



# **Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond**

MAJANDUSAASTA ARUANNE 01.01.2018 – 31.12.2018

Majandusaasta algus	01. 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
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 õiglases väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja kohustistelt.....	16
Lisa 4. Finantsriskide juhtimine.....	16
Lisa 5. Kapitali juhtimine.....	20
Lisa 6. Seotud osapooled.....	20
Investeeringute aruanne.....	21
Fondi investeeringute aruanne 31.12.2018 .....	21
Investeeringute aruanne.....	22
Fondi investeeringute aruanne 31.12.2017 .....	22
Tehingu- ja vahendustasude aruanne .....	23
Andmed perioodi 01.01.2018 - 31.12.2018 kohta.....	23
Andmed perioodi 28.03.2017 - 31.12.2017 kohta.....	23
Fondivalitseja juhatuse allkirjad aastaaruandele.....	24
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne .....	25

## Tegevusaruanne

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondis (edaspidi: Fond) kogus 2018. aasta lõpu seisuga oma II samba pensionit 6843 inimest ning fondi maht ületas 2019. aasta alguseks 70 miljonit eurot. 2018. aastal lisandus fondi aktiivsete investorite hulka üle 2200 uue inimese ning fondist lahkust veidi üle 200 koguja. Fondi eesmärk on võimalikult täpselt järgida Fondi võrdlusindeksi (Fondi võrdlusindeks koosneb: 73% MSCI ACWI (EUR) ja 27% Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (EUR)) tootlust.

Lahkujate väike hulk on kinnitus sellele, et kui inimene teeb iseseisvalt otsuse pensionifondi valikuks, siis ei muuda ta seda otsust lihtsalt müügimeeste pealekäimise survele.

### Portfelli kulud

Suurenenud varade maht andis fondi osakuomanikele 2018 aastal esimese tasude võidu. Aasta alguses vähendas BlackRock, kelle juhitud indeksifondidesse Fondi varad on investeeritud, oma haldustasusid ning sellega langes fondi jooksvate kulude määr 0,5% pealt 0,47%ni. Selle jooksvate kulude määraga on Fond jätkuvalt kõige madalamate kuludega aktsiatesse investeeriv pensionifond Eestis.

### Investeerimistulemus

2018. aastal maailma aktsiaturud langesid ning seetõttu oli Fondi investeerimistulemus 2,6 miljoni euroga negatiivne ja rahavoogudega kaalutud tootlusmäär (IRR) - 4,5%. Sellega jälgendas Fond üsna täpselt oma võrdlusindeksi tootlust. Kui fondi aasta jooksul laekunud rahavood oleks investeeritud võrdlusindeksisse, oleks tulemuseks olnud -2,7 miljonit eurot (IRR -4,8%). Fondi tulemus peaks üldjuhul võrdlusindeksist fondi kulude võrra maha jääma. Erinevused on põhjustatud ühelt poolt sellest, et kuna fondi maht on väike, siis on laekumistest tulenev raha hulk moodustanud pidevalt olulise osa fondi portfelist, mis ei ole olnud pidevalt investeeritud väärtpaberitesse ning teisalt sellest, et fondi mudelportfell ei jäljenda täpselt võrdlusindeksi koosseisu.

Lõppenud aastal täpsustasime Fondi tingimusi. Tehtud muudatused olid täpsustava iseloomuga ning fondi portfellis muutusi kaasa ei toonud. 2018 aasta lõpus võttis Riigikogu vastu Investeerimisfondide seaduse muudatused, mis lubavad II samba pensionifondidel ka kuni 100% fondi varast aktsiatesse investeerida. Alanud 2019. aastal on seetõttu oodata Fondi investeerimisstrateegia läbivaatamist ning vajadusel fondi tingimuste muutmist.

