



# **Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond**

**POOLAASTAARUANNE 01.01.2020 – 30.06.2020**

Majandusaasta algus	01. jaanuar 2020
Majandusaasta lõpp	31. detsember 2020
Fondivalitseja	Tuleva Fondid AS
Fondi liik	Kohustuslik pensionifond
Fondi nimetus	Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond
Depoopank	Swedbank AS
Fondi aadress	Telliskivi 60, Tallinn, 10412
Fondijuht	Tõnu Pekk
Audiitorühing	AS PricewaterhouseCoopers

## Sisukord

Tegevusaruanne	4
Raamatupidamise aastaaruanne	9
Bilanss	9
Tulude ja kulude aruanne	10
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne	11
Rahavoogude aruanne	12
Raamatupidamise aastaaruande lisad	13
Lisa 1. Üldine informatsioon	13
Lisa 2. Kasutatud arvestuspõhimõtted	13
Lisa 3. Neto kasum/kahjum õiglasel väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja kohustistelt	18
Lisa 4. Finantsriskide juhtimine	19
Lisa 5. Kapitali juhtimine	23
Lisa 6. Seotud osapooled	23
Investeeringute aruanne	24
Fondi investeeringute aruanne 30.06.2020	24
Investeeringute aruanne	25
Fondi investeeringute aruanne 31.12.2019	25
Tehingu- ja vahendustasude aruanne	26
Andmed perioodi 01.01.2020 - 30.06.2020 kohta	26
Andmed perioodi 01.01.2019 - 31.12.2019 kohta	26
Fondivalitseja juhatuse allkirjad aastaaruandele	27

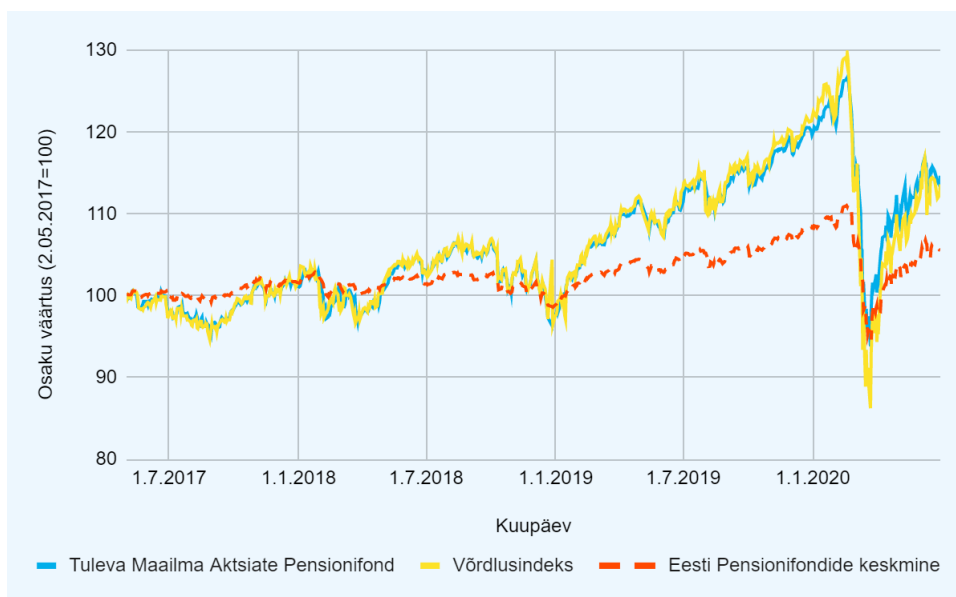
## Tegevusaruanne

Lõppenud poolaastat jäävad paljud kindlasti meenutama ühe veidramana meie elus. Ühest küljest tuletas ootamatust majandusseisakust tingitud paanika väärtpaberiturgudel meelde, et [aktsiate hinnad võivad tõepoolest nii tõusta kui ka langeda](#). Kuigi poolaasta arvestuses alanesid aktsiahinnad maailmaturul keskmiselt vaid veidi üle 6%, jõudsid aktsiahinnad veebruari keskelt märtsi lõpuni kukkuda keskmiselt lausa kolmandiku võrra.

Teisest küljest meenutas nähtamatu viirus tõsiasi, et ainult kapitali peale lootma jääda ei saa. Kriisist aitasid meid üle nii paljude meditsiini- ja päästetöötajate ennastohverdav töö kui ka head perekondlikud suhted. Raha kogumine tulevikuks on ikka ainult üks paljudest vahenditest, millega püüame ennast kindlustada elu keerdkäikude vastu. Raha ei garanteeri, et meil tulevikus probleeme ei teki, küll aga on üsna tõenäoline, et tulevikus on kergem hakkama saada neil, kel on veidi kapitali kõrvale pandud.

