



Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond

MAJANDUSAASTA ARUANNE 01.01.2019 - 31.12.2019

Majandusaasta algus	01. jaanuar 2019
Majandusaasta lõpp	31. detsember 2019
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	6
Bilanss	6
Tulude ja kulude aruanne	7
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne	8
Rahavoogude aruanne	9
Raamatupidamise aastaaruande lisad	10
Lisa 1 Üldine informatsioon	10
Lisa 2 Kasutatud arvestuspõhimõtted	10
Lisa 3. Neto kasum/kahjum õiglases väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja kohustistelt	15
Lisa 4. Finantsriskide juhtimine	16
Lisa 5. Kapitali juhtimine	19
Lisa 6. Seotud osapooled	19
Investeeringute aruanne	20
Fondi investeeringute aruanne 31.12.2019	20
Investeeringute aruanne	21
Fondi investeeringute aruanne 31.12.2018	21
Tehingu- ja vahendustasude aruanne	22
Andmed perioodi 01.01.2019 - 31.12.2019 kohta	22
Andmed perioodi 01.01.2018 - 31.12.2018 kohta	22
Fondivalitseja juhatuse allkirjad aastaaruandele	23
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	24

Tegevusaruanne

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond (edaspidi “Fond”) on teise samba pensionifond, mida valitseb Tulundusühistu Tulevale kuuluv Tuleva Fondid AS. Nii Tuleva Fondid AS kui Tulundusühistu Tuleva 2019. aasta aruande leiad tuleva.ee veebilehel.

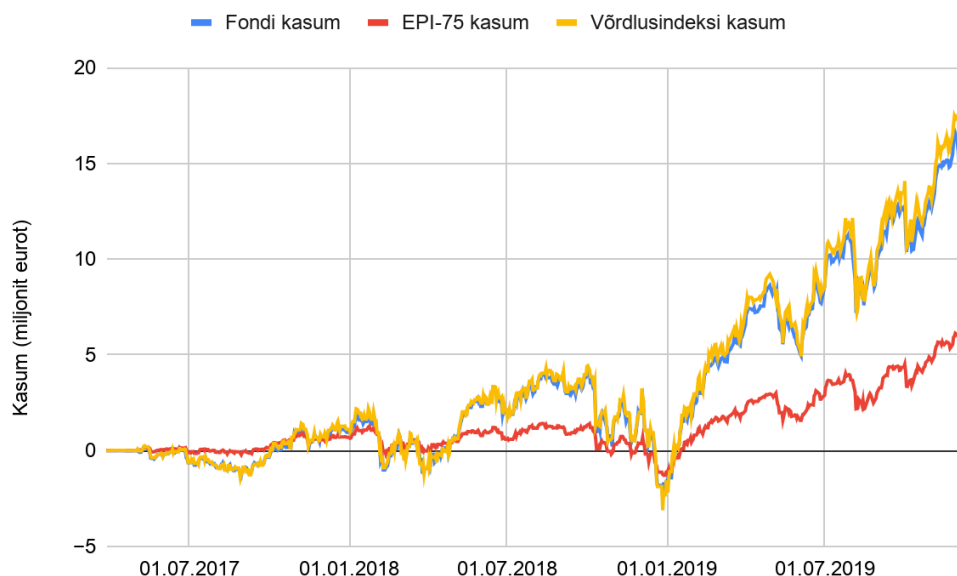
Fondis kogus 2019. aasta lõpu seisuga oma II samba pensionit 13 567 inimest. Kogujate arv kasvas aastaga 6724 inimese võrra. Fondi maht ulatus aasta lõpuks 127 miljoni euroni, kasvades aastaga 63 miljoni euro võrra.

2019. aasta mais muutus pensionifondide loosimise kord ning edaspidi suunab riik need tööelu alustajad, kes ise pensionifondi valinud pole, ühte kolmest kõige madalama kuluga aktsiafondist, mille hulgas on ka Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond. 2019. aastal lisandus Fondi loosi teel üle 2000 uue koguja.

Portfelli kulud

Portfelli kulud alanesid ka 2019. aastal, moodustades 0,46% Fondi mahust. Alanemine oli tingitud portfelli kuuluvate BlackRocki indeksifondide tasude alanemisest.