## Raamatupidamise aastaaruanne

### Bilanss

EUR	31.12.2018	31.12.2017
<b>VARAD</b>		
<b>Raha ja raha ekvivalendid</b>	<b>772 882</b>	<b>1 212 431</b>
<b>Finantsvara õiglasest väärtusest tulude ja kulude aruandes</b>	<b>62 854 504</b>	<b>41 910 726</b>
<b>Nõuded ja ettemaksud</b>	<b>60 997</b>	<b>0</b>
<b>VARAD KOKKU</b>	<b>63 688 383</b>	<b>43 123 157</b>
<b>KOHUSTISED</b>		
<b>Muud finantskohustised</b>	<b>21 787</b>	<b>30 252</b>
Võlgnevus Fondivalitsejale	18 742	11 537
Võlgnevus Depositooriumile	30	72
Muud kohustised	3015	18 643
<b>Osaku omanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>	<b>63 666 596</b>	<b>43 092 905</b>
<b>KOHUSTISED JA FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSES KOKKU</b>	<b>63 688 383</b>	<b>43 123 157</b>

Aastaaruande lisad lehekülgedel 9 - 20 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad

<p><b>Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b>  <b>Initialed for the purpose of identification only</b></p> <p>Initsiaalid/initials <u>    <i>l.s.</i>    </u></p> <p>Kuupäev/date <u>    <i>8.02.19</i>    </u></p> <p>PricewaterhouseCoopers, Tallinn</p>
--

## Tulude ja kulude aruanne

EUR	01.01.2018- <i>Lisa</i> 31.12.2018	28.03.2017- 31.12.2017
<b>TULUD</b>		
<b>Intressitulu</b>	<b>96</b>	<b>50</b>
Rahalt ja raha ekvivalentidelt	96	50
<b>Neto kasum/-kahjum õiglasest väärtusest läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja -kohustistelt</b>	<b>-2 376 548</b>	<b>1 056 163</b>
Aktsiatelt ja osakutelt	-2 376 548	1 056 163
<b>Muud tulud</b>	<b>16 216</b>	<b>0</b>
Muud tulud	16 216	0
<b>TULUD KOKKU</b>	<b>-2 360 236</b>	<b>1 056 213</b>
<b>Tegevuskulud</b>		
Valitsemistasud	197 909	77 165
Tehingukulud	384	291
Muud tegevuskulud	6 954	19 737
<b>OSAKUOMANIKELE KUULUV FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSE MUUTUMINE</b>	<b>-2 565 483</b>	<b>959 020</b>

Aastaaruande lisad lehekülgedel 9 - 20 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad

<p><b>Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b>  <b>Initialed for the purpose of identification only</b></p> <p>Initsiaalid/initials <u>    I.S.    </u></p> <p>Kuupäev/date <u>    8.02.19    </u></p> <p>PricewaterhouseCoopers, Tallinn</p>
--

## Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

EUR	31.12.2018	31.12.2017
<b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses</b>	<b>43 092 905</b>	<b>0</b>
Laekumised väljastatud osakute eest	23 967 016	42 261 178
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-827 844	-127 293
Fondi tulem	-2 565 483	959 020
<b>Fondi puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>	<b>63 666 596</b>	<b>43 092 905</b>
Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga	0.6211	0.6439
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpu seisuga	102 505 837	66 926 542

Aastaaruande lisad lehekülgedel 9 - 20 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad

**Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks**  
**Initialed for the purpose of identification only**  
 Initsiaalid/initials   *l.s.*    
 Kuupäev/date   *8.02.19*    
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## Rahavoogude aruanne

EUR	01.01.2018- 31.12.2018	28.03.2017- 31.12.2017
<b>Rahavood fondi põhitegevusest</b>		
Laekunud intressid	96	50
Laekumised investeringute müügist/lunastamisest	8 735 614	932 184
Väljaminekud investeringute soetusest	-32 055 940	-41 786 746
Makstud tegevuskulud	-197 493	-66 942
	<b>-23 517 723</b>	<b>-40 921 454</b>
<b>Rahavood fondi finantseerimistegevusest</b>		
Laekumised väljastatud osakute eest	23 906 019	42 261 178
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-827 844	-127 293
	<b>23 078 175</b>	<b>42 133 885</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>-439 548</b>	<b>1 212 431</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>	<b>1 212 431</b>	<b>0</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	<b>772 883</b>	<b>1 212 431</b>

