



Tuleva Maailma Võlakirjade 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 Völakirjade Pensionifond
Depoopank	Swedbank AS
Fondi aadress	Telliskivi 60, Tallinn, 10412
Fondijuht	Tõnu Pekk

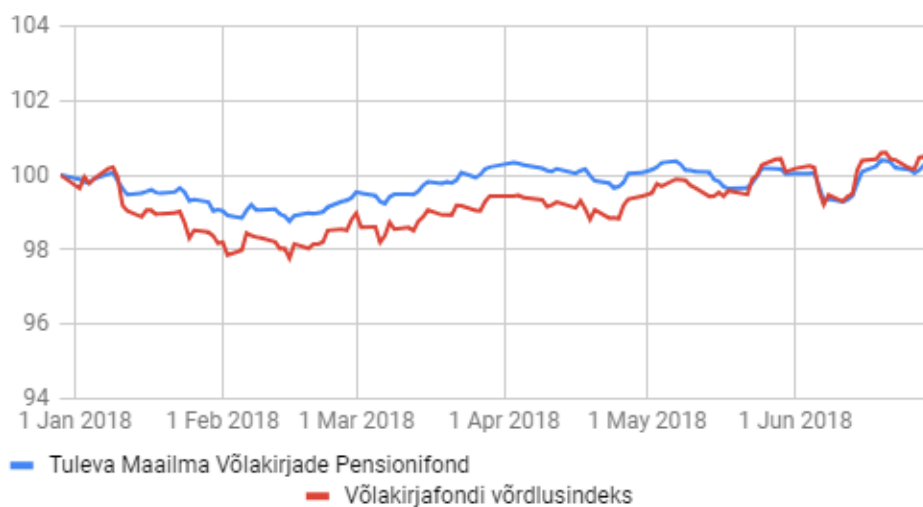
Sisukord

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.....	19
Investeeringute aruanne	20
Fondi investeeringute aruanne 30.06.2018	20
Fondi investeeringute aruanne 31.12.2017.....	21
Tehingu- ja vahendustasude aruanne	22
Andmed perioodi 01.01.2018 - 30.06.2018 kohta	22
Andmed perioodi 28.03.2017 - 31.12.2017 kohta.....	22
Fondivalitseja juhatuse allkirjad poolaasta aruandele	23

Tegevusaruanne

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi osakuomanikud teenisid 2018. aasta esimese poolaasta jooksul 8 998 eurot tulu. Fondi tootlus jäi oma võrdlusportfellile alla 4 776 euro võrra, mis on põhjustatud fondi kõrgemast jooksvate kulude määrast kui võrdlusportfellil.

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi võrdlus indeksiga



Fondi portfelli kuuluvate võlakirjade keskmine tootluse määr on 0,8% aastas enne fondi jooksvate kulude mahaarvamist. Madalate intressimäärade keskkonnas on eriti oluline jälgida oma fondi kulusid, sest veidigi kõrgem kulumäär võib põhjustada garanteeritud kahjumi fondi osakuomanikele.

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi jooksvate kulude määr püsib 0,5% juures aastas. Seega on osakuomanike maksimaalne oodatav pikaajaline nominaaltulu napilt positiivne, kuid jääb väga suure tõenäosusega inflatsioonile alla. Seetõttu on fond sobiv ainult neile, kes hakkavad oma pensioniraha lähiaastatel kasutama. Tänapäeval finantsturgudel ei ole võimalik ilma riski võtmata tulu teenida.

Tõnu Pekk

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi fondijuht

Raamatupidamise aruanne

Bilanss

EUR	30.06.2018	31.12.2017
VARAD		
Raha ja raha ekvivalendid	152 248	110 914
Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes	2 947 615	2 457 901
Aktsiad ja osakud	2 947 615	2 457 901
Nõuded ja ettemaksed	2 870	0
VARAD KOKKU	3 102 733	2 568 815
KOHUSTISED		
Muud finantskohustised	2 120	1 850
Võlgnevus Fondivalitsejale	832	693
Võlgnevus Depositooriumile	24	24
Muud kohustised	1 264	1 133
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses	3 100 613	2 566 965
KOHUSTISED JA FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSES KOKKU	3 102 733	2 568 815