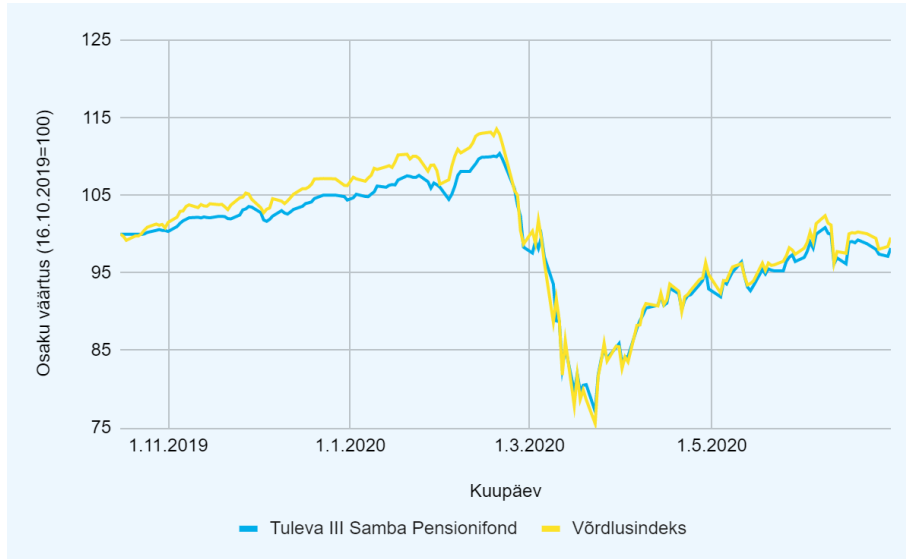
## Pensionifondide tulemused

Meie pensionifondid tegid ka sel poolaastal seda, mida nad pidid tegema: teenisid maailmaturu keskmist tootlust. Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi osaku väärtus langes 4%. See on veidi vähem kui maailma aktsiaturgude 6% langus. Me teise samba fond ei ole täna veel 100% aktsiates, veidi üle viiendiku on maailma valitsuste võlakirjades, mille hind on viimasel poolaastal tõusnud. 100% aktsiatele läheme üle kolme aasta jooksul.



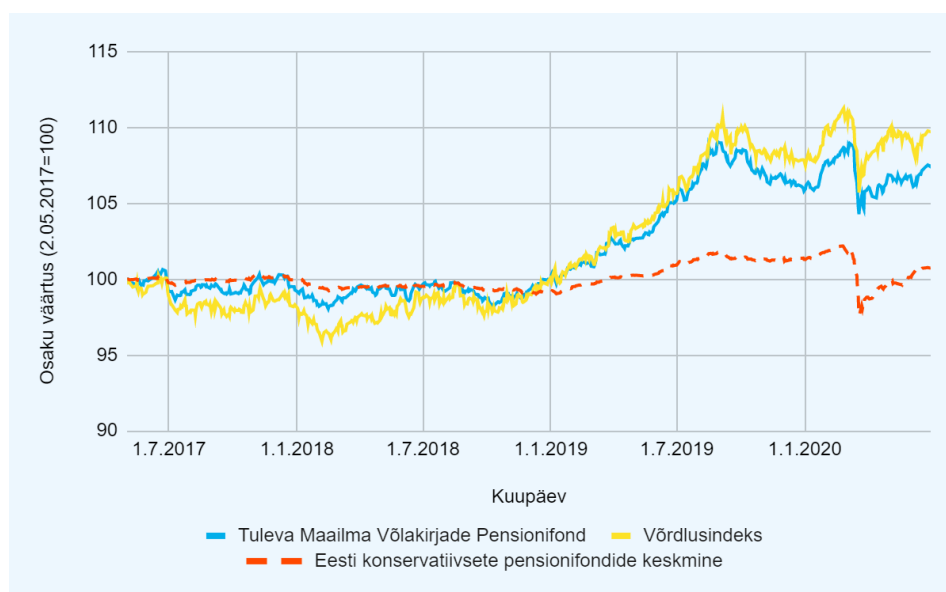
Joonisel on Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi osaku, võrdlusindeksi ning Eesti pensionifondide keskmise osakuhinna muutus. Allikas: Pensionikeskus, MSCI ja Swedbank.

Tuleva III Samba Pensionifondi osaku hind jälgendas üsna täpselt maailmaturgu ja langes 6%.



Joonisel on Tuleva III Samba Pensionifondi ja võrdlusindeksi muutus. Allikas: Pensionikeskus ja MSCI.

