



Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond

POOLAASTA ARUANNE 01.01.2018 – 30.06.2018

Majandusaasta algus	1. jaanuar 2018
Majandusaasta lõpp	31. detsember 2018
Fondivalitseja	Tuleva Fondid AS
Fondi liik	Kohustuslik pensionifond
Fondi nimetus	Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond
Depoopank	Swedbank AS
Fondi aadress	Telliskivi 60, Tallinn, 10412
Fondijuht	Tõnu Pekk

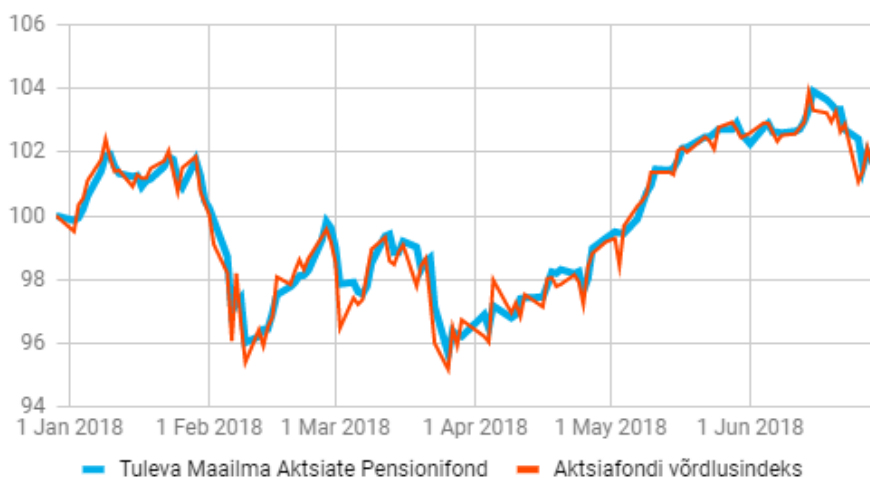
Sisukord

Tegevusaruanne	4
Raamatupidamise aruanne	5
Bilanss	5
Tulude ja kulude aruanne.....	6
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne	7
Rahavoogude aruanne	8
Raamatupidamise poolaasta aruande lisad	9
Lisa 1 Üldine informatsioon	9
Lisa 2. Kasutatud arvestuspõhimõtted.....	9
Lisa 3. Neto kasum/kahjum õiglases väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja kohustistelt	14
Lisa 4. Finantsriskide juhtimine.....	15
Lisa 5. Kapitali juhtimine.....	18
Lisa 6. Seotud osapooled.....	18
Investeeringute aruanne	19
Fondi investeeringute aruanne 30.06.2018	19
Fondi investeeringute aruanne 31.12.2017.....	20
Tehingu- ja vahendustasude aruanne	21
Andmed perioodi 01.01.2018 - 30.06.2018 kohta	21
Andmed perioodi 28.03.2017 - 31.12.2017 kohta.....	21
Fondivalitseja juhatuse allkirjad poolaasta aruandele	22

Tegevusaruanne

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond teenis oma osakuomanikele 2018 aasta esimese poolaastaga 1 154 063 eurot kasumit. Sellega jälgendas fond üsna täpselt maailmaturu võrdlusportfelli tootlust.

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi võrdlus indeksiga



Aasta alguses tuletasid turud kõigile meelde, et nad võivad nii tõusta kui ka langeda. Maailma aktsiaturu indeks MSCI ACWI langes jaanuari lõpus kahe nädalaga ligi 8%. Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi osak langes sama ajaga ligi 6% - kukkumist pehmendas asjaolu, et fondi mahust on aktsiates ainult 73%. Osaku hind jõudis oma kukkumise eelsele tasemele alles mai keskel ning lõpetas poolaasta 1,9% kõrgemal kui aasta alguses.

Aktsiaturgude selline kukkumine ei ole kaugeltki mitte ebaharilik. Ainuüksi alates 2000. aastast on turud kukkunud vähemalt 10 korral rohkem kui 10% lühikese aja jooksul.