Investeeringitulemus



2019. aasta kasvasid nii maailma aktsiate kui ka võlakirjade hinnad jõudsalt. Fondi investeeringitulemus oli 2019. aastal 18,5 miljonit eurot. Alates Fondi loomisest 2017. aasta märtsis on Fond teeninud 16,9 miljonit eurot investeeringikasumit ning fondi vara keskmine kasv (IRR) on olnud 9,8% aastas. Kui fondi vara oleks fondi laekumise päevadel otse võrdlusindeksisse investeeritud, oleks kumulatiivne investeeringitulemus olnud 17,9 miljonit eurot ja tootlus 10,3% aastas.

Fondi tingimused on muutunud

2019. aasta alguses jõustunud Investeerimisfondide seaduse muudatused lubavad teise samba pensionifondidel nüüd kuni 100% Fondi varadest aktsiatesse investeerida. Sellega seoses muutsime Fondi tingimusi ning alates 2020. aastast suunab Fond kogu uue laekunud raha 100% aktsiaindeksifondidesse. Seni portfellis olnud võlakirjadesse investeeriva indeksifondi osakud müüakse järk-järgult 3 aasta jooksul. Seega, hiljemalt 2023. aasta kevadeks on Fondi portfelli täies ulatuses aktsiatesse investeeritud.

Väljavaade 2020. aastaks

Fondi kulud jätkavad alanemist ka alanud aastal, seda ennekõike seoses portfelli kuulvate BlackRocki indeksifondide tasude alanemisega. 2020. aastal on oodata ka teise samba reformi seadustepaketi jõustumist. Fondi tootlusele teisest sambast lahkumine mõju ei avalda. Fondi vara on investeeritud likviidsetesse varadesse - maailma suurimate ettevõtete ja riikide aktsiatesse ning võlakirjadesse. Kui osa meie fondides kogujaid otsustab oma osakud müüa, on mõju nende hinnale märkamatu.

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

EUR	<i>Lisa</i>	31.12.2019	31.12.2018
VARAD			
Raha ja raha ekvivalendid		1 387 193	772 882
Finantsvara õiglasel väärtusel muutusega tulude ja kulude aruandes		125 801 644	62 854 504
Nõuded ja ettemaksud		106 706	60 997
VARAD KOKKU		127 295 543	63 688 383
KOHUSTISED			
Muud finantskohustised		42 762	21 787
Võlgnevus Fondivalitsejale	6	37 557	18 742
Võlgnevus Depositooriumile		30	30
Muud kohustised		5 175	3015
Osaku omanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		127 252 781	63 666 596
KOHUSTISED JA FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSES KOKKU		127 295 543	63 688 383

Aastaaruande lisad lehekülgedel 10-19 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Tulude ja kulude aruanne

EUR	<i>Lisa</i>	2019	2018
TULUD			
Intressitulu		129	96
Rahalt ja raha ekvivalentidelt		129	96
Neto kasum/kahjum õiglasel väärtusel läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja -kohustistelt	3	18 839 267	-2 376 548
Aktsiatelt ja osakutelt		18 839 267	-2 376 548
Muud tulud		0	16 216
Muud tulud		0	16 216
TULUD KOKKU		18 839 396	-2 360 236
Tegevuskulud		356 043	205 247
Valitsemistasud	6	338 291	197 909
Tehingukulud		396	384
Muud tegevuskulud		17 356	6 954
OSAKUOMANIKELE KUULUV FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSE MUUTUMINE		18 483 353	-2 565 483

Aastaaruande lisad lehekülgedel 10-19 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

EUR	31.12.2019	31.12.2018
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses	63 666 596	43 092 905
Laekumised väljastatud osakute eest	46 500 134	23 967 016
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-1 397 303	-827 844
Fondi tulem	18 483 353	-2 565 483
Fondi puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	127 252 781	63 666 596
Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga	0,7611	0,6211
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpu seisuga	167 198 281	102 505 837

Aastaaruande lisad lehekülgedel 10-19 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

EUR	2019	2018
Rahavood fondi põhitegevusest		
Laekunud intressid	129	96
Laekumised investeringute müügist/lunastamisest	0	8 735 614
Väljaminekud investeringute soetusest	-44 107 873	-32 055 940
Makstud tegevuskulud	-335 067	-197 493
	-44 442 811	-23 517 723
Rahavood fondi finantseerimistegevusest		
Laekumised väljastatud osakute eest	46 454 425	23 906 019
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-1 397 303	-827 844
	45 057 122	23 078 175
Rahavood kokku	614 311	-439 548
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	772 883	1 212 431
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	1 387 193	772 883

Aastaaruande lisad lehekülgedel 10-19 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

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 01.01.2019 kuni 31.12.2019.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

Käesolev raamatupidamise aruanne on fondivalitseja juhatuse poolt heaks kiidetud 07.02.2020.