Aastaaruande lisad lehekülgedel 9 - 20 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad

**Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks**  
**Initialed for the purpose of identification only**  
 Initsiaalid/initials   I.S.    
 Kuupäev/date   8.02.19    
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn



## Raamatupidamise aastaaruande 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 väärtpaperiturgudel 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 31.12.2018.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

Käesolev raamatupidamise aruanne on fondivalitseja juhatuse poolt heaks kiidetud 08.02.2019.

### Lisa 2 Kasutatud arvestuspõhimõtted

#### Aruande koostamise alused

Vastavalt Investeerimisfondide seadusele ja Rahandusministri määrusele nr. 8 Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondi aruannetele (vastu võetud 26.02.2018) kasutatakse fondi raamatupidamise aruande koostamisel Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud rahvusvahelistes finantsaruandluse standardites (edaspidi IFRS) sätestatud arvestuspõhimõtteid ja informatsiooni esitlusviise, võttes arvesse Investeerimisfondide seaduse § 54 lõike 11 alusel kehtestatud määruses sätestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda ning eelpool mainitud määruses toodud muid erisusi. Arvesse on võetud ka kogumispensionide seaduses ja raamatupidamise seaduses sätestatud nõudeid.

Fond on oma aruande koostamisel lähtunud IFRS-i nõuetest ulatuses, mis ei ole vastuolus Investeerimisfondide seaduse ja Rahandusministri määruse nr. 8 nõuetega. Vastuolu korral on Fond lähtunud Investeerimisfondide seaduses ja Rahandusministri määruses nr. 8 (Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondi aruannetele) sätestatud nõuetest. Aruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted on kirjeldatud detailsemalt allpool.

#### Uued finantsaruandluse standardid

##### a) Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused muutusid Fondile kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2018:

<b>Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialled for the purpose of identification only</b>
Initsiaalid/initials <u>    I.S.    </u>
Kuupäev/date <u>    8.02.19    </u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

**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 õiglasest väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande (FVOCI)
- varad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (FVTPL).

IFRS 9 klassifitseerimise ja mõõtmise reeglite alusel tuleb finantsvarad klassifitseerida ja mõõta kas korrigeeritud soetusmaksumuses, õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande või õiglasest väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande. Võlainstrumenti klassifitseerimine sõltub Fondi ärimudelilist 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 portfelliga, kus Fond hoiab varasid nii sissenõudmise kui ka müümise eesmärgil, võib kajastada õiglasest väärtuses läbi koondkasumiaruande. Finantsvarad, mis ei sisalda APIM rahavoogusid, tuleb mõõta õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande (näiteks tuletisinstrumendid). Varjatud („*embedded*“) derivatiive ei eraldata enam finantsvaradest, vaid kaasatakse APIM tingimuse hindamisel.

Omakapitaliinstrumendid tuleb alati kajastada õiglasest väärtuses. Samas võib fondivalitseja juhtkond teha tagasivõtmatu valiku kajastada õiglasest väärtuse muutused läbi muu koondkasumiaruande, eeldusel, et instrumenti ei hoita kauplemiseesmärgil. Kui omakapitaliinstrumenti hoitakse kauplemiseesmärgil, tuleb selle õiglasest 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 õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande, peab Fond enda krediidiriski muutusest tulenevad õiglasest 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, 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. 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.

