



Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond

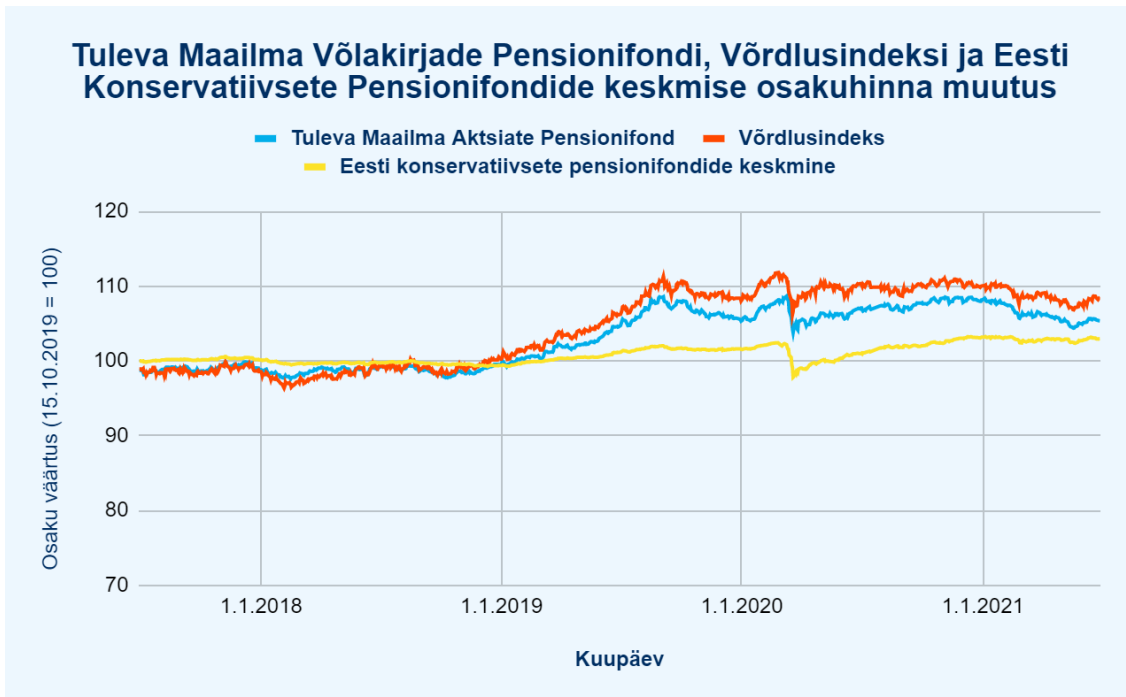
POOLAASTAARUANNE 01.01.2021 – 30.06.2021

Majandusaasta algus	01. jaanuar 2021
Majandusaasta lõpp	31. detsember 2021
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 õiglaselt 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 30.06.2021	24
Investeeringute aruanne	25
Fondi investeeringute aruanne 31.12.2020	25
Tehingu- ja vahendustasude aruanne	26
Andmed perioodi 01.01.2021 - 30.06.2021 kohta	26
Andmed perioodi 01.01.2020 - 30.06.2020 kohta	26
Fondivalitseja juhatuse allkirjad aastaaruandele	27