Seevastu Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi osaku hind tõusis poolaastaga ligi 2%. Seda juhtub tihti, et riskivabade võlakirjade hinnad tõusevad kriisi ajal. Paraku on sellel kaitsel ka oma hind – riskivabad võlakirjad ei paku ettevaatavalt enam mingisugustki tootlust. Riskivaba tootlust ei ole olemas ja seetõttu koguvad Tuleva asutajad oma pensioni ikka aktsiates. Neil, kellel pensioniiga lähenemas, on mõistlik osa varast võlakirjafondi suunata. Sinu portfelli oodatav tootlus küll langeb, aga kõikumised on ka väiksemad. Kui pikaajalisel kogumisel ei ole kõikumine probleem, võib pensioniea saabudes olla ebameeldiv, kui pensionisamba väljavõtmise hetkel on selle väärtus aktsiaturu kukkumise tõttu oodatust madalam.



Joonisel on Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi osaku, võrdlusindeksi ning Eesti konservatiivsete pensionifondide keskmise osakuhinna muutus. Allikas: Pensionikeskus ja Swedbank.

Meie tagasihoidlik eesmärk teenida turu keskmist tootlust ei ole tegelikult sugugi tagasihoidlik. Andmed investeerimisfondide maailmast näitavad tuima järjekindlusega, et [ligikaudu 90% aktiivselt juhitud fonde ei suuda turu keskmisest paremat tulemust saada](#) – seda nii headel kui ka halbadel aegadel. Viimane turulangus kinnitas sedasama – ka selles languses jäi enamik aktiivselt juhitud fonde turu keskmisele alla. Nii on turu keskmisele lähedane tulemus tegelikult maailma parimate seas.

### **Kes suudab kursil püsida**

Eduka kogumise aluseks on see, et [püsime kursil nii headel kui ka halbadel aegadel](#). See tähendab, et me ei lase ennast kõigutada hirmutavatel ajalehepealkirjadel või mõnd eriti head investeerimisvõimalust pakkuvatel müügiinimestel, vaid teeme korrapäraseid sissemaksid nii siis, kui turud tõusevad, kui ka siis, kui nad langevad. Nii tagame endale pika aja jooksul tulemust, mis ei jää oluliselt alla maailmaturu keskmisele tootlusele.

Suurem osa kogujaid püsisid kogu kriisi ajal ilusasti kursil. Tuleva fondidest lahkus esimese poolaasta jooksul 216 inimest – see on napilt 1,7% kogujate üldarvust (1). Ülejäänud 98,3% jätkasid meiega. Veelgi enam, viimase poolaasta jooksul alustas üle 2000 inimese kogumist kolmandasse sambasse, suurendades niimoodi oluliselt oma säästumäära.

Turulangus pani paraku aktiivsemalt tegutsema pankadest fondivalitsejate müügiarmeed. Pensionikeskuse andmed näitavad, et neil õnnestus veebruari ja märtsi jooksul veenda ümber 60 inimest, kes olid küll juba otsustanud oma teise samba Tulevasse tuua, aga kelle vahetusavaldus ei olnud veel jõustunud. Need inimesed katkestasid oma vahetusavalduse ning nende teine samm ei alustanud maikuud madalate kuludega Tuleva fondis.

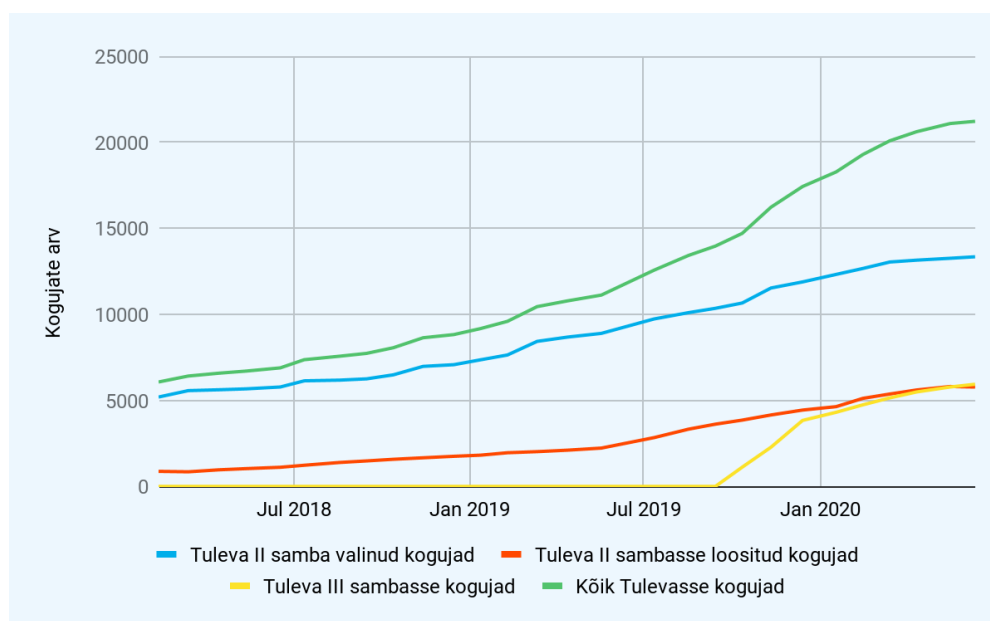
Enamik nendest inimestest oli teinud iseseisvalt [oma eale vastava mõistliku valiku: koguda madala kuluga maksimaalse aktsiate osakaaluga fondis](#). Paraku jätkavad need inimesed nüüd rohkem kui kaks korda kõrgema tasu maksmist fondides, mis hoiavad väga suure osa nende pensionivarast nullintressiga võlakirjades või pangadeposiidis. On väga tõenäoline, et pika aja jooksul saavad need inimesed oma kogutud rahast vähem kasu (2).