Fond rakendab uut standardit alates 1. jaanuar 2018, vastavalt ülemineku reeglitele on võrdlusandmed koostatud varasemalt kehtinud IAS 39 järgi. Eelpool kirjeldatud ärimudeli analüüsimise tulemusena ei olnud finantsinstrumentide mõõtmises olulisi muutusi võrreldes IAS-ga 39. Seega ei mõjutanud standardi esmakordne rakendamine oluliselt Fondi finantspositsiooni, finantstulemusi või omakapitali.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 1. jaanuar 2018 algaval aruandeaastal, ei ole eeldatavasti olulist mõju Fondile.

## b) Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad Fondile kohustuslikuks alates 1. jaanuar 2019 või hilisematel perioodidel ja mida Fond ei ole rakendanud ennetähtaegselt:

**Finantsaruandluse kontseptuaalse raamistiku muudatused** (rakendub 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Muudetud kontseptuaalne raamistik sisaldab uut peatükki mõõtmise kohta, juhiseid finantstulemuse raporteerimise kohta, täiendatud mõisteid ja juhiseid (nt kohustuse mõiste) ning selgitusi oluliste valdkondade rolli kohta finantsaruandluses, näiteks juhtkonna kätte usaldatud ressursside kasutamise hoolsus, konservatiivsus, mõõtmise ebakindlus. Fond hindab mõju finantsaruannetele.

**„Olulisuse mõiste“ – IAS 1 ja IAS 8 muudatused** (rakendub 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Muudatused selgitavad olulisuse mõistet ning seda, kuidas mõistet rakendada, kaasates mõistesse need juhised, mis seni olid kirjas muudes standardites. Samuti on täiendatud mõistega kaasnevaid selgitusi. Muudatuste tulemusena on olulisuse mõiste kõikides IFRS standardites järjepidev. Info on oluline, kui selle avaldamata jätmine, valesi avaldamine või varjamine võib mõistlikult eeldades mõjutada otsuseid, mida ettevõtte üldotstarbeliste finantsaruannete peamised kasutajad nende aruannete põhjal teevad. Fond hindab mõju finantsaruannetele.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei ole eeldatavasti olulist mõju Fondile.

## 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.

<b>Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialed for the purpose of identification only</b>
Initiaalid/initials <u>    I.S.    </u>
Kuupäev/date <u>    8.02.19    </u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

**Finantsvarade ja –kohustiste arvestuspõhimõtted alates 1. jaanuar 2018**

Fond klassifitseerib finantsvarad ja –kohustised järgmiselt:

- finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande – investeerimisfondide osakud, põhjusel, et need investeeringud ei sisalda ainult põhiosa- ja intressimakseid;
- finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses - raha ja raha ekvivalendid, nõuded ja ettemaksud kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses;
- finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses – kohustused fondivalitseja ees kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Arvele võtmine ja kajastamise lõpetamine

Fond võtab finantsvara või –kohustuse arvele siis, kui Fondist saab instrumendi lepinguline osapool. Tavapärasel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste või müüke kajastatakse tehingupäeval, ehk päeval, mil Fond on võtnud kohustuse kas vara osta või müüa.

Finantsvarade kajastamine lõpetatakse kui õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele lõppevad või antakse üle ja kui Fond annab üle sisuliselt kõik riskid ja hüved. Finantskohustis (või finantskohustise osa) eemaldatakse finantsseisundi aruandest siis ja ainult siis, kui see on kustutatud (s.o kui lepingus määratletud kohustus on täidetud, tühistatud või aegunud).

Mõõtmine

Fond mõõdab arvele võtmisel finantsvara või -kohustist selle õiglasest väärtuses, millele on lisatud või millest on maha arvatud finantsvara või -kohustise puhul, mida ei kajastata õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande, tehingukulutused, mis on otseselt seotud finantsvara omandamise või finantskohustise emiteerimisega, näiteks teenustasud.

Õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande kajastavate finantsvarade ja -kohustiste tehingutasud kajastatakse kuluna tulude ja kulude aruandes.