Tegevusaruanne

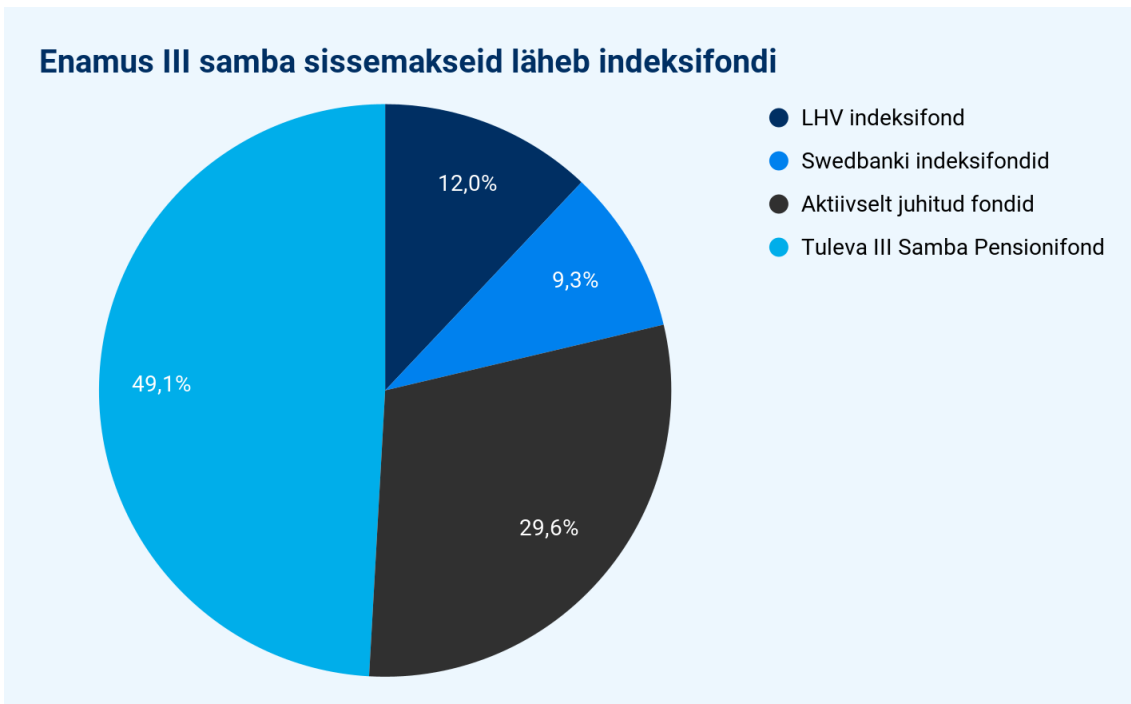


Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi, Võrdlusindeksi ja Eesti Konservatiivsete Pensionifondide keskmise indeksi osakuhinna muutus 30.06.2017-30.06.2021. Alates asutamisest on osakuomanike raha Fondis kasvanud ligilähedaselt sama tempoga kui ta oleks kasvanud võrdlusindeksisse investeerides, jäädes maha ligikaudu Fondi valitsemistasude võrra. 2021. aasta esimesel poolaastal suurendas mahajäämust ka Euro kursi langus USA dollari suhtes kuna Fondi portfellis on Eurodes nomineeritud võlakirjadel suurem osakaal kui võrdlusindeksis. Allikas: Pensionikeskus ja Swedbank

Pikaajalisel kogumisel edu saavutamiseks ei ole palju vaja teha. Tuleb varakult alustada, järjepidevalt säästa ja hoolitseda, et kogutud vara oleks ikka kogu aeg võimalikult tulusalt investeeritud. Tuleva eesmärk on, et võimalikult paljud Eesti inimesed endale tulevikuks piisavalt kapitali koguksid. Selle eesmärgi täitmine andis esimesel poolaastal põhjust nii rõõmustada kui ka kurvastada.

Järjest rohkem inimesi kogub indeksifondides

Hea uudis on see, et järjest rohkem inimesi alustab regulaarse säästmisega. Nendest mitmekümnest tuhandest inimesest, kes eelmise aasta lõpul avasid endale kolmanda samba konto, on märkimisväärne osa asunud sinna ka regulaarseid sissemaksid tegema. Esimese poole aastaga tegid rohkem kui 15 000 inimest kokku ligi 12 miljonit eurot sissemaksid Tuleva III Samba Pensionifondi.