Tihti ei saa inimeste kehva finantskäitumist selgitada sellega, et nad ise ei suuda oma eluks vajalikke investeerimisotsuseid teha. Probleem on enamasti ikka selles, et suurte ressurssidega finantssektor hirmutab ja ajab inimesi mõistlike otsuste tegemise asemel segadusse. [Või kasutab hoopis väljapressimistaktikaid](#), sidudes näiteks fondi valiku soodsama laenuotsusega.

Finantsinspeksioon on viimasel ajal tõsisema tähelepanu alla võtnud viisid, kuidas fondivalitsejad pensionifondidest räägivad. Eelmise aasta lõpus andis inspeksioon välja selgituse, kus manitses fondivalitsejaid mitte hämama fondide kuludest rääkides. Täna on ka [pensionikeskus oma veebilehel ümber teinud](#) selliselt, et koguja saaks selget infot tema makstavate tasude kohta. Kevadel trahvis inspeksioon Luminori panga fondivalitsejat valeinfo esitamise eest fondi tasude arvestamisel. Loodetavasti võetakse ka fondivalitsejate müügipraktikad edaspidi tähelepaneliku valve alla.

## Tuleva kasvab

Kogujate arv meie teise ja kolmanda samba fondides kasvas ka esimesel poolaastal. Teise samba fondidesse lisandus 3317 uut kogujat, nendest 1716 tegid ise avalduse ja 1601 loositi. Kolmandas sambas alustas kogumist 2103 inimest.



*Tuleva pensionifondides kogujate arv*

Kokku kogus juuni lõpu seisuga Tuleva pensionifondides 21 222 inimest. Sealhulgas 19 122 inimest kogub meie teise samba fondides (nende seas omakorda 13 347 on Tuleva fondi valinud ise Tuleva kodulehel või internetipangas ning 5775 inimesele on Tuleva fondi loosiga valinud riik). 5938 inimest oli alustanud kogumist meie kolmanda samba fondis.

Meie kolmanda samba fondi kogujate arvu kasv teeb eriti rõõmu. Selle aasta esimese kuue kuu jooksul alustas Eestis kolmanda samba pensionifondi kogumist 2587 inimest, kellest 1704 ehk 65% tegid seda Tulevas. Kuna pensionisambad on enamiku inimeste peamine pikaajaline finantsvara, võib eeldada, et paljudele oli Tuleva kolmanda samba fond üldse esimene pikaajaline sääst teise samba kõrval.

Kolmandasse sambasse ei lähe maksed automaatselt ja seetõttu ei piisa raha kogumiseks ainult samba avamisest, vaid sinna tuleb ka raha regulaarselt sisse maksta. Selles vallas on Tuleva kolmanda samba pensionifondi kogujad olnud tüüpilisest pangakliendist tublimad. Kuigi meie kogujate arv moodustab juuni lõpu seisuga 13% kolmanda samba pensionifondides kogujate arvust, tegid uusi sissemaksid meie kogujad 48% kogumise turu mahust (3).

Kolmas samm on enamikule Eestis palgatulu teenivatele inimestele mõistlik valik mis tahes muude säästmisvõimaluste ees. Seejuures ei ole oluline, kas kogud pensioniks, lapse tulevikuks või mõne suure unistuse täitmiseks – [kolmas samm on paindlik pikaajalise kogumise viis](#), mis lubab sul vajaduse korral raha ka varem välja võtta.

## Seadusemuudatused

Alates juulist [peatas riik veidi enam kui aastaks omapoolsed sissemaksed teise sambasse](#). Kogujatele see olulisi muutusi kaasa ei too, kuna meie enda palgast sissemaksed jätkuvad ning riik on lubanud „laenatud“ raha ka paari aasta pärast meie pensionikontole sisse maksta.