Finantsvarad: võlainstrumendid

Võlainstrumentide edasine kajastamine sõltub Fondi ärimudelilist finantsvarade haldamisel ning finantsvara rahavoogude lepingulistest tingimustest.

Õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande: Varad, mis ei vasta soetusmaksumuse või õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumi kriteeriumile, kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande. Kasum või kahjum võlainstrumentidelt muutustega läbi tulude ja kulude aruande kajastatakse vastava perioodi, mil õiglase väärtuse muutus on toimunud, tulude ja kulude aruandes real „Neto kasum/-kahjum õiglasest väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja –kohustistelt“. Sellised õiglase väärtuse kasumid ja kahjumid sisaldavad ka vastavalt instrumentidelt teenitud lepingulisi intresse.

Korrigeeritud soetusmaksumus: Varad, mida hoitakse lepinguliste rahavoogude kogumiseks ning mille rahavood on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intress, kajastatakse korrigeeritud

soetusmaksumuses. Nendest varadest saadav intressitulu kajastatakse finantstuludes sisemise intressimäära meetodil. Kajastamise lõpetamisel kajastatakse saadud kasum või kahjum tulude ja kulude aruandes muudes tuludes/kuludes. Valuutakursi kasumid ja kahjumid ning krediidikahjumid kajastatakse tulude ja kulude aruandes eraldi ridadel.

#### Väärtuse langus

Fond hindab korrigeeritud soetusmaksumuses kajastavate võlainstrumentide oodatava krediidikahjumi (ECL) tuleviku informatsiooni baasil. Rakendatav väärtuse languse meetodika sõltub sellest, kas krediidirisk on oluliselt suurenenud.

Eeldatava krediidikahju mõõtmine võtab arvesse: (i) erapooletut ja tõenäosusega kaalutud summat, mille määramisel hinnatakse mitmeid võimalikke erinevaid tulemusi, (ii) raha ajaväärtust ja (iii) aruande perioodi lõpus ilma liigsete kulude või pingutusteta kättesaadavat mõistlikku ja põhjendatud informatsiooni minevikus toimunud sündmuste, praeguste tingimuste ja tulevaste majandustingimuste prognooside kohta.

Nõuetele ostjate vastu, kus puudub oluline finantseerimise komponent, rakendab Fond lihtsustatud lähenemist, nagu lubatud IFRS 9 poolt, ning arvestab nõuete allahindlust eluea oodatava krediidikahjumina nõuete esmasel kajastamisel. Fond kasutab allahindluste maatriksit, kus allahindlus arvutatakse nõuetele lähtudes erinevatest aegumise perioodidest.

#### **Finantsvarade ja –kohustiste arvestuspõhimõtted kuni 31. detsember 2017**

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.
- laenuid 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 kajastatavad finantsvarad võetakse algselt bilansis arvele nende õiglasest väärtuses, milleks on finantsvara soetusmaksumus. Tehingutega kaasnevad tehingutasud kajastatakse tulude ja kulude aruandes. Muud finantsvarad ja –kohustused võetakse esmalt arvele nende soetusmaksumuses koos nendega otseselt seotud tehingukuludega.

<b>Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialed for the purpose of identification only</b>
Iniitsiaalid/initials <u>          I.S.          </u>
Kuupäev/date <u>          8.02.19          </u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## Edasine mõõtmine

Pärast esmast arvele võtmist kajastatakse finantsvarasid õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande nende õiglasest väärtuses. 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 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 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 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 osakutehingustest 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 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.