Poolaasta aruande lisad lehekülgedel 9 - 19 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		
Rahalt ja raha ekvivalentidelt	5	5
	5	5
Neto kasum/kahjum õiglasel väärtusel läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja -kohustistelt		
Aktsiatelt ja osakutelt	15 138	-9 179
	3	15 138
		-9 179
TULUD KOKKU	15 143	-9 174
KULUD		
Tegevuskulud	6 145	6 325
Valitsemistasud	4 922	4 818
Tehingukulud	80	164
Muud tegevuskulud	1 143	1 343
OSAKUOMANIKELE KUULUV FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSE MUUTUMINE	8 998	-15 499

Poolaasta aruande lisad lehekülgedel 9 - 19 on raamatupidamise poolaasta aruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

EUR	30.06.2018	31.12.2017
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses	2 566 965	0
Laekumised väljastatud osakute eest	691 474	2 676 017
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-166 824	-93 553
Fondi tulem	8 998	-15 499
Fondi puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	3 100 613	2 566 965
Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga	0,63423	0,6325
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpu seisuga	4 888 819	4 058 538

Poolaasta aruande lisad lehekülgedel 9 - 19 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	5	5
Väljaminekud investeringute soetusest	-474 576	-2 467 080
Makstud tegevuskulud	-5 875	-4 475
	-480 446	-2 471 550
Rahavood fondi finantseerimistegevusest		
Laekumised väljastatud osakute eest	525 108	2 676 017
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-3 328	-93 553
	521 779	2 582 464
Rahavood kokku	41 333	110 914
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	110 914	0
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	152 247	110 914

Poolaasta aruande lisad lehekülgedel 9 - 19 on raamatupidamise poolaasta aruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise poolaasta aruande 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 01.01.2018 kuni 30.06.2018. Raamatupidamise poolaasta aruanne on koostatud eurodes. Raamatupidamise poolaasta aruanne on auditeerimata.

Käesolev raamatupidamise aruanne on fondivalitseja juhatuse poolt heaks kiidetud 03.08.2018.

Lisa 2. Kasutatud arvestuspõhimõtted

Aruande koostamise alused

Tuleva Maailma Võlakirjade 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 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 õiglates väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande (FVOCI)
- varad, mida kajastatakse õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (FVTPL).

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

Omakapitaliinstrumendid tuleb alati kajastada õiglates 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 õiglates 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 krediitkvaliteedi muutumine pärast esialgset arvelevõtmist. Praktikast tähendavad uued reeglid seda, et ettevõtetel tuleb finantsvarade, mille osas ei ole väärtuse languse tunnuseid,

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond, poolaasta aruanne 2018

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.

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 õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande – investeerimisfondideosakud, mis on soetamisel määratletud klassi õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kuludearuande.
- laenud ja nõuded - raha ja raha ekvivalendid, nõuded ja ettemaksed kajastatakse korrigeeritudsoetusmaksumuses;
- 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 kajastatavad 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 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 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 õiglasest 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 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	15 138	-9 179
Müügikasum (-kahjum)	0	-18 975
Realiseerimata kasum (kahjum)	5 343	9 796
Korrigeerimine eelmise aasta kasumiga (kahjumiga)	9 796	0
Neto kasum/kahjum kokku	15 138	-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:

30.06.2018	1. tase	2.tase	3.tase	kokku
Fondiosakud	2 947 615	0	0	2 947 615

Investeeringute jaotus tasemete vahel võrdlusperioodil:

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 suureneka 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 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 väärtapaberiturul toimuvate ebasoodsate muutuste (nt makromajanduslikud sündmused, ebastabiilsus poliitilises või sotsiaalses süsteemis, investorite käitumine jne) tõttu väheneda. Võlakirjainvesteringu 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 võlakirjainvesteringuid erineva lõpptähtajaga võlakirjade vahel.

Valuutarisk

Valuutarisk on investeeringute 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.