Olulisem muudatus kogumispensionide süsteemis ootab Riigikohtu lahendit. [Selles Riigikogus vastu võetud seaduses on üks väga oluline muudatus](#): seaduse jõustumisel kaob pensioniikka jõudnud ära kohustus sõlmida teise samba vara kasutamiseks pensionileping kindlustusseltsiga. Tuleva liikmed on selle muudatuse eest juba mitu aastat võidelnud. Täna on väljamaksete piirangute kõrvaldamisel kõigi peamiste erakondade toetus.

Ülejäänud olulised muudatused on kas ebaselge mõjuga (võimalus koguda teise samba pensioni ka investeerimiskontole) või tarbetud (võimalus teisest sambast enne pensioniea saabumist lahkuda). Kahjuks on just need viimased kaks muudatust viinud selleni, et president pole seadust välja kuulutanud, ning see seab ohtu ka väljamaksete piirangute kaotamise alates 2021. aasta algusest. Seepärast tuleks täna inimesele, kes on jõudnud pensioniikka ja tahab teise sambasse kogunenud raha kasutama hakata, soovitada sellega veidi oodata, kuni Riigikohus või Riigikogu lõpuks ometi tarbetud piirangute väljamaksetelt ära kaotab.

Meil, kes me Tulevas oma teist ja kolmandat sammast kogume, pole vaja midagi teha. Kui su sõber või kolleeg küsib nõu, siis soovita nii:

1. [Tee oma teine samm korda](#) ja hoolitse, et see oleks madalate kulude ja maksimaalse aktsiariskiga indeksifondis. Kui teed avalduse **enne 31. juuli südaööd**, siis jõuab su teine samm valitud fondi juba septembri algusest.
2. [Pane 15% oma brutosissetulekust kolmandasse sambasse](#). Jälle loomulikult madalad kulud, maksimaalne aktsiarisk, indeksifond. Sel aastal tehtud sissemaksetelt annab riik sulle tulumaksu juba kevadel tagasi.

Kui sõber on need sammud astunud, siis säästab ta juba 21% oma palgast. Kui varakult alustada, [on tal üsna hea šans pensioniks miljon koguda](#).

Tuleva fondivalitseja ja pensionifondide poolaastaruanded on täispikkuses [siin](#). Samast leiad ka eelmiste aastate aruanded.

Head suve jätku!

Tõnu Pekk  
Tuleva Fondid AS fondijuht ja juhatuse liige

*(1) Ma arvestan siin kogujatena inimesi, kes on ise avalduse teinud Tulevas kogumise alustamiseks. Riik loosib lotoga meie fondidesse veel üle 3000 inimese aastas.*

*(2) Morningstar Inc. [Fund fees predict future success of failure](#).*

*(3) Pensionikeskuse andmed ja Tuleva arvutused.*



## Raamatupidamise aastaaruanne

### Bilanss

EUR	<i>Lisa</i>	30.06.2020	31.12.2019
<b>VARAD</b>			
<b>Raha ja raha ekvivalendid</b>		255 944	242 526
<b>Finantsvara õiglasest väärtusest tulude ja kulude aruandes</b>	3	10 021 021	6 655 472
<b>Nõuded ja ettemaksud</b>		0	8 478
<b>VARAD KOKKU</b>		10 276 965	6 906 476
<b>KOHUSTISED</b>			
<b>Muud finantskohustised</b>		5 342	3 629
Võlgnevus Fondivalitsejale		3 025	2 061
Võlgnevus Depositooriumile		24	24
Muud kohustised		2 293	1 545
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>		10 271 623	6 902 846
<b>KOHUSTISED JA FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSES KOKKU</b>		10 276 965	6 906 476

Lisad lehekülgedel 13 kuni 23 on raamatupidamise poolaastaruande lahutamatud osad.

## Tulude ja kulude aruanne

EUR	<i>Lisa</i>	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019- 31.12.2019
<b>TULUD</b>			
<b>Intressitulu</b>		<b>17</b>	<b>20</b>
Rahalt ja raha ekvivalentidelt		17	20
<b>Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja -kohustistelt</b>	<b>3</b>	<b>173 749</b>	<b>271 114</b>
Aktsiatelt ja osakutelt		173 749	271 114
<b>TULUD KOKKU</b>		<b>173 766</b>	<b>271 134</b>
<b>Tegevuskulud</b>		<b>20 094</b>	<b>23 917</b>
Valitsemistasud		15 664	18 670
Tehingukulud		168	291
Muud tegevuskulud		4 262	4 956
<b>OSAKUOMANIKELE KUULUV FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSE MUUTUMINE</b>		<b>153 672</b>	<b>247 216</b>

Lisad lehekülgedel 13 kuni 23 on raamatupidamise poolaastaruande lahutamatud osad.

## Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

EUR	30.06.2020	31.12.2019
<b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses</b>	<b>6 902 846</b>	<b>3 710 955</b>
Laekumised väljastatud osakute eest	4 277 215	3 518 302
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-1 053 630	-573 626
Fondi tulem	153 672	247 216
<b>Fondi puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>	<b>10 271 623</b>	<b>6 902 846</b>
Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga	0,6853	0,67408
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpu seisuga	14 988 966	10 240 451

Lisad lehekülgedel 13 kuni 23 on raamatupidamise poolaastaruande lahutamatud osad.

## Rahavoogude aruanne

EUR	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 31.12.2019
<b>Rahavood fondi põhitegevusest</b>		
Laekunud intressid	17	20
Väljaminekud investeringute soetusest	-3 334 134	-2 822 912
Laekumised investeringute müügist/lunastamisest	142 333	0
Makstud tegevuskulud	-18 381	-22 193
	<b>-3 210 165</b>	<b>-2 845 085</b>
<b>Rahavood fondi finantseerimistegevusest</b>		
Laekumised väljastatud osakute eest	4 277 215	3 515 821
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-1 053 630	-573 626
	<b>3 223 585</b>	<b>2 942 195</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>13 420</b>	<b>97 110</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>	<b>242 526</b>	<b>145 416</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	<b>255 944</b>	<b>242 526</b>

Lisad lehekülgedel 13 kuni 23 on raamatupidamise poolaastaruande lahutamatud osad.

## Raamatupidamise aastaaruande lisad

### Lisa 1. Üldine informatsioon

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

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

Koostatud raamatupidamise aruanne kajastab Fondi majandustegevust perioodil 01.01.2020 kuni 30.06.2020. Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes. Raamatupidamise poolaastaruanne on auditeerimata.

Käesolev raamatupidamise aruanne on fondivalitseja juhatuse poolt heaks kiidetud 27.07.2020.

### 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.

#### Uued finantsaruandluse standardid

##### a) Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutusid Fondile kohustuslikuks alates 1. jaanuar 2020 või hilisematel perioodidel ja mida Fond ei ole sel juhul rakendanud ennetähtaegselt:

### **Finantsaruandluse kontseptuaalse raamistiku muudatused**

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**

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 jätmise, valesti 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 õiglasel 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 ettemaksed 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.

## Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond, poolaastaaruanne 2020

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 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 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.

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

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

### **Osakute vahetamised, väljamaksed osakuomanikele, märkimis- ja tagasivõtmistasu**



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

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

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

EUR	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
<b>Aktsiatelt ja osakutelt</b>	<b>173 749</b>	<b>271 114</b>
Müügikasum (-kahjum)	19 469	0
Realiseerimata kasum (kahjum)	154 280	271 114
<b>Neto kasum/kahjum kokku</b>	<b>173 749</b>	<b>271 114</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:

30.06.2020	1. tase	2.tase	3.tase	kokku
<b>Fondiosakud</b>	10 021 021	0	0	10 021 021

Võrdlusperioodil oli investeeringute jaotus tasemete vahel järgmine:

31.12.2019	1. tase	2.tase	3.tase	kokku
<b>Fondiosakud</b>	6 655 472	0	0	6 655 472

#### Lisa 4. Finantsriskide juhtimine

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

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

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

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

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

#### **Valuutarisk**

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

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

30.06.2020 seisuga oli kaudselt ligikaudu 8,9 % Fondi varadest seotud USA dollariga ning 4,2 % seotud Jaapani jeeniga ning 1,7% muude valuutadega.

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond, poolaastaruanne 2020

Valuutarisk	Osakaal Fondi varadest	Investeeringute väärtus 30.06.2020	10% muutuse mõju +/-
USA dollar	8.87%	889 301	88 930
Jaapani jeen	4.23%	423 817	42 382
Muud valuutad	1.68%	168 574	16 857

31.12.2019 seisuga oli kaudselt ligikaudu 9,7% Fondi varadest seotud USA dollariga ning 4,6% seotud Jaapani jeeniga ning 2,1% muude valuutadega.