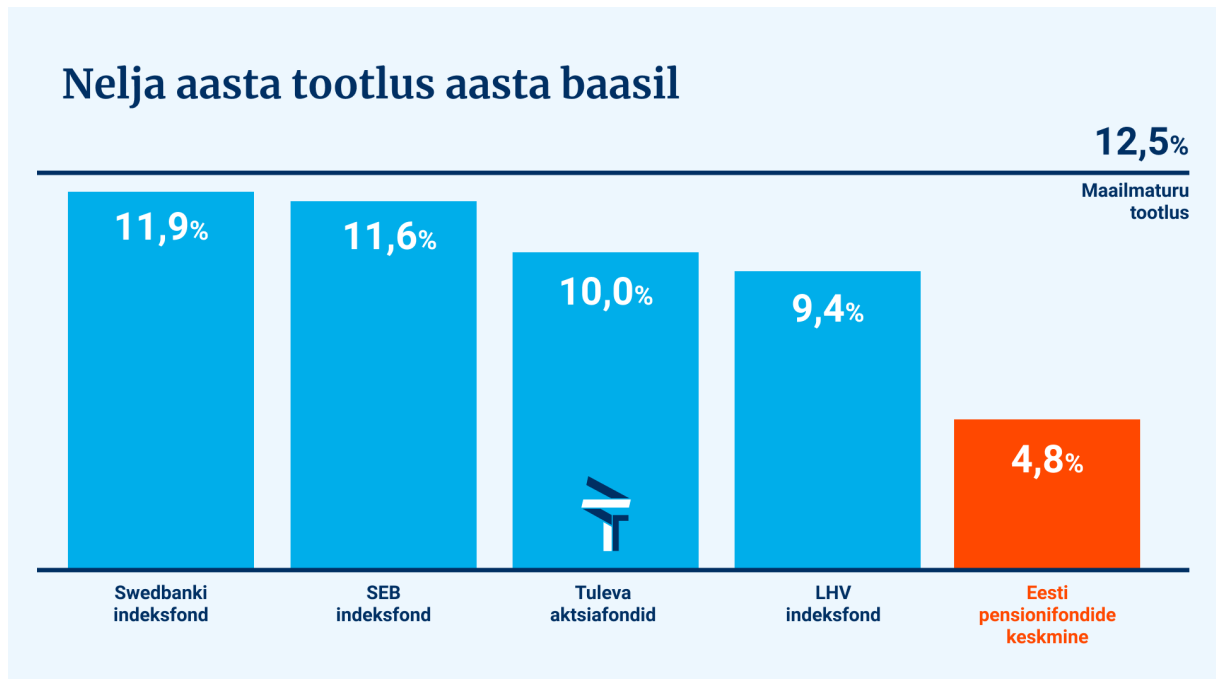


Sissemaksed Eesti III samba pensionifondidesse 2021. aasta I poolaastal. Allikas: Pensionikeskus

Hea uudis on ka see, et [järjest enam inimesi suunab oma pensionivara ja muud pikaajalised säästud madala kuluga indeksifondi](#). Kolmandas sambas läheb indeksifondidesse juba üle 70% sissemaksetest. Teises sambas suureneb indeksifondide osakaal pidevalt ning täna kogub neis juba üle 70 000 inimese. Nagu ütleb maailma esimese indeksifondi looja John Bogle: “Mida rohkem inimesi kogub madala kuluga indeksifondides, seda rohkem inimesi saab endale õiglase osa maailma väärtpaberiturugude kasumist.”

Õiglane osa maailmaturu tootlusest

Mida tähendab “õiglane osa tootlusest”? Maailma väärtpaberiturud on viimase nelja aastaga (nii kaua on meil olnud teises sambas võimalik valida indeksifonde) kasvanud 12% aastas. Tuleva ja teiste indeksifondide osakute hinnad on sama aja jooksul kasvanud 10–12% ehk üsna samas tempos maailmaturu keskmisega. Võib öelda, et indeksifondides kogujad on saanud endale õiglase osa maailmaturu kasumist.



Il samba indeksifondide, maailmaturu (mõõdetuna ACWI indeksi abil) ja Eesti pensionifondide keskmise (EPI indeksi) tootlus aasta baasil. 30.06.2017 - 30.06.2021. Allikas: Pensionikeskus ja MSCI

Eesti pensionifondide keskmine tootlus on selle aja jooksul olnud alla 5% aastas. Rohkem kui pool kasumist on neil jäänud teenimata kõrgete tasude, koguja jaoks ebasobiva investeerimisstrateegia ja fondijuhtide valede valikute tõttu.(1)

Viimased neli aastat on maailmaturu tootlus olnud väga kõrge. On väga tõenäoline, et järgmise nelja aasta jooksul on maailmaturu tootlus (ja sellega koos ka koguja õiglase osa) oluliselt väiksem [või mitu aastat järjest negatiivne](#). Mina ei tea, milliseks maailmaturu tootlus kujuneb. Aga ma tean, et parim eeldus hea pikaajalise tootluse saavutamiseks on madalate kuludega indeksifondis kogujatel. Seda näitab maailma finantsturgude ajalugu.