Esimese poolaasta jooksul õnnestus tänu mahu kasvule ja märtsis läbi viidud mudelportfelli läbivaatusele vähendada fondi jooksvate kulude määra 0,5% aastas 0,47%ni. Muutus tuli peamiselt tänu sellele, et fondi portfelli kuuluvate indeksifondide kulumäär langes.

Tõnu Pekk

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi fondijuht

Raamatupidamise aruanne

Bilanss

EUR	30.06.2018	31.12.2017
VARAD		
Raha ja raha ekvivalendid	1 049 026	1 212 431
Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes	57 099 300	41 910 726
Aktsiad ja osakud	57 099 300	41 910 726
Nõuded ja ettemaksed	103 600	0
VARAD KOKKU	58 251 926	43 123 157
KOHUSTISED		
Muud finantskohustised	23 167	30 252
Võlgnevus Fondivalitsejale	15 795	11 537
Võlgnevus Depositooriumile	72	72
Muud kohustised	7 300	18 643
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses	58 228 759	43 092 905
KOHUSTISED JA FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSES KOKKU	58 251 926	43 123 157

Poolaasta aruande lisad lehekülgedel 9 - 18 on raamatupidamise poolaasta aruande lahutamatud osad.

Tulude ja kulude aruanne

EUR	01.01.2018- Lisa 30.06.2018	28.03.2017- 31.12.2017
TULUD		
Intressitulu	55	50
Rahalt ja raha ekvivalentidelt	55	50
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtusest läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja -kohustistelt	1 232 262	1 056 163
Aktsiatelt ja osakutelt	3 1 232 262	1 056 163
Muud tulud	16 216	0
TULUD KOKKU	1 248 533	1 056 213
KULUD		
Tegevuskulud	94 470	97 193
Valitsemistasud	88 460	77 165
Tehingukulud	201	291
Muud tegevuskulud	5 809	19 737
OSAKUOMANIKELE KUULUV FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSE MUUTUMINE	1 154 063	959 020

Poolaasta aruande lisad lehekülgedel 9 - 18 on raamatupidamise poolaasta aruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

EUR	30.06.2018	31.12.2017
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses	43 092 905	0
Laekumised väljastatud osakute eest	14 647 646	42 261 178
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-665 857	-127 293
Fondi tulem	1 154 063	959 020
Fondi puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	58 228 759	43 092 905
Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga	0,6562	0,6439
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpu seisuga	88 737 973	66 926 542

Poolaasta aruande lisad lehekülgedel 9 - 18 on raamatupidamise poolaasta aruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

EUR	01.01.2018- 30.06.2018	28.03.2017- 31.12.2017
Rahavood fondi põhitegevusest		
Laekunud intressid	55	50
Väljaminekud investeringute soetusest	-22 691 927	-41 786 746
Laekumised investeringute müügist/lunastamisest	8 735 614	932 184
Makstud tegevuskulud	-85 336	-66 942
	-14 041 594	-40 921 454
Rahavood fondi finantseerimistegevusest		
Laekumised väljastatud osakute eest	13 878 628	42 261 178
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-439	-127 293
	13 878 189	42 133 885
Rahavood kokku	-163 405	1 212 431
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	1 212 431	0
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	1 049 026	1 212 431

Poolaasta aruande lisad lehekülgedel 9 - 18 on raamatupidamise poolaasta aruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise poolaasta aruande lisad

Lisa 1 Üldine informatsioon

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond (edaspidi: Fond) moodustati ja alustas tegevust 28.03.2017. Fondi mudelportfelli järgi investeeritakse 73% ulatuses MSCI ACWI ja 27% ulatuses Bloomberg Barclays Global Aggregate indeksit järgivatesse fondidesse. MSCI ACWI indeks koosneb maailma aktsiaturgudel noteeritud suurte ja keskmise suurusega ettevõtete aktsiatest. Bloomberg Barclays Global Aggregate Index koosneb maailma väärtpaberiturgudel kaubeldavate riikide ja ettevõtete võlakirjadest.