Valuutarisk	Osakaal Fondi varadest	Investeeringute väärtus 31.12.2019	10% muutuse mõju +/-
USA dollar	9.69%	645 055	64 506
Jaapani jeen	4.58%	304 573	30 457
Muud valuutad	2.07%	138 038	13 804

### 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.

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond	Osakaal fondi varadest	Indeksi portfelli jooksva tootluse võimalik muutus	Investeeringute väärtus 30.06.2020	Mõju puhasväärtusele
iShares Euro Aggregate Bond Index Fund	24.61%	1%	2 527 478	- 179 808
iShares Euro Government Bond Index Fund	24.47%	1%	2 513 911	- 202 591
iShares Global Government Bond Index Fund	23.76%	1%	2 440 763	- 201 104
iShares Euro Credit Bond Index Fund	24.72%	1%	2 538 869	- 145 150

Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifond, poolaastaruanne 2020

Intressimäärade mõju investeringute väärtusele võrdlusperioodil:

Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifond	Osakaal fondi varadest	Indeksi portfelli jooksva tootluse võimalik muutus	Investeeringute väärtus 31.12.2019	Mõju puhasväärtusele
iShares Euro Aggregate Bond Index Fund	23.90%	1%	1 649 784	- 114 049
iShares Euro Government Bond Index Fund	24.09%	1%	1 663 135	- 132 877
iShares Global Government Bond Index Fund	24.75%	1%	1 708 578	- 134 854
iShares Euro Credit Bond Index Fund	23.67%	1%	1 633 975	- 92 201

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

	EUR	IRR
Fondi väärtus 31.06.2020	10 271 623	3.5%
Võrdlusportfelli väärtus 30.06.2020	10 312 737	3.8%
Vahe	-41 114	-0.3%

	EUR	IRR
Fondi väärtus 31.12.2019	6 902 846	4.7%
Võrdlusportfelli väärtus 31.12.2019	7 016 403	6.5%
Vahe	-113 557	-1.8%

Alates asutamisest on osakuomanike raha Fondis kasvanud ligilähedaselt sama tempoga kui ta oleks kasvanud võrdlusindeksisse investeerides, jäädes maha ligikaudu Fondi valitsemistasude 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. Likviidsusrisiki limiteerimiseks kontrollitakse, et Fondide vara investeeritakse üksnes selliste investeerimisfondide osakutesse, mis on 30 päeva jooksul vabalt võõrandatavad.

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond, poolaastaruanne 2020

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

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

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi investeringud	Osakaal fondi puhasväärtusest 30.06.2020	AAA	AA	A	BBB	BB	Reitinguta	Raha või derivatiivid
iShares Euro Aggregate Bond Index Fund	24.61%	24.67%	30.16%	18.92%	26.28%	0.00%	0.00%	-0.02%
iShares Euro Government Bond Index Fund	24.47%	23.79%	36.67%	17.11%	22.48%	0.00%	0.00%	-0.04%
iShares Global Government Bond Index Fund	23.76%	49.67%	17.36%	24.61%	8.10%	0.00%	0.00%	0.26%
iShares Euro Credit Bond Index Fund	24.72%	26.51%	24.76%	21.11%	26.92%	0.75%	0.00%	-0.05%
Swedbank arvelduskontol olev raha ja nõuded	2.49%		100%					
<b>Kaalutud keskmine krediidirisk Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondis</b>	<b>100.05%</b>	<b>30.25%</b>	<b>29.13%</b>	<b>19.91%</b>	<b>20.55%</b>	<b>0.19%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.03%</b>

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi krediidirisk tulenevalt investeringutest Fondi portfellis olevatesse võlakirjafondidesse võrdlusperioodil:

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi investeringud	Osakaal fondi puhasväärtus 31.12.2019	AAA	AA	A	BBB	BB	Reitinguta	Raha või derivatiivid
iShares Euro Aggregate Bond Index Fund	23.90%	23.51%	30.47%	18.78%	26.25%		0.07%	1.00%
iShares Euro Government Bond Index Fund	24.09%	21.67%	37.52%	16.90%	23.72%			0.02%
iShares Global Government Bond Index Fund	24.75%	50.10%	16.88%	25.08%	7.26%	0.50%		0.18%
iShares Euro Credit Bond Index Fund	23.67%	25.35%	23.76%	22.01%	28.1%	0.15%		0.62%
Swedbank arvelduskontol olev raha	3.64%		100%					
<b>Kaalutud keskmine krediidirisk Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondis</b>	<b>100.06%</b>	<b>29.24%</b>	<b>29.76%</b>	<b>19.98%</b>	<b>20.44%</b>	<b>0.16%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.48%</b>

Juhtkond on hinnanud nõudest krediidasutuse vastu oodatavat kahjumäära ning on tulenevalt vastaspoolte tugevast reitingust ja finantsseisundist ning makrokeskkonna positiivsest 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 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. 2020. aasta esimese kuue kuu jooksul moodustasid tasud kokku 15 664 eurot (2019. aastal 18 670 eurot), võlgnevus bilansipäeva seisuga on 3 025 eurot (31.12.2019 seisuga oli võlgnevus 2 061 eurot).