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.

Uutel või muudetud standarditel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 1. jaanuar 2019 algaval aruandeaastal, ei ole olulist mõju Fondile.

Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad Fondile kohustuslikuks alates 1. jaanuar 2020 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.

Finantsvarade ja –kohustiste arvestuspõhimõtted

Fond klassifitseerib finantsvarad ja –kohustised järgmiselt:

- finantsvarad õiglases 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. Finantskohustus (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 vastavatelt 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 meetoodika 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.

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 õiglases 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 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 kogumispensioni väljamaksetele vanaduspensioniiikka jõudmisest arvates. Sõltuvalt kogutud osakute väärtusest on osakuomanikul õigus sõlmida kogumispensioni saamiseks kindlustusandjaga pensionileping, leppida pensionifondivalitsejaga kokku fondipension või taotleda ühekordset väljamakset pensionifondist.

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

EUR	2019	2018
Aktsiatelt ja osakutelt	18 839 267	-2 376 548
Müügikasum (-kahjum)	0	66 235
Realiseerimata kasum (kahjum)	18 839 267	-2 442 783
Neto kasum/kahjum kokku	18 839 267	-2 376 548

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:

31.12.2019	1. tase	2.tase	3.tase	kokku
Fondiosakud	125 801 644	0	0	125 801 644

Investeeringute jaotus tasemete vahel võrdlusperioodil oli järgnev:

31.12.2018	1. tase	2.tase	3.tase	kokku
Fondiosakud	62 854 504	0	0	62 854 504

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 suurene da kui ka väheneda, ei pruugi Osakute tagasivõtmisel Osakuomanik tagasi saada algselt investeeritud rahasummat. Aktsiate ja võlakirjade, millega kaubeldakse avalikul börsil ja millest sõltub nendest moodustatud indeksi tootlus, väärtus võib aja jooksul ning Fondivalitsejast sõltumatutel tingimustel nii kasvada kui kahaneda. Seetõttu ei ole võimalik tagada Fondide positiivset tootlust igal järgneval ajaperioodil. Riskide maandamise eesmärgil ei investeeri Fondivalitseja Fondi vara ühte indeksfondi üle 30% Fondi 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 aktsiaindeksite 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 31.12.2019	Mõju Fondi puhasväärtusele
Globaalne turg	MSCI ACWI indeks	73.98%	-53%	94 147 770	- 49 898 318
			-10%	94 147 770	- 9 414 777

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

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)
Fondi väärtus 31.12.2019	127 252 781	22.4%
Võrdlusportfelli väärtus 31.12.2019	128 284 989	23.7%
Vahe	-1 032 208	-1.3%

	EUR	Keskmine aastatootlus (IRR)
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%

Fondi tootluse mahajäämus võrdlusindeksist 2019 aastal tuleneb lisaks fondi kuludele veel erinevusest fondi võlakirjakomponendi tootluse ja võrdlusindeksi vahel. Meile kättesaadav võlakirjade indeksifond ei kattu täielikult võrdlusindeksiga ning 2019 aastal kasvas Fondi portfellis olev võlakirjafond vähem kui võrdlusindeks.

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 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 31.12.2019	Mõju puhasväärtusele
iShares Global Government Bond Index Fund	24.87%	1%	31 653 874	- 2 498 368

Võrdlusperioodil on intressimäärade mõju leitud võrdlusindeksi baasil:

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

Valuutarisk: Valuutarisk on investeeringute väärtuse vähenemine valuutakursi ebasoodsa muutumise tõttu Fondi baasvääringu suhtes. Fond investeerib ainult eurodes noteeritud väärtpaperitesse 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 väärtpaperitesse 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. Likviidsusrisiki limiteerimiseks kontrollitakse, et Fondide vara investeeritakse üksnes selliste investeerimisfondide osakutesse, mis on 30 päeva jooksul vabalt võõrandatavad.