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

Koostatud raamatupidamise aruanne kajastab Fondi majandustegevust perioodil 01.01.2018 kuni 30.06.2018.

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

Käesolev raamatupidamise aruanne on fondivalitseja juhatuse poolt heaks kiidetud 03.08.2018.

Lisa 2. Kasutatud arvestuspõhimõtted

Aruande koostamise alused

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond 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, raamatupidamise seaduses 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 muutusid 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 õiglasel väärtusel muutustega läbi muukoondkasumiaruande (FVOCI)
- varad, mida kajastatakse õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande (FVTPL).

IFRS 9 klassifitseerimise ja mõõtmise reeglite alusel tuleb finantsvarad klassifitseerida ja mõõta kas amortiseeritud soetusmaksumuses, õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande või õiglasel väärtusel muutustega läbi muu koondkasumiaruande. Võlainstrumendi klassifitseerimine sõltub Fondi ärimudelil 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 õiglasel väärtusel läbi koondkasumiaruande. Finantsvarad, mis ei sisalda APIM rahavoogusid, tuleb mõõta õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande (näiteks tuletisinstrumendid). Varjatud („embedded“) derivatiive ei eraldata enam finantsvaradest, vaid kaasatakse APIM tingimuse hindamisel.

Omakapitaliinstrumendid tuleb alati kajastada õiglasel väärtusel. 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 õiglasel väärtusel 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. Praktikas tähendavad uued reeglid seda, et ettevõtetel tuleb finantsvarade, mille osas ei ole väärtuse languse tunnuseid, arvelevõtmisel kajastada koheselt 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. Mudel sisaldab lihtsustusi rendi- ja ostjatele nõuete osas.

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 õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande – investeerimisfondide osakud, mis on soetamisel määratletud klassi õiglasel väärtusesmuutusega läbi tulude ja kulude aruande.

- laenud ja nõuded - raha ja raha ekvivalendid, nõuded ja ettemaksed kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses;
- finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses – kohustused fondivalitseja eeskajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Esmane kajastamine

Finantsvarad õiglasel väärtusel muutusega läbi tulude ja kulude aruande võetakse esmalt arvele tehingupäeval ehk päeval, mil Fond omandab lepingujärgsed õigused finantsinstrumendi omandamiseks. Õiglasel väärtusel muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastavad finantsvarad võetakse algselt bilansis arvele nende soetusmaksumuses, milleks on finantsvara õiglane 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 arvele võtmist kajastatakse finantsvarasid õiglasel väärtusel muutusega läbi tulude ja kulude aruande nende õiglasel väärtusel. Muud finantsvarad kajastatakse pärast esmast arvele võtmist korrigeeritud soetusmaksumuses.

Finantskohustuste 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

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 õiglasel väärtusel 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 väärtpaperite 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 tagasi võtmata 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 tagasivõtmise tasu

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 tagasivõtmise tasu.

Väljamaksed pensionifondist toimuvad vastavalt kogumispensionide seaduse 2. peatüki 8. jaos sätestatule. Osakuomanikul tekib õigus kohustusliku kogumispensionini väljamaksetele vanaduspensioniiikka jõudmisest arvates. Sõltuvalt kogutud osakute väärtusest on osakuomanikul õigus sõlmida kogumispensionini 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	01.01.2018 - 30.06.2018	28.03.2017 - 31.12.2017
Aktsiatelt ja osakutelt	1 232 262	1 056 163
Müügikasum (-kahjum)	66 235	-299 012
Realiseerimata kasum (kahjum)	-189 149	1 355 175
Korrigeerimine eelmise aasta kasumiga (kahjumiga)	1 355 175	0
Neto kasum/kahjum kokku	1 232 262	1 056 163

