30% Fondi vara väärtusest.

Alljärgnevalt on kirjeldatud peamisi investeerimisega kaasnevaid riske. Tegemist pole ammendava loeteluga ning riskid võivad kumuleeruda ja kontsentreeruda.

Tururisk (intressirisk, valuutarisk): oht, et investeringu väärtus võib väärtpaberiturul toimuvate ebasoodsate muutuste (nt makromajanduslikud sündmused, ebastabiilsus poliitilises või sotsiaalses süsteemis, investorite käitumine jne) tõttu väheneda. Võlakirjainvesteeringu puhul võib intressirisk väljenduda intressimäärade muutumises, tulukõvera muutumises, intressimäärade volatiilsuse muutumises, erineva riskitasemega instrumentide intressimäärade vahe muutumises. Tururiski juhitakse, hajutades Fondide investeringuid erinevate piirkondade ja turgude vahel ning hajutades võlakirjainvesteeringuid erineva lõpptähtajaga võlakirjade vahel.

Valuutarisk

Valuutarisk on investeringute väärtuse vähenemine valuutakursi ebasoodsa muutumise tõttu fondi baasvääringu suhtes. Fond investeerib ainult eurodes noteeritud väärtpaberitesse.

Kuigi Fond investeerib ainult eurodes noteeritud väärtpaberitesse, võivad nende väärtpaberite hinnad olla mõjutatud valuutakursside muutusest. Näiteks juhul, kui euro tugevneb teiste valuutade suhtes, võib Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi vara väärtus väheneda.

31.12.2017 seisuga oli kaudselt ligikaudu 7,6% Fondi varadest seotud USA dollariga ning 4,6% seotud Jaapani jeeniga ning 2,8% muude valuutadega.

Valuutarisk	Osakaal Fondi varadest	Investeeringute väärtus	10% muutuse mõju +/-
USA dollar	7.61%	195 383	19 538
Jaapani jeen	4.61%	118 414	11 841
Muud valuutad	2.77%	71 048	7 105

Intressirisk

Väärtpaberiturul toimuvate ebasoodsate sündmuste tõttu võivad väheneda intressimäärad või muutub tulukõver, intressimäärade volatiilsus, erineva riskitasemega instrumentide intressimäärade vahe. Taoliste riskide ilmnemisel võib võlakirja väärtus oluliselt väheneda või muutuda väärtusetuks, mõjutades fondi vara väärtust.

	Indeks	Osakaal Fondi varadest	Indeksi portfelli jooksva tootluse võimalik muutus	Investeeringute väärtus	Mõju puhasväärtusele
Euro intressimäärad	Bloomberg Barclays Euro Aggregate	48.45%	+1%	1 244 094	-78 661
Globaalsed intressimäärad	Bloomberg Barclays Global Aggregate	47.32%	+1%	1 215 082	-79 253

Järgnevalt on toodud Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi võrdlus võrdlusportfelliga, mis koosneb 50% Bloomberg Barclays Global Aggregate indeksist ja 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond indeksist.

	EUR	IRR
Kokku Fondi sisse makstud	2 582 465	
Fondi väärtus 31.12.2017	2 566 965	-1.08%
Võrdlusportfelli väärtus 31.12.2017	2 550 139	-2.24%
Vahe	16 826	-1.16%

2017 aasta 9 kuu jooksul oli nii Fondi kui võrdlusindeksi tootlus negatiivne, aga Fondi kahjum oli veidi väiksem kui võrdlusindeksil. See on peamiselt põhjustatud kahest asjast. Kuna Fondi maht on väike, siis on laekumistest tulenev raha hulk moodustanud pidevalt olulise osa Fondi portfelist, mis ei ole olnud pidevalt investeeritud väärtpaberitesse. Lisaks on Fondile võrdlusindeksi järgmiseks kättesaadavad

indeksifondid, mis ei kata täielikult võrdlusindeksi koostist, seda eelkõige USA dollaris nomineeritud ettevõtete võlakirjade osas. Seetõttu oli Fondi väärtuse muutus USA dollari muutusest euro vastu väiksem kui võrdlusindeksil. Fondi mahu kasvades väheneb nii raha osakaal kui ka tekivad võimalused võrdlusindeksi koostist täpsemalt järgida.