<b>Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialled for the purpose of identification only</b>
Initsiaalid/initials <u>          <i>l.s.</i>          </u>
Kuupäev/date <u>          <i>8.02.19</i>          </u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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

EUR	01.01.2018 - 31.12.2018	28.03.2017 - 31.12.2017
<b>Aktsiatelt ja osakutelt</b>	<b>-2 376 548</b>	<b>1 056 163</b>
Müügikasum (-kahjum)	66 235	-299 012
Realiseerimata kasum (kahjum)	-2 442 783	1 355 175
<b>Neto kasum/kahjum kokku</b>	<b>-2 376 548</b>	<b>1 056 163</b>

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:

31.12.2018	1. tase	2.tase	3.tase	kokku
<b>Fondiosakud</b>	62 854 504	0	0	62 854 504

Investeeringute jaotus tasemete vahel võrdlusperioodil oli järgnev:

31.12.2017	1. tase	2.tase	3.tase	kokku
<b>Fondiosakud</b>	41 910 726	0	0	41 910 726

**Lisa 4. Finantsriskide juhtimine**

Igasuguse rahalise investeeringuga kaasneb alati risk. Riski võib iseloomustada kui võimalust mitte saavutada kavandatud investeerimistulemust. Fondi tehtud investeeringud 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 investeeringu väärtusele (mh investeeringu väärtuse vähenemine) olla suur. Riskide mõju täpset ulatust ei ole võimalik prognoosida.

Indeksid, mida järgivatesse indeksfondidesse Tuleva Maaailma Aktsiate Pensionifond investeerib, koosnevad peamiselt keskmise ja suure kapitalimahuga ettevõtetest. Seega on Tuleva Maaailma Aktsiate

**Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks**  
**Initialed for the purpose of identification only**  
 Initsiaalid/initials 1.5.  
 Kuupäev/date 8.02.19  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn



Pensionifondi Osakuomanikul võimalik teenida tulu juhul, kui MSCI AWCI indeksi 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 suureneada 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. Aktsiainvesteringu puhul võib aktsiarisk väljenduda aktsiahinna muutumises, aktsiakursi volatiilsuse muutumises, eri aktsiate või aktsiaindeksi kursisuhete muutumises või dividendimaksete muutumises. 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.

**Aktsiarisk:**

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

Globaalsete aktsiaturgude 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 aktsiaturul.

Risk	Indeks	Osakaal Fondi varadest	Indeksi võimalik muutus	Investeeringute väärtus 31.12.2018	Mõju Fondi puhasväärtusele
Globaalne turg	MSCI ACWI indeks	70.32%	-53%	44 771 016	- 23 728 638
			-10%	44 771 016	- 4 477 102

**Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks**  
**Initialled for the purpose of identification only**  
 Initsiaalid/initials   I.S.    
 Kuupäev/date   8.02.19    
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Risk	Indeks	Osakaal Fondi varadest	Indeksi võimalik muutus	Investeeringute väärtus 31.12.2017	Mõju Fondi puhasväärtusele
Globaalne turg	MSCI ACWI indeks	72.05%	-53%	31 056 288	-16 459 833
			-10%	31 056 288	-3 105 629

Järgnevalt on toodud Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi võrdlus võrdlusportfelliga, mis koosneb 73% ulatuses MSCI ACWI ning 27% ulatuses Bloomberg Barclays Global Aggregate indeksist.

	EUR	Keskmine aastatootlus (IRR)
Kokku Fondi sisse makstud	23 137 320	
Fondi väärtus 31.12.2018	63 666 596	-4.5%
Võrdlusportfelli väärtus 31.12.2018	63 486 033	-4.8%
Vahe	180 563	0.3%

	EUR	Keskmine aastatootlus (IRR)
Kokku Fondi sisse makstud	42 133 885	
Fondi väärtus 31.12.2017	43 092 905	4.23%
Võrdlusportfelli väärtus 31.12.2017	43 243 518	4.90%
Vahe	-150 613	0.67%

2018. aasta jooksul ületas fondi investorite teenitud tulu fondi võrdlusindeksit 180 563 euro võrra. Põhjuseks saab pidada asjaolu, et kuna fondi maht on väike, siis on laekumistest tulenev raha hulk moodustanud pidevalt olulise osa fondi portfelist, mis ei ole olnud pidevalt investeeritud väärtpaberitesse. Fondi mahu kasvades peaks fondi arveldusarvel oleva raha osakaal portfellis vähenema. Teiselt poolt mõjutab tulemust ka see, et fondi mudelportfell ei jäljenda täpselt võrdlusindeksi koosseisu.