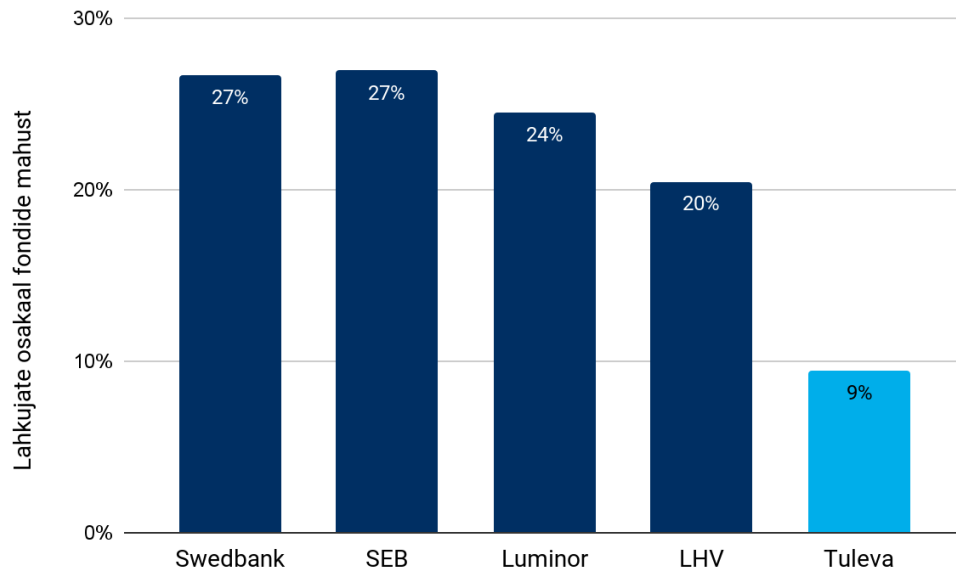
Seega, kui tahad, et sinu vara teeniks õiglast kasu sulle, mitte vahendajale, vaheta pensionifondi! 31. juulil lõpeb järjekordne vahetusperiood. Enne seda tehtud avalduse alusel jõuab sinu raha uude pensionifondi 1. septembril. Hiljem tehtud avaldused viiakse täide uue aasta alguses.

Fondi [saad tasuta vahetada siin](#).

Teisest sambast lahkumine

Alates sellest aastast on teise samba kogujatel võimalus kogumine lõpetada ja seni kogutud vara välja võtta ka enne pensioniiga. Tuleva fondides kogujatest on ligikaudu 7% teinud avalduse teisest sambast lahkumiseks, viies kaasa 9% fondi varast. Lahkujate osakaal meie fondidest on mitu korda väiksem kui pankade vanadest pensionifondidest lahkujate oma.

Lahkujate osakaal on ka väiksem kui nende inimeste arv, kes sel aastal on otsustanud oma teise samba Tulevasse tuua – seega jätkavad meie fondide mahud jõudsat kasvamist.



Teisest sambast lahkujad 31.03.2021 seisuga.

Ma ei arva, et teine samm oleks mingi võluvits, mis teeb selles kogujad jõukaks ja määrab sellest lahkujad vaesusesse. Vaesuse põhjusi tuleb ikka mujalt otsida – väike sissetulek paljudel elualadel, tööpuudus ja enda või lähedaste parandamatud haigused on kindlasti palju olulisemad.

Aga ma usaldan ka maailma teiste riikide kogemust ning tean, et edaspidi säästab tüüpiline teisest sambast lahkujat tuleviku nimel vähem. Me oleme kõik inimesed, mitte robotid ja paraku on kõige kindlam viis oma aastakümnete pärast saabuvaks tööea lõpuks säästa nii, et sa ise ei pea midagi tegema.

Teine samm on just selline viis. Maksed lähevad automaatselt sinu palgast ja sotsiaalmaksust maha ning need investeeritakse regulaarselt ettevõtete osalustesse ja võlakirjadesse. Seepärast on teisest sambast lahkujate suur hulk kurvastav uudis, sest see viib meid oma eesmärgi saavutamisest kaugemale.

Kui Sa ise või Su sõber on teinud teisest sambast lahkumise avalduse, aga pole enam päris kindel, kas see on õige otsus, siis [saad selle siin kuni 31. juulini veel tühistada](#). Avalduse tühistamine ei maksa midagi ja see ei takista Sul igal hetkel avaldust uuesti tegemast.

Teise poolaasta plaanid

Me jätkame tööd selle nimel, et järjest enam inimesi saaks oma pikaajalise säästuplaani tööle. Püsimate kolmandasse sambasse on selleks üks paremaid ja lihtsamaid viise. Tuletame meelde ka neile, kes juba säästavad, igakuine makse üle vaadata – äkki on nüüd juba võimalus seda suurendada?

Väga palju inimesi kogub oma teist sammast ikka pankade vanades pensionifondides, sest panga müügiühed on nad sinna suunanud. Aitame nendel infomürast läbi vaadata ja andmetel põhinev valik teha.

Head suve jätku!

Tõnu Pekk

Tuleva asutaja ja fondijuht

(1) Meile on pankurid tihti ette heitnud, et me võrdleme võrreldamatuid asju. Näiteks võrdleme Eesti pensionifondide keskmist tootlust maailma aktsiaturu tootlusega, samal ajal kui mitme Eesti suurema pensionifondi (näiteks Swedbank K60 ja SEB Progressiivne, varem ka LHV L – nendes kolmes fondis on üle poole teise samba rahast) tingimused on takistanud neil rohkem kui pool varast aktsiatesse paigutada. Fondivalitsejad eelistavad ise ennast ainult Eesti keskmisega võrrelda.