## Investeeringute aruanne

### Fondi investeeringute aruanne 30.06.2020

(eurodes)

Nimetus	Fondivalitseja nimi	ISIN-kood	Riik	Valuuta	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuvaartus ühikule	Turuvaartus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes eelneva kuuga
<b>FONDIOSAKUD</b>										
<b>Võlakirjafondid</b>										
BlackRock BGIF - Euro Aggregate Bond Index Fund - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0826455353	LU	EUR	121,22	2 424 597	126,36	2 527 478	24,61%	
BlackRock FIDF - Euro Credit Bond Index Fund - Flexible	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0005032192	IE	EUR	23,49	2 472 584	24,12	2 538 869	24,72%	
BlackRock FIDF - Euro Government Bond Index Fund - Flexible	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0031080751	IE	EUR	24,21	2 383 589	25,54	2 513 911	24,47%	
BlackRock BGIF - Global Government Bond Index - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0839970364	LU	EUR	102,58	2 265 584	110,51	2 440 763	23,76%	
<b>Võlakirjafondid kokku</b>						<b>9 546 354</b>		<b>10 021 021</b>	<b>97,56%</b>	<b>0,52%</b>
<b>FONDIOSAKUD KOKKU</b>						<b>9 546 354</b>		<b>10 021 021</b>	<b>97,56%</b>	<b>0,52%</b>
Nimetus	Krediitiasutus		Riik	Valuuta		Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuvaartus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes eelneva kuuga	
<b>HOIUSED</b>										
Arvelduskonto	Swedbank AS		EE	EUR		255 944	255 944	2,49%		
<b>HOIUSED KOKKU</b>						<b>255 944</b>	<b>255 944</b>	<b>2,49%</b>	<b>-0,52%</b>	
<b>AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU</b>						<b>9 802 299</b>	<b>10 276 966</b>	<b>100,05%</b>		
<b>FONDI PUHASVÄÄRTUS</b>								<b>10 271 623</b>		



## Investeeringute aruanne

### Fondi investeeringute aruanne 31.12.2019

(eurodes)

Nimetus	Fondivalitseja nimi	ISIN-kood	Riik	Valuuta	Keskmine soetus- maksumus ühikule	Keskmine soetus- maksumus kokku	Turuväär- tus ühikule	Turuväär- tus kokku	Osakaal fondi puhas- väärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes eelneva kuuga
<b>FONDIOSAKUD</b>										
<b>Võlakirjafondid</b>										
BlackRock BGIF - Euro Aggregate Bond Index Fund - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0826455353	LU	EUR	119.37	1 579 133	124.71	1 649 784	23.90%	
BlackRock FIDF - Euro Credit Bond Index Fund - Flexible	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0005032192	IE	EUR	23.24	1 579 133	24.05	1 633 975	23.67%	
BlackRock FIDF - Euro Government Bond Index Fund - Flexible	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0031080751	IE	EUR	23.76	1 579 133	25.02	1 663 135	24.09%	
BlackRock BGIF - Global Government Bond Index - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0839970364	LU	EUR	99.07	1 597 686	105.95	1 708 578	24.75%	
<b>Võlakirjafondid kokku</b>						<b>6 335 085</b>		<b>6 655 472</b>	<b>96.42%</b>	<b>0.68%</b>
<b>FONDIOSAKUD KOKKU</b>						<b>6 335 085</b>		<b>6 655 472</b>	<b>96.42%</b>	<b>0.68%</b>
Nimetus	Krediitiasutus		Riik	Valuuta		Keskmine soetus- maksumus kokku	Turuväär- tus kokku	Osakaal fondi puhas- väärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes eelneva kuuga	
<b>HOIUSED</b>										
Muud nõuded			EE	EUR		8 478	8 478	0.12%		
Arvelduskonto	Swedbank AS		EE	EUR		242 526	242 526	3.51%		
<b>HOIUSED KOKKU</b>						<b>251 004</b>	<b>251 004</b>	<b>3.64%</b>	<b>-0.67%</b>	
<b>AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU</b>						<b>6 586 089</b>	<b>6 906 476</b>	<b>100.05%</b>		
<b>FONDI PUHASVÄÄRTUS</b>								<b>6 902 846</b>		

## Tehingu- ja vahendustasude aruanne

### Andmed perioodi 01.01.2020 - 30.06.2020 kohta

EUR	Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Muudel turgudel kaubeldavad väärtpaberid					
	Swedbank AS	28	3 476 467	168	100.00%
<b>Kokku</b>		<b>28</b>	<b>3 476 467</b>	<b>168</b>	<b>100.00%</b>

### 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	48	2 822 912	288	100.00%
<b>Kokku</b>		<b>48</b>	<b>2 822 912</b>	<b>288</b>	<b>100.00%</b>

## Fondivalitseja juhatuse allkirjad aastaaruandele

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

Nimi	Ametinimetus	Kuupäev
Tõnu Pekk	fondijuht	27.07.2020