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:

30.06.2018	1. tase	2.tase	3.tase	kokku
Fondiosakud	57 099 300	0	0	57 099 300

Investeeringute jaotus tasemete vahel võrdlusperioodil:

31.12.2017	1. tase	2.tase	3.tase	kokku
Fondiosakud	41 910 726	0	0	41 910 726

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 Aktsiate Pensionifond investeerib, koosnevad peamiselt keskmise ja suure kapitalimahuga ettevõtetest. Seega on Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi Osakuomanikul võimalik teenida tulu juhul, kui MSCI AWCI indeksit moodustavad ettevõtted (näiteks Apple, Facebook, Microsoft, Amazon, Alphabet jt) jätkavad tõusuteed ja oma positsiooni kindlustamist turul.

Kuna Fondi paigutatud rahasumma väärtus võib aktsiaturu ja võlakirjaturu tootluse mõjul nii suurenedagi 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 investeerita Fondivalitseja Fondi vara ühte indeksfondi üle 30% Fondi varaväärtusest.

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

Tururisk (sh aktsiahinnarisk, intressirisk ja valuutarisk): oht, et investeringu väärtus võib väärtpaberiturul toimuvate ebasoodsate muutuste (nt makromajanduslikud sündmused, ebastabiilsus poliitilises või sotsiaalses süsteemis, investorite käitumine jne) tõttu väheneda. Aktsiainvesteeringu puhul võib aktsiarisk väljenduda aktsiahinna muutumises, aktsiakursi volatiilsuse muutumises, eri aktsiate või aktsiaindeksite kursisuhete muutumises või dividendimaksete muutumises. 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.

Aktšiarisk:

Fondi tegevust puudutab otseselt ja kõige enam aktšiarisk, et investeringu väärtus võib globaalsel aktšiaturul (mida me mõõdame MSCI ACWI indeksi netootlusega eurodes) toimuvate ebasoodsate muutuste tõttu väheneda. See väljendub Fondile kuuluvate aktšiafondide osakuhinna muutusena.

Globaalsete aktšiaturgude indeksi MSCI ACWI mõõtmisajaloo (alates 01.01.2000) maksimaalne väärtuse langus on olnud 53% (perioodil 15.06.2007- 09.03.2009). Allpool on toodud sellise kukkumise võimalik mõju Fondi varade väärtusele. Lisaks maksimaalsele väärtuse langusele on tabelis toodud 10% (ühe standardhälbe suuruse) kõikumise mõju aktšiaturul.

Risk	Indeks	Osakaal Fondi varadest	Indeksi võimalik muutus	Investeeringute väärtus	Mõju Fondi puhasväärtusele
Globaalne turg	MSCI ACWI indeks	71.86%	-53%	41 853 959	-22 182 583
			-10%	41 853 959	-4 185 393

Järgnevalt on toodud Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi võrdlus võrdlusportfelliga, mis koosneb 73% ulatuses MSCI ACWI indeksit jäljendavast fondist iShares MSCI ACWI UCITS ETF ning 27% ulatuses Bloomberg Barclays Global Aggregate indeksit jäljendavast fondist iShares Global Aggregate Bond UCITS ETF. Selle võrdlusportfelli keskmine kulumäär on 0,47%, seega peaks Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi tootlus pika aja jooksul jäljendama üsna täpselt võrdlusportfelli tootlust.

	EUR	Keskmine aastatootlus (IRR)
Algseis	43 092 905	
Kokku Fondi sisse makstud	13 981 791	
Fondi väärtus 30.06.2018	58 228 759	4,5%
Võrdlusportfelli väärtus 30.06.2018	58 236 745	4,5%
Vahe	-7 986	-0,03%

2018 aasta esimese poolaasta jooksul jäi fondi investorite teenitud tulu võrdlusportfellile alla 7 986 euro võrra. Väike erinevus võib olla põhjustatud näiteks sellest, et fondi varadest on pidevalt ca 1% investeerimata, kuna laekumised fondi toimuvad ühtlaselt kuu aja jooksul ning raha investeeritakse kord kuus. Erinevused võivad tekkida ka fondi ja võrdlusportfelli puhasväärtuse hindamise hetkest.