30.06.2018 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	8,02%	248 710	24 871
Jaapani jeen	4,86%	150 733	15 073
Muud valuutad	2,92%	90 440	9 044

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	47,14%	+1%	1 462 086	-105 941
Globaalsed intressimäärad	Bloomberg Barclays Global Aggregate	47.9%	+1%	1 485 528	-109 748

Võrdlus indeksiga

Järgnevalt on toodud Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi võrdlus võrdlusportfelliga, mis koosneb 50% Bloomberg Barclays Global Aggregate indeksit jäljendavast fondist iShares Global Aggregate Bond UCITS ETF ja 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond indeksit jäljendavast fondist iShares Global Aggregate Bond UCITS ETF. Võrdlusportfelli kogukulu määr on 0,2% aastas. Seega eeldatavalt jääb Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi tootlus võrdlusportfelist maha 0,3% aasta baasil.

	EUR	IRR
Algseis	2 566 965	
Kokku Fondi sisse makstud	524 650	
Fondi väärtus 30.06.2018	3 100 613	0,6%
Võrdlusportfelli väärtus 30.06.2018	3 105 389	0,9%
Vahe	4 776	0,3%

Esimese poolaasta jooksul on Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi vara väärtus kasvanud üsna täpselt koos oma võrdlusindeksiga, jäädes viimase tootlusest maha kogukulumäära erinevuse võrra.

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 tagasivõtmisummade 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.

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

Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifondi investeeringud	Osakaal portfellis 30.06.2018	AAA	AA	A	BBB	BB	Reitinguta	Raha või derivatiivid
iShares Euro Aggregate Bond Index Fund	23.60%	24.99%	30.88%	18.57%	25.40%		0.02%	0.16%
iShares Euro Government Bond Index Fund	23.60%	24.03%	36.62%	2.07%	37.36%			-0.07%
iShares Global Government Bond Index Fund	24.30%	47.36%	17.68%	26.62%	7.50%	0.47%		0.37%
iShares Euro Credit Bond Index Fund	23.55%	28.74%	25.70%	21.66%	23.95%	0.05%		0.10%
Swedbank arvelduskontol olev raha	4.83%		100%					
Kaalutud keskmine krediidirisk Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifondis	100%	29.8%	31.1%	16.4%	22.3%	0.1%	0.0%	0.1%

Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifondi investeeringud	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 Völakirjade 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. Perioodil 01.01 – 30.06.2018 olid tasud fondivalitsejale 4 922 eurot (2017 aastal 4 818 eurot) ning võlgnevus fondivalitsejale 30.06.2018 seisuga oli 832 eurot (31.12.2017 seisuga 693 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										
Võlakirjafondid										
BlackRock BGIF - Euro Aggregate Bond Index Fund - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0826455353	LU	EUR	116,43	726 032	117,36	731 862	23,60%	
BlackRock FIDF - Euro Credit Bond Index Fund - Flexible	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0005032192	IE	EUR	22,76	726 032	22,90	730 289	23,55%	
BlackRock FIDF - Euro Government Bond Index Fund - Flexible	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0031080751	IE	EUR	23,07	726 032	23,26	731 798	23,60%	
BlackRock BGIF - Global Government Bond Index - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0839970364	LU	EUR	95,14	744 585	96,30	753 667	24,31%	
Võlakirjafondid kokku						2 922 681		2 947 615	95,07%	-0,69%
FONDIOSAKUD KOKKU						2 922 681		2 947 615	95,07%	-0,69%
Nimetus	Krediidiasutus		Riik	Valuuta		Keskmine soetus- maksumus kokku	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhas- väärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes 31.12.2017	
HOIUSED										
Muud nõuded			EE	EUR		2 870	2 870	0,09%		
Arvelduskonto	Swedbank AS		EE	EUR		152 248	152 248	4,91%		
HOIUSED KOKKU						155 118	155 118	5,00%	0,68%	
AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU						3 077 799	3 102 733	100,07%	0,00%	
FONDI PUHASVÄÄRTUS								3 100 613		

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									
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	Krediitiasutus		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 01.01.2018 – 30.06.2018 kohta

EUR	Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Muudel turgudel kaubeldavad väärtpaberid	Swedbank AS	13	474 576	78	100.00%
Kokku		13	474 576	78	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	26	3 303 677	162	100.00%
Kokku		26	3 303 677	162	100.00%

Fondivalitseja juhatuse allkirjad poolaasta aruandele

Fondivalitseja juhatus on koostanud Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi poolaasta aruande.

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



Nimi
Tõnu Pekk

Ametinimetus
fondijuht

Kuupäev
03.08.2018