Tingimused on siiski fondivalitseja enda teha. Seadus lubab juba üle kümne aasta pensionifondidel 75% varast ja juba kolmandat aastat 100% varast aktsiatesse paigutada. Kui fondivalitseja on otsustanud oma fondi tingimusi mitte muuta, siis on ka see ju investeerimisotsus, millel paraku on Eesti kogujatele olnud suur negatiivne mõju.

Fondi tingimuste muutmise asemel on pangad lisanud valikusse uusi tooteid. Nii on nüüd mugav näpuga hoopis koguja peale näidata – miks ta siis ise ei vahetanud fondi, kui letti vahepeal suurema aktsiate osakaaluga toode ilmus?

Meie arvates on fondivalitseja kohus vaadata, et tema kogujad saavutaksid parima tulemuse ehk maksimaalse tootluse. [Seda on muide öelnud ka finantsinspeksioon](#). Ja me usume ka sellesse, et asjade paremaks tegemiseks tuleb kõigepealt valida õige ja aus mõõdupuu, mille järgi siis otsustada, kas tehtud parandused olid head või mitte. Investeerimismaailmas on selleks aus võrdlusindeks.

Muide, me võtame oma varasemate perioodide võrdlustes alati arvesse seda, et seadus keelas pensionifondil 100% aktsiatesse investeerida, ning oleme nende perioodide võrdlusindeksina kasutanud kombinatsiooni aktsiaturu ja võlakirjaturu indeksist.

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

EUR	<i>Lisa</i>	30.06.2021	31.12.2020
VARAD			
Raha ja raha ekvivalendid		240 245	278 011
Finantsvara õiglasest väärtusest muutusega tulude ja kulude aruandes	3	10 889 333	10 612 581
Nõuded ja ettemaksed		0	13 841
VARAD KOKKU		11 129 578	10 904 433
KOHUSTISED			
Muud finantskohustised		4 420	5 666
Võlgnevus Fondivalitsejale		2 277	3 130
Võlgnevus Depositooriumile		0	24
Muud kohustised		2 143	2 512
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		11 125 158	10 898 767
KOHUSTISED JA FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSES KOKKU		11 129 578	10 904 433

Lisad lehekülgedel 13 - 23 on raamatupidamise poolaastaruande lahutamatud osad.

Tulude ja kulude aruanne

EUR		01.01.2021	01.01.2020-
	<i>Lisa</i>	-30.06.2021	30.06.2020
TULUD			
Intressitulu		12	17
Rahalt ja raha ekvivalentidelt		12	17
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtusest läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja -kohustistelt			
	3	-242 513	173 749
Aktsiatelt ja osakutelt		-242 513	173 749
TULUD KOKKU		-242 501	173 766
Tegevuskulud			
		22 332	20 094
Valitsemistasud		18 016	15 664
Tehingukulud		75	171
Muud tegevuskulud		4 241	4 259
OSAKUOMANIKELE KUULUV FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSE MUUTUMINE			
		-264 833	153 672

Lisad lehekülgedel 13-23 on raamatupidamise poolaastaruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

EUR	30.06.2021	30.06.2020
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses	10 898 767	6 902 846
Laekumised väljastatud osakute eest	2 839 851	4 277 215
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-2 348 626	-1 053 630
Fondi tulem	-264 833	153 672
Fondi puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	11 125 158	10 271 623
Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga	0,6758	0,6853
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpu seisuga	16 460 485	14 988 966

Lisad lehekülgede 13 - 23 on raamatupidamise poolaastaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

EUR	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020
Rahavood fondi põhitegevusest		
Laekunud intressid	47	17
Väljaminekud investeeringute soetusest	-909 440	-3 334 134
Laekumised investeeringute müügist/lunastamisest	390 174	142 333
Makstud tegevuskulud	-23 613	-18 381
	-542 832	-3 210 165
Rahavood fondi finantseerimistegevusest		
Laekumised väljastatud osakute eest	2 853 692	4 277 215
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-2 348 626	-1 053 630
	505 066	3 223 585
Rahavood kokku	-37 766	13 420
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	278 011	242 526
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	240 245	255 944

Lisad lehekülgedel 13 - 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 01.01.2021 kuni 30.06.2021. Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes. Raamatupidamise poolaastaruanne on auditeerimata.