Intressirisk: Väärtpaberiturul toimuvate ebasoodsate sündmuste tõttu võivad tõusta intressimäärad või muutub tulukõver, intressimäärade volatiilsus, erineva riskitasemega instrumentide intressimäärade vahe. Taoliste riskide ilmnemisel võivad fondi portfelli

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond, poolaasta aruanne 2018 kuuluvate võlakirjade väärtus oluliselt väheneda. Samuti võivad muutuvad intressimäärad mõjutada fondi portfelli kuuluvate ettevõtete turuväärtust ning majandustulemusi. Intressimäärade mõju fondi portfelli väärtusele on võimalik hinnata ainult fondi võlakirjaportfelli osas.

	Indeks	Osakaal Fondi varadest	Indeksi portfelli jooksva tootluse võimalik muutus	Investeeringute väärtus	Mõju puhasväärtusele
Globaalsed intressimäärad	Bloomberg Barclays Global Aggregate	26.17%	+1%	15 245 370	-1 094 651

Valuutarisk: Valuutarisk on investeeringute väärtuse vähenemine valuutakursi ebasoodsa muutumise tõttu Fondi baasvääringu suhtes. Fond investeerib ainult eurodes noteeritud väärtpaberitesse ning seetõttu otsest avatud valuutaposisiooni fondil pole. Fond on kaudselt avatud valuutariskile läbi selle, et Fondi portfelli kuuluvad fondid investeerivad erinevas valuutas noteeritud ettevõtete ja valitsuste väärtpaberitesse ning valuutakursside muutus omab mõju ka nende ettevõtete majandustulemustele. Valuutakursi kõikumise mõju Fondi osakuhinnale ei ole võimalik välja arvutada.

Likviidsusrisk: tuleneb investeeringu realiseerimisega kaasnevast ebasoodsast olukorrast – investeeringule 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 investeeringuid, mida ta tavajuhul ei likvideeriks või peatama tagasivõtmissummade väljamaksmise mingiks ajaperioodiks. Vahetamistehingutest tulenevad rahavood on fondivalitsejale teada kuu aega enne maksete teostamist. Likviidsusriski limiteerimiseks kontrollitakse, et Fondide vara investeeritakse üksnes selliste investeerimisfondide osakutesse, mis on 30 päeva jooksul vabalt võõrandatavad.

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

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi krediidiriski mõjutab Fondi koosseisus olev võlakirjafond ning arveldusarvel olev raha. Järgnevalt on toodud krediidireitingud Fondi võlakirjakomponendi kohta:

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond	Osakaal portfellis 30.06.2018	AAA	AA	A	BBB	BB	Raha või derivatiivid
iShares Global Government Bond Index Fund	26.17%	47.36%	17.68%	26.62%	7.50%	0.47%	0.37%

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond	Osakaal portfellis 31.12.2017	AAA	AA	A	BBB	BB	Raha või derivatiivid
iShares Global Government Bond Index Fund	25.19%	45.44%	18.10%	27.14%	8.04%	0.53%	0.74%

Fondi raha hoitakse Swedbank arveldusarvel. Swedbanki krediitireiting on Standard & Poor agentuuri andmetel AA-.

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 väljavooge eesmärgiga tagada piisav likviidsuspuhver osakute lunastuseks.

Lisa 6. Seotud osapooled

Seotud osapoolena käsitletakse Fondivalitsejat – Tuleva Fondid AS. Fond maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale.

Perioodil 01.01-30.06.2018 olid tasud fondivalitsejale kokku 88 460 eurot (2017. aastal 77 165 eurot), võlgnevus fondivalitsejale 30.06.2018 seisuga on 15 795 eurot (31.12.2017 seisuga 11 537 eurot).