Likviidsusrisk: tuleneb investeringu realiseerimisega kaasnevast ebasoodsast olukorrast – investeringule ei leidu turul soovitud ajal või soovitud hinnaga (piisavalt) ostjaid. Fondi likviidsusrisk tuleneb Fondi Osakuomanike käitumise ebasoodsast muutusest, mis võib viia suutmatuseni täita Fondi arvel võetud kohustusi (sh Osakute tagasivõtmine). Fondi likviidsusrisk võib näiteks tekkida olukorras, kus Fondile laekuvate osakute tagasivõtmis- ja vahetuskorralduste maht lühikese ajaperioodi jooksul on väga ulatuslik, ning fondijuht peab väljamaksete tegemiseks likvideerima investeringuid, mida ta tavajuhul ei likvideeriks või peatama tagasivõtmissummade väljamaksmise mingiks ajaperioodiks. Vahetamistingutest tulenevad rahavood on fondivalitsejale teada kuu aega enne maksete teostamist. Likviidsusrisiki limiteerimiseks kontrollitakse, et Fondide vara investeeritakse üksnes selliste investeerimisfondide osakutesse, mis on 30 päeva jooksul vabalt võõrandatavad.

Krediidirisk: väärtpaberi emitendi suutmatuse täita oma kohustusi õigeaegselt (sh ennetähtaegse tagasimaksmise risk) või täielikult. Riski vähendamiseks investeerime ainult investeerimisjärgu väärtpaberitesse.

Järgnevas tabelis on toodud Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi krediidirisk tulenevalt investeringutega Fondi portfellis olevatesse võlakirjafondidesse.

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi investeringud	Osakaal portfellis 31.12.2017	AAA	AA	A	BBB	BB	Reitinguta	Raha või derivatiivid
iShares Euro Aggregate Bond Index Fund	24.20%	24.49%	30.62%	18.60%	26.14%		0.07%	0.09%
iShares Euro Government Bond Index Fund	24.27%	24.03%	36.62%	2.07%	37.36%			-0.07%
iShares Global Government Bond Index Fund	23.07%	45.44%	18.10%	27.14%	8.04%	0.53%		0.74%
iShares Euro Credit Bond Index Fund	24.22%	28.53%	25.70%	21.66%	23.95%	0.05%		0.09%
Swedbank arvelduskontol olev raha	4.32%		100%					
Kaalutud keskmine krediidirisk Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondis	100.08%	29.15%	31.02%	16.51%	23.05%	0.13%	0.02%	0.20%

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 kolm korda

aastas on Fondi osakuomanikel võimalus fonde vahetada ja Fondist väljuda. Fondijuht jälgib oodatavaid raha sisse ja väljavoo eesmärgiga tagada piisav likviidsuspuhver osakute lunastuseks.

Lisa 6. Seotud osapooled

Seotud osapoolena käsitletakse Fondivalitsejat – Tuleva Fondid AS. Fond maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2017. aastal moodustasid tasud kokku 4 818 eurot, võlgnevus bilansipäeva seisuga on 693 eurot.

Investeeringute aruanne

Fondi investeeringute aruanne 31.12.2017

(eurodes)

Nimetus	Fondivalitseja nimi	ISIN-kood	Riik	Valuuta	Keskmine soetus- maksumus ühikule	Keskmine soetus- maksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhas- väärtusest
FONDIOSAKUD									
Võlakirjafondid									
BlackRock BGIF - Euro Aggregate Bond Index Fund - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0826455353	LU	EUR	116,30	616 770	117,11	621 082	24,20%
BlackRock FIDF - Euro Credit Bond Index Fund - Flexible	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0005032192	IE	EUR	22,74	616 770	22,92	621 736	24,22%
BlackRock FIDF - Euro Government Bond Index Fund - Flexible	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0031080751	IE	EUR	23,04	616 770	23,27	623 012	24,27%
BlackRock BGIF - Global Government Bond Index - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0839970364	LU	EUR	95,37	597 795	94,46	592 071	23,07%
Võlakirjafondid kokku						2 448 105		2 457 901	95,75%
FONDIOSAKUD KOKKU						2 448 105		2 457 901	95,75%
Nimetus	Krediitdiasutus		Riik	Valuuta		Keskmine soetus- maksumus kokku		Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhas- väärtusest
HOIUSED									
Arvelduskonto	Swedbank AS		EE	EUR		110 914		110 914	4,32%
HOIUSED KOKKU						110 914		110 914	4,32%
AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU						2 559 019		2 568 814	100,07%
FONDI PUHASVÄÄRTUS								2 566 965	