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

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 31.12.2019	AAA	AA	A	BBB	BB	Raha või derivatiivid
iShares Global Government Bond Index Fund	24.87%	50.10%	16.88%	25.08%	7.26%	0.50%	0.18%

Võrdlusperioodi krediitireitingud 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%

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

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

Nõuded ja ettemaksud 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. 2019. aastal moodustasid tasud kokku 338 291 eurot (2018. aastal 197 909 eurot), võlgnevus fondivalitsejale bilansipäeva seisuga on 37 557 eurot (31.12.2018 seisuga 18 742 eurot).

Investeeringute aruanne

Fondi investeeringute aruanne 31.12.2019

(eurodes)

Nimetus	Fondivalitseja nimi	ISIN-kood	Riik	Valuuta	Keskmine soetus-maksumus ühikule	Keskmine soetus-maksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes eelneva kuuga
FONDIOSAKUD										
Aktsiafondid										
BlackRock ISF - Developed World ex Tobacco	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00BFG1TM61	IE	EUR	14.02	8 797 639	16.93	10 622 125	8.35%	
BlackRock ISF - Developed World Index	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00B62WCL09	IE	EUR	22.35	30 103 403	26.96	36 311 689	28.54%	
BlackRock ISF - Emerging Markets Index	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00B3D07M82	IE	EUR	15.39	9 578 697	17.41	10 835 986	8.52%	
BlackRock BGIF - World Equity Index - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0839962346	LU	EUR	152.81	30 076 389	184.83	36 377 971	28.59%	
Aktsiafondid kokku						78 556 128		94 147 770	73.98%	0.47%
Võlakirjafondid										
BlackRock BGIF - Global Government Bond Index - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0839970364	LU	EUR	98.72	29 493 856	105.95	31 653 874	24.87%	
Võlakirjafondid kokku						29 493 856		31 653 874	24.87%	-0.48%
FONDIOSAKUD KOKKU						108 049 985		125 801 644	98.86%	-0.01%
Nimetus	Krediiasutus	Riik	Valuuta		Keskmine soetus-maksumus kokku		Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes eelneva kuuga	
HOIUSED										
Muud nõuded		EE	EUR			106 706	106 706	0%		
Arvelduskonto	Swedbank AS	EE	EUR			1 387 193	1 387 193	1%		
HOIUSED KOKKU						1 493 900		1 493 900	1.17%	0.02%
AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU								127 295 544	100.03%	
FONDI PUHASVÄÄRTUS								127 252 781		

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 puhasväärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes 31.12.2017
FONDIOSAKUD										
Aktsiafondid										
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%	
Aktsiafondid kokku						46 357 381		44 771 016	70.32%	-1.75%
Võlakirjafondid										
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%	
Võlakirjafondid kokku						17 584 730		18 083 488	28.40%	3.21%
FONDIOSAKUD KOKKU						63 942 112		62 854 504	98.72%	1.47%
Nimetus	Krediidiastutus	Riik	Valuuta		Keskmine soetus-maksumus kokku		Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes eelneva kuuga	
HOIUSED										
Muud nõuded		EE	EUR		60 997		60 997	0.10%		
Arvelduskonto	Swedbank AS	EE	EUR		772 882		772 882	1.21%		
HOIUSED KOKKU						833 880		833 880	1.31%	-1.50%
AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU								63 688 384	100.03%	
FONDI PUHASVÄÄRTUS								63 666 596		

Tehingu- ja vahendustasude aruanne

Andmed perioodi 01.01.2019 - 31.12.2019 kohta

EUR	Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Muudel turgudel kaubeldavad väärtpaberid					
	Swedbank AS	65	44 107 873	390	100.00%
Kokku		65	44 107 873	390	100.00%

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%
Kokku		63	40 791 554	378	100.00%

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.



Nimi

Tõnu Pekk

Ametinimetus

fondijuht

Kuupäev

07.02.2020

SÖLTUMATU 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 2019 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 2019;
 - tulude ja kulude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
 - Fondi puhasväärtuse muutumise aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
 - rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
 - raamatupidamise aastaaruande lisa, mis sisaldavad olulisi arvestuspõhimõtteid ja muud selgitavat infot;
- investeeringute aruannet; ning
- tehingu- ja vahendustasude aruannet.

Arvamuse alus

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

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

Oleme Fondivalitsejast ja Fondist sõltumatud kooskõlas Rahvusvaheliste Arvestusekspertide Eetikakoodeksi 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 kavatses 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



Lauri Past
Vandeaudiitor, litsents nr 567



Kristi Ziugov
Vandeaudiitor, litsents nr 650

7. veebruar 2020