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

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond	Osakaal fondi varadest	Indeksi portfelli jooksva tootluse võimalik muutus	Investeeringute väärtus 31.12.2018	Mõju puhasväärtusele
iShares Global Government Bond Index Fund	28.40%	1%	18 083 488	- 1 309 122

Võrdlusperioodil on intressimäärade mõju leitud võrdlusindeksi baasil:

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialed for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials I.S.  
 Kuupäev/date 8.02.19  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Indeks	Osakaal Fondi varadest	Indeksi portfelli jooksva tootluse võimalik muutus	Investeeringute väärtus 31.12.2017	Mõju puhasväärtusele
Bloomberg Barclays Global Aggregate	25.19%	+1%	10 854 437	-707 978

**Valuutarisk:** Valuutarisk on investeeringute väärtuse vähenemine valuutakursi ebasoodsa muutumise tõttu Fondi baasvääringu suhtes. Fond investeerib ainult eurodes noteeritud väärtpaberitesse ning seetõttu otsest avatud valuutapositioni 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 31.12.2018	AAA	AA	A	BBB	BB	Raha või derivatiivid
iShares Global Government Bond Index Fund	28.4%	48.87%	17.16%	26.11%	7.16%	0.46%	0.24%

Võrdlusperioodi krediidireitingud Fondi võlakirjakomponendi kohta:

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 krediidireiting on Standard & Poor agentuuri andmetel AA-.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials 1.5.  
 Kuupäev/date 8.02.19  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Juhtkond on hinnanud nõudest krediidasutuse vastu oodatavat kahjumäära ning on tulenevalt vastaspoolte tugevast reitingust ja finantsseisundist ning makrokeskkonna positiivsest tuleviku väljavaatest hinnanud, et Fondil ei ole bilansipäeva seisuga vajadust krediidasutuste vastu olevaid nõudeid oluliselt alla hinnata.

Nõuded ja ettemaksed sisaldavad nõudeid AS Pensionikeskuse vastu ning on aruande koostamise ajaks laekunud. Juhtkonna hinnangul on nimetatud nõuete oodatav kahjumäär ebaoluline.

### 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. 2018. aastal moodustasid tasud kokku 197 909 eurot (2017. aastal 77 165 eurot), võlgnevus fondivalitsejale bilansipäeva seisuga on 18 742 eurot (31.12.2017 seisuga 11 537 eurot).

## Investeeringute aruanne

### Fondi investeeringute aruanne 31.12.2018

(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
<b>FONDIOSAKUD</b>										
<b>Aktsiafondid</b>										
BlackRock ISF - Developed World ex Tobacco	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00BFG1TM61	IE	EUR	13.41	5 269 009	12.92	5 075 104	7.97%	
BlackRock ISF - Developed World Index	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00B62WCL09	IE	EUR	21.34	17 753 199	20.60	17 137 861	26.92%	
BlackRock ISF - Emerging Markets Index	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00B3D07M82	IE	EUR	15.17	5 608 988	14.31	5 289 518	8.31%	
BlackRock BGIF - World Equity Index - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0839962346	LU	EUR	145.89	17 726 185	142.12	17 268 532	27.12%	
<b>Aktsiafondid kokku</b>						<b>46 357 381</b>		<b>44 771 016</b>	<b>70.32%</b>	<b>-1.75%</b>
<b>Võlakirjafondid</b>										
BlackRock BGIF - Global Government Bond Index - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0839970364	LU	EUR	95.25	17 584 730	97.95	18 083 488	28.40%	
<b>Võlakirjafondid kokku</b>						<b>17 584 730</b>		<b>18 083 488</b>	<b>28.40%</b>	<b>3.21%</b>
<b>FONDIOSAKUD KOKKU</b>						<b>63 942 112</b>		<b>62 854 504</b>	<b>98.72%</b>	<b>1.47%</b>
Nimetus	Krediitiasutus		Riik	Valuuta		Keskmine soetus- maksumus kokku	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhas- väärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes eelneva kuuga	
<b>HOIUSED</b>										
Muud nõuded			EE	EUR		60 997	60 997	0.10%		
Arvelduskonto	Swedbank AS		EE	EUR		772 882	772 882	1.21%		
<b>HOIUSED KOKKU</b>						<b>833 880</b>	<b>833 880</b>	<b>1.31%</b>		<b>-1.50%</b>
<b>AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU</b>								<b>63 688 384</b>	<b>100.03%</b>	
<b>FONDI PUHASVÄÄRTUS</b>								<b>63 666 596</b>		