Investeeringute aruanne

Fondi investeeringute aruanne 30.06.2018

(eurodes)

Nimetus	Fondivalitseja nimi	ISIN-kood	Riik	Valuuta	Keskmine soetus- maksumus ühikule	Keskmine soetus- maksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhas- väärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes 31.12.2017
FONDIOSAKUD										
Aktsiafondid										
BlackRock ISF - Developed World ex Tobacco	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00BFG1TM61	IE	EUR	13,26	4 519 889	14,07	4 794 081	8,23%	
BlackRock ISF - Developed World Index	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00B62WCL09	IE	EUR	21,08	15 131 275	22,44	16 105 684	27,66%	
BlackRock ISF - Emerging Markets Index	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00B3D07M82	IE	EUR	15,21	4 766 227	15,14	4 745 232	8,15%	
BlackRock BGIF - World Equity Index - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0839962346	LU	EUR	143,82	15 104 261	154,34	16 208 933	27,84%	
Aktsiafondid kokku						39 521 652		41 853 929	71,88%	-0,19%
Võlakirjafondid										
BlackRock BGIF - Global Government Bond Index - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0839970364	LU	EUR	95,11	15 056 446	96,30	15 245 370	26,18%	
Võlakirjafondid kokku						15 056 446		15 245 370	26,18%	0,99%
FONDIOSAKUD KOKKU						54 578 099		57 099 300	98,06%	0,80%
HOIUSED										
Muud nõuded			EE	EUR		103 600		103 600	0,18%	
Arvelduskonto	Swedbank AS		EE	EUR		1 049 026		1 049 026	1,80%	
HOIUSED KOKKU						1 049 026		1 152 626	1,98%	-0,83%
AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU								58 251 926	100,04%	-0,03%
FONDI PUHASVÄÄRTUS								58 228 758		

Fondi investeringute 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									
Aktsiafondid									
BlackRock ISF - Developed World ex Tobacco	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00BFG1TM61	IE	EUR	13,04	9 193 084	13,64	9 616 195	22,32%
BlackRock ISF - Developed World Index	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00B62WCL09	IE	EUR	20,84	9 193 084	21,81	9 619 632	22,32%
BlackRock ISF - Emerging Markets Index	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00B3D07M82	IE	EUR	14,74	2 925 073	16,01	3 178 147	7,38%
BlackRock BGIF - World Equity Index - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0839962346	LU	EUR	142,92	8 286 673	149,05	8 642 314	20,06%
Aktsiafondid kokku						29 597 914		31 056 288	72,07%
Võlakirjafondid									
BlackRock BGIF - Global Government Bond Index - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0839970364	LU	EUR	95,36	10 957 636	94,46	10 854 437	25,19%
Võlakirjafondid kokku						10 957 636		10 854 437	25,19%
FONDIOSAKUD KOKKU						40 555 551		41 910 726	97,26%
HOIUSED									
Arvelduskonto	Swedbank AS		EE	EUR		1 212 431		1 212 431	2,81%
HOIUSED KOKKU						1 212 431		1 212 431	2,81%
AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU								43 123 157	100,07%
FONDI PUHASVÄÄRTUS								43 092 905	

Tehingu- ja vahendustasude aruanne

Andmed perioodi 01.01.2018 – 30.06.2018 kohta

EUR	Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Muudel turgudel kaubeldavad väärtpaberid	Swedbank AS	33	22 691 927	198	100.00%
Kokku		33	22 691 927	198	100.00%

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	49	57 324 061	288	100.00%
Kokku		49	57 324 061	288	100.00%

Fondivalitseja juhatuse allkirjad poolaasta aruandele

Fondivalitseja juhatus on koostanud Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi poolaasta aruande.

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi poolaasta aruanne on kinnitatud Tuleva Fondid AS juhatuse poolt



Nimi
Tõnu Pekk

Ametinimetus
fondijuht

Kuupäev
03.08.2018