Tehingu- ja vahendustasude aruanne

Andmed perioodi 28.03.2017 - 31.12.2017 kohta

EUR	Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Muudel turgudel kaubeldavad väärtpaberid	Swedbank AS	26	3 303 677	162	100.00%
Kokku		26	3 303 677	162	100.00%

Fondivalitseja juhatuse allkirjad aastaaruandele

Fondivalitseja juhatus on koostanud Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi aastaaruande. Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi aastaaruanne on kinnitatud Tuleva Fondid AS juhatuse poolt.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Tõnu Pekk'.

Nimi
Tõnu Pekk

Ametinimetus
fondijuht

Kuupäev
27.04.2018

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Tuleva Maaailma Võlakirjade Pensionifond osakuomanikele

Meie arvamus

Meie arvates kajastab aastaaruanne kõigis olulistest osadest õiglaselt Tuleva Fondid AS-i (Fondivalitseja) poolt valitsetava Tuleva Maaailma Võlakirjade Pensionifond (Fond) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2017 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas investeerimisfondide seadusega.

Meie poolt auditeeritud Fondi aastaaruanne sisaldab:

- raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab:
 - bilanssi seisuga 31. detsember 2017;
 - tulude-kulude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
 - Fondi puhasväärtuse muutumise aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
 - rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
 - raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat infot;
- investeeringute aruannet; ning
- tehingu- ja vahendustasude aruannet.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (ISA-d). Meie kohustused vastavalt nendele standarditele on täiendavalt kirjeldatud meie aruande osas „Audiitori kohustused seoses Fondi aastaaruande auditiga“.

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

Oleme Fondivalitsejast ja Fondist sõltumatud kooskõlas Rahvusvaheliste Arvestusekspertide Eetikakoodeksite Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestusekspertide eetikakoodeksiga (IESBA kodeks) ja Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduses sätestatud eetikanõuetega. Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA kodeksile ja Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduse eetikanõuetele.

Muu informatsioon

Fondivalitseja juhatus vastutab muu informatsiooni eest, mis sisaldub Fondi majandusaasta aruandes lisaks Fondi aastaaruandele ja meie audiitori aruandele.

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

Fondi aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi Fondi 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 aastaaruandega

Fondivalitseja juhatus vastutab Fondi 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 aastaaruande koostamist.

Fondi 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 aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas Fondi aastaaruanne tervikuna on pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja audiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Kuigi põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, ei anna ISA-dega kooskõlas läbiviidud audit garantiid, et oluline väärkajastamine alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt Fondi aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

Kooskõlas ISA-dega läbiviidud auditi käigus kasutame me kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi. Samuti me:

- tuvastame ja hindame riske, et Fondi aastaaruandes võib olla olulisi väärkajastamisi tulenevalt pettusest või veast, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastavalt tuvastatud riskidele ning kogume piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali meie arvamuse avaldamiseks. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada varjatud kokkuleppeid, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, vääresitiste tegemist või sisekontrollisüsteemi eiramist;

- omandame arusaama auditi kontekstis asjakohasest sisekontrollisüsteemist, selleks, et kujundada auditiprotseduure sobivalt antud olukorrale, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust Fondi sisekontrollisüsteemi tõhususe kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning Fondivalitseja juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute ja nende kohta avalikustatud info põhjendatust;
- otsustame, kas Fondivalitseja juhatuse poolt kasutatud tegevuse jätkuvuse printsiip on asjakohane ning kas kogutud auditi tõendusmaterjali põhjal on olulist ebakindlust põhjustavaid sündmusi või tingimusi, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust Fondi jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infore, mis on selle kohta avalikustatud Fondi 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 aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas Fondi aastaaruanne esitab toimunud tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

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

AS PricewaterhouseCoopers



Lauri Past
Vandeaudiitor, litsents nr 567



Kristi Ziugov
Vandeaudiitor, litsents nr 650

27. aprill 2018