**Intsialiseeritud ainult identifitseerimiseks**  
**Initialed for the purpose of identification only**  
 Initsiaalid/initials   I.S.    
 Kuupäev/date   8.02.19    
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## 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
<b>FONDIOSAKUD</b>									
<b>Aktsiafondid</b>									
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%
<b>Aktsiafondid kokku</b>						<b>29 597 914</b>		<b>31 056 288</b>	<b>72.07%</b>
<b>Võlakirjafondid</b>									
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%
<b>Võlakirjafondid kokku</b>						<b>10 957 636</b>		<b>10 854 437</b>	<b>25.19%</b>
<b>FONDIOSAKUD KOKKU</b>						<b>40 555 551</b>		<b>41 910 726</b>	<b>97.26%</b>
Nimetus	Krediidasutus		Riik	Valuuta		Keskmine soetus- maksumus kokku		Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhas- väärtusest
<b>HOIUSED</b>									
Arvelduskonto	Swedbank AS		EE	EUR		1 212 431		1 212 431	2.81%
<b>HOIUSED KOKKU</b>						<b>1 212 431</b>		<b>1 212 431</b>	<b>2.81%</b>
<b>AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU</b>								<b>43 123 157</b>	<b>100.07%</b>
<b>FONDI PUHASVÄÄRTUS</b>								<b>43 092 905</b>	

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials   I.S.    
 Kuupäev/date   8.02.19    
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## Tehingu- ja vahendustasude aruanne

### Andmed perioodi 01.01.2018 - 31.12.2018 kohta

EUR	Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Muudel turgudel kaubeldavad väärtpaberid					
	Swedbank AS	63	40 791 554	378	100.00%
<b>Kokku</b>		<b>63</b>	<b>40 791 554</b>	<b>378</b>	<b>100.00%</b>

### 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%
<b>Kokku</b>		<b>49</b>	<b>57 324 061</b>	<b>288</b>	<b>100.00%</b>

**Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks**  
**Initialled for the purpose of identification only**  
 Initsiaalid/initials 1.S.  
 Kuupäev/date 8.02.19  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## Fondivalitseja juhatuse allkirjad aastaaruandele

Fondivalitseja juhatus on koostanud Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi aastaaruande.  
Tuleva Maailma Aktsiate 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  
08.02.2019





## SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi osakuomanikele

---

### Meie arvamus

Meie arvates kajastab aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt Tuleva Fondid AS-i (Fondivalitseja) poolt valitsetava Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi (Fond) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2018 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 2018;
  - 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;
- investeringute 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 koodeks) ja Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduses sätestatud eetikanõuetega. Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile 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 infole, 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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Lauri Past', is positioned to the left of the printed name.

Lauri Past  
Vandeaudiitor, litsents nr 567

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Kristi Ziugov', is positioned to the right of the printed name.

Kristi Ziugov  
Vandeaudiitor, litsents nr 650

8. veebruar 2019