Käesolev raamatupidamise aruanne on fondivalitseja juhatuse poolt heaks kiidetud 23.07.2021.

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

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.

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 ärimudelitest 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 vastavate 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 0,31% aastas Fondi varade turuväärtusest. Valitsemistasu kohustust arvestatakse

igapäevaselt ning ühe kalendrikuu eest kogunenud tasu makstakse välja järgneva kuu jooksul.

Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses

Fondi vara puhasväärtus määratakse kindlaks eelkõige Fondi vara turuväärtuse alusel. Fondi vara turuväärtus määratakse kindlaks igal pangapäeval Fondi varasse kuuluvate väärtpaberite ja muude varade turuväärtuste alusel. Fondi vara puhasväärtuse määramiseks arvutatakse Fondi vara turuväärtusest maha kogunenud, kuid maksmata Fondivalitsejale makstav tasu Fondi valitsemise eest, nõuded Fondi vastu (sh arveldamata tehingud) ja muud Fondi valitsemisega seotud lubatud kulutused. Osaku puhasväärtus on võrdne Fondi vara puhasväärtusega, mis on jagatud kõigi arvestuse hetkeks väljalastud ja tagasivõtmata osakute arvuga, mida on eelnevalt korrigeeritud Fondivalitsejale laekunud, kuid arveldamata ostu- ja müügi korraldustest 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 või pensioni investeerimiskonto (PIK) 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 kogumispensioniga väljamaksetele vanaduspensioniiikka jõudmisest arvates. Sõltuvalt kogutud osakute väärtusest on osakuomanikul õigus sõlmida kogumispensioniga 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	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 30.06.2020
Aktsiatelt ja osakutelt	-242 513	173 748
Müügikasum (-kahjum)	35 340	19 468
Realiseerimata kasum (kahjum)	-277 853	154 280
Neto kasum/kahjum kokku	-242 513	173 748

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:

30.06.2021	1. tase	2.tase	3.tase	kokku
Fondiosakud	10 889 333	0	0	10 889 333

Võrdlusperioodil oli investeeringute jaotus tasemete vahel järgmine:

31.12.2020	1. tase	2.tase	3.tase	kokku
Fondiosakud	10 612 581	0	0	10 612 581

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

Kuna Fondi paigutatud rahasumma väärtus võib aktsiaturu ja võlakirjaturu tootluse mõjul nii suureneka kui ka väheneda, ei pruugi Osakute tagasivõtmisel Osakuomanik tagasi saada algselt investeeritud rahasummat. Aktsiate ja võlakirjade, millega kaubeldakse avalikul börsil ja millest sõltub nendest moodustatud indeksi tootlus, väärtus võib aja jooksul ning Fondivalitsejast sõltumatutel tingimustel nii kasvada kui kahaneda. Seetõttu ei ole võimalik tagada Fondide positiivset tootlust igal järgneval ajaperioodil. Riskide maandamise eesmärgil ei investeerita 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 investeeringu väärtus võib väärtipaberiturul 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 investeeringuid erinevate piirkondade ja turgude vahel ning hajutades võlakirjainvesteeringuid erineva lõpptähtajaga võlakirjade vahel.

Valuutarisk

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

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

30.06.2021 seisuga oli kaudselt ligikaudu 8,43 % Fondi varadest seotud USA dollariga ning 3,89 % seotud Jaapani jeeniga ning 2,08% muude valuutadega.

Valuutarisk	Osakaal Fondi varadest	Investeeringute väärtus 30.06.2021	10% muutuse mõju +/-
USA dollar	8.43%	917 712	91 771
Jaapani jeen	3.89%	423 135	42 314
Muud valuutad	2.08%	226 107	22 611

31.12.2020 seisuga oli kaudselt ligikaudu 7,98% Fondi varadest seotud USA dollariga ning 3,94% seotud Jaapani jeeniga ning 2,17% muude valuutadega.

Valuutarisk	Osakaal Fondi varadest	Investeeringute väärtus 31.12.2020	10% muutuse mõju +/-
USA dollar	7.98%	846 467	84 6476
Jaapani jeen	3.94%	417 828	41 783
Muud valuutad	2.17%	229 937	22 994

Intressirisk

Väärtpaberiturul toimuvate ebasoodsate sündmuste tõttu võivad väheneda intressimäärad või muutub tulukõver, intressimäärade volatiilsus, erineva riskitasemega instrumentide intressimäärade vahe. Taoliste riskide ilmnemisel võib völakirja väärtus oluliselt väheneda või muutuda väärtusetuks, mõjutades fondi vara väärtust.

Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifond	Osakaal fondi varadest	Indeksi portfelli jooksva tootluse võimalik muutus	Investeeringute väärtus 30.06.2021	Mõju puhasväärtusele
iShares Euro Aggregate Bond Index Fund	24.96%	1%	2 776 795	- 199 471
iShares Euro Government Bond Index Fund	24.62%	1%	2 739 483	- 222 002
iShares Global Government Bond Index Fund	23.02%	1%	2 560 882	- 207 302
iShares Euro Credit Bond Index Fund	25.28%	1%	2 812 174	- 166 147

Intressimäärade mõju investeeringute väärtusele võrdlusperioodil:

Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifond	Osakaal fondi varadest	Indeksi portfelli jooksva tootluse võimalik muutus	Investeeringute väärtus 31.12.2020	Mõju puhasväärtusele
iShares Euro Aggregate Bond Index Fund	24.91%	1%	2 714 669	- 199 258
iShares Euro Government Bond Index Fund	24.83%	1%	2 705 797	- 227 574
iShares Global Government Bond Index Fund	22.64%	1%	2 467 779	- 207 731
iShares Euro Credit Bond Index Fund	25.0%	1%	2 724 336	- 159 961

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.

	Muutus
Fondi osakuhinna muutus 01.01 - 30.06.2021	-2.4%
Võrdlusindeksi muutus 01.01 - 30.06.2021	-1,2%
Vahe	-1.2%

	Muutus
Fondi osakuhinna muutus 01.01 - 30.06.2020	3.5%
Võrdlusindeksi muutus 01.01 - 30.06.2020	3.8%
Vahe	-0.3%

Alates asutamisest on osakuomanike raha Fondis kasvanud ligilähedaselt sama tempoga kui ta oleks kasvanud võrdlusindeksisse investeerides, jäädes maha ligikaudu Fondi valitsemistasude võrra. 2021. aasta esimesel poolaastal suurendas mahajäämust ka Euro kursi langus USA dollari suhtes kuna Fondi portfellis on Eurodes nomineeritud völakirjadel suurem osakaal kui võrdlusindeksis.

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

Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifond, poolaastaruanne 2021

peatama tagasivõtmisummade väljamaksmise mingiks ajaperioodiks. Vahetamistehingutest tulenevad rahavood on fondivalitsejale teada kuu aega enne maksete teostamist. Likviidsusrisi limiteerimiseks kontrollitakse, et Fondide vara investeeritakse üksnes selliste investeerimisfondide osakutesse, mis on 30 päeva jooksul vabalt võõrandatavad.

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

Järgnevas tabelis on toodud Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifondi krediidirisk tulenevalt investeringutega Fondi portfellis olevatesse völakirjafondidesse.

Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifondi investeringud	Osakaal fondi puhasväärtusest 30.06.2021	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Reitinguta	Raha või derivatiivid
iShares Euro Aggregate Bond Index Fund	24.96%	24.68%	28.61%	18.53%	27.41%	0.05%	0.03%	0.00%	0.69%
iShares Euro Government Bond Index Fund	24.62%	23.15%	36.2%	16.85%	23.23%	0.00%	0.00%	0.00%	0.56%
iShares Global Government Bond Index Fund	23.02%	49.26%	17.86%	23.89%	8.58%	0.00%	0.00%	0.00%	0.41%
iShares Euro Credit Bond Index Fund	25.28%	27.09%	22.07%	20.69%	28.93%	0.97%	0.03%	0.00%	0.23%
Swedbank arvelduskontol olev raha ja nõuded	2.16%			100%					
Kaalutud keskmine krediidirisk Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifondis	100%	30.04%	25.73%	21.66%	21.84%	0.26%	0.01%	0.00%	0.46%

Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifondi krediidirisk tulenevalt investeringutest Fondi portfellis olevatesse völakirjafondidesse vördlusperioodil:

Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifondi investeringud	Osakaal fondi puhasväärtus 31.12.2020	AAA	AA	A	BBB	BB	Reitinguta	Raha või derivatiivid
iShares Euro Aggregate Bond Index Fund	23.91%	24.74%	29.57%	18.50%	26.99%	0%	0%	0.20%
iShares Euro Government Bond Index Fund	24.83%	23.32%	36.99%	16.60%	22.70%	0%	0%	0.39%
iShares Global Government Bond Index Fund	22.64%	48.32%	18.40%	24.4%	8.49%	0%	0%	0.39%
iShares Euro Credit Bond Index Fund	25.0%	26.95%	22.84%	20.73%	27.99%	0.83%	0%	0.66%
Swedbank arvelduskontol olev raha	2.55%			100%				
Kaalutud keskmine krediidirisk Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifondis	100.05%	29.63%	26.43%	21.99%	21.28%	0.21%	0.00%	0.4%

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 ettemaksud 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 väljavooge eesmärgiga tagada piisav likviidsuspuhver osakute lunastuseks.

Lisa 6. Seotud osapooled

Seotud osapoolena käsitletakse Fondivalitsejat – Tuleva Fondid AS. Fond maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2021. aasta esimese kuue kuu jooksul moodustasid tasud kokku 18 016 eurot (2020. aasta esimese kuue kuu jooksul 15 664 eurot), võlgnevus bilansipäeva seisuga on 2 277 eurot (31.12.2020 seisuga oli võlgnevus 3 130 eurot).

Investeeringute aruanne

Fondi investeeringute aruanne 30.06.2021

(eurodes)

Nimetus	Fondivalitseja nimi	ISIN-kood	Riik	Valuuta	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turväärtus ühikule	Turväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes eelneva kuuga
FONDIOSAKUD										
Võlakirjafondid										
BlackRock BGIF - Euro Aggregate Bond Index Fund - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0826455353	LU	EUR	122,28	2 678 924,44	126,75	2 776 795	24,96%	
BlackRock FIDF - Euro Credit Bond Index Fund - Flexible	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0005032192	IE	EUR	23,65	2 725 092,52	24,41	2 812 174	25,28%	
BlackRock FIDF - Euro Government Bond Index Fund - Flexible	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0031080751	IE	EUR	24,47	2 639 329,48	25,40	2 739 483	24,62%	
BlackRock BGIF - Global Government Bond Index - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0839970364	LU	EUR	103,41	2 520 297,57	105,08	2 560 882	23,02%	
Võlakirjafondid kokku						10 563 644		10 889 333	97,88%	0,00%
FONDIOSAKUD KOKKU						10 563 644		10 889 333	97,88%	0,11%
Nimetus	Krediidiasutus		Riik	Valuuta		Keskmine soetusmaksumus kokku		Turväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes eelneva kuuga
HOUSED										
Arvelduskonto	Swedbank AS		EE	EUR		240 245		240 245	2,16%	
HOUSED KOKKU						240 245		240 245	2,16%	-0,02%
AKTIVA TE TURUVÄÄRTUS KOKKU						10 803 889		11 129 578	100,04%	
FONDI PUHASVÄÄRTUS								11 125 158		

Investeeringute aruanne

Fondi investeeringute aruanne 31.12.2020

(eurodes)

Nimetus	Fondivalitseja nimi	ISIN-kood	Riik	Valuuta	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes 31.12.2019
FONDIOSAKUD										
Võlakirjafondid										
BlackRock BGIF - Euro Aggregate Bond Index Fund - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0826455353	LU	EUR	121.49	2 540 268	129.83	2 714 669	24.91%	
BlackRock FIDF - Euro Credit Bond Index Fund - Flexible	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0005032192	IE	EUR	23.53	2 588 255	24.76	2 724 336	25.00%	
BlackRock FIDF - Euro Government Bond Index Fund - Flexible	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0031080751	IE	EUR	24.28	2 499 260	26.29	2 705 797	24.83%	
BlackRock BGIF - Global Government Bond Index - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0839970364	LU	EUR	102.84	2 381 255	106.58	2 467 779	22.64%	
Võlakirjafondid kokku						10 009 038		10 612 581	97.37%	0.96%
FONDIOSAKUD KOKKU						10 009 038		10 612 581	97.37%	97.37%
Nimetus	Krediidiasutus	Riik	Valuuta	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes 31.12.2019			
HOIUSED										
Arvelduskonto	Swedbank AS	EE	EUR	278 011	278 011	2.55%				
Muud nõuded		EE	EUR	13 841	13 841	0.13%				
HOIUSED KOKKU				291 852	291 852	2.68%	-0.96%			
AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU					10 300 890	10 904 433	100.05%			
FONDI PUHASVÄÄRTUS						10 898 767				

Tehingu- ja vahendustasude aruanne

Andmed perioodi 01.01.2021 - 30.06.2021 kohta

EUR	Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Muudel turgudel kaubeldavad väärtpaberid					
	Swedbank AS	12	1 299 614	72	100.00%
Kokku		12	1 299 614	72	100.00%

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%
Kokku		28	3 476 467	168	100.00%

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	23.07.2021