



## **Tuleva III Samba Pensionifond**

**MAJANDUSAASTA ARUANNE 01.01.2022 – 31.12.2022**

|                            |                               |
|----------------------------|-------------------------------|
| <b>Majandusaasta algus</b> | 01. jaanuar 2022              |
| <b>Majandusaasta lõpp</b>  | 31. detsember 2022            |
| <b>Fondivalitseja</b>      | Tuleva Fondid AS              |
| <b>Fondi liik</b>          | Vabatahtlik pensionifond      |
| <b>Fondi nimetus</b>       | Tuleva III Samba Pensionifond |
| <b>Depoopank</b>           | Swedbank AS                   |
| <b>Fondi aadress</b>       | Telliskivi 60, Tallinn, 10412 |
| <b>Fondijuht</b>           | Tõnu Pekk                     |
| <b>Audiitorühing</b>       | AS PricewaterhouseCoopers     |

## Sisukord

|                                                                                                                       |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Tegevusaruanne</b>                                                                                                 | <b>4</b>  |
| <b>Raamatupidamise aastaaruanne</b>                                                                                   | <b>8</b>  |
| Bilanss                                                                                                               | 8         |
| Tulude ja kulude aruanne                                                                                              | 9         |
| Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne                                                                                 | 10        |
| Rahavoogude aruanne                                                                                                   | 11        |
| Raamatupidamise aastaaruande lisad                                                                                    | 12        |
| Lisa 1. Üldine informatsioon                                                                                          | 12        |
| Lisa 2. Kasutatud arvestuspõhimõtted                                                                                  | 12        |
| Lisa 3. Neto kasum/kahjum õiglasel väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja kohustistelt | 17        |
| Lisa 4. Finantsriskide juhtimine                                                                                      | 17        |
| Lisa 5. Kapitali juhtimine                                                                                            | 21        |
| Lisa 6. Seotud osapooled                                                                                              | 21        |
| <b>Sõltumatu vandeaudiitori aruanne</b>                                                                               | <b>22</b> |
| <b>Investeeringute aruanne</b>                                                                                        | <b>25</b> |
| Fondi investeeringute aruanne 31.12.2022                                                                              | 25        |
| Fondi investeeringute aruanne 31.12.2021                                                                              | 27        |
| <b>Tehingu- ja vahendustasude aruanne</b>                                                                             | <b>28</b> |
| Andmed perioodi 01.01.2022 - 31.12.2022 kohta                                                                         | 28        |
| Andmed perioodi 01.01.2021 - 31.12.2021 kohta                                                                         | 28        |
| <b>Fondivalitseja juhatuse allkirjad aastaaruandele</b>                                                               | <b>29</b> |
| <b>LISA. Keskkonnavalused ja/või sotsiaalsed omadused</b>                                                             | <b>30</b> |

## Tegevusaruanne

Käesolev tegevusaruanne on koostatud kõigi Tuleva Fondid AS poolt valitsetavate fondide kohta ühiselt.

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond (edaspidi "TUK75") ja Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond ("TUK00") on teise samba ja Tuleva III Samba Pensionifond ("TUV100") kolmanda samba pensionifondid (edaspidi "Fondid"), mida valitseb Tulundusühistu Tulevale kuuluv Tuleva Fondid AS. Nii Tuleva Fondid AS kui Tulundusühistu Tuleva 2022. aasta aruanded leiad <https://tuleva.ee/> veebilehel, alajaotuses Ühistu/Finantsaruanded.

Tuleva fondides kogus 2022. aasta lõpu seisuga oma II ja III samba pensionit 63 902 inimest (2021. aasta lõpus oli see näitaja 58 239 inimest). Sealhulgas, TUK75 kogujate arv oli 26 458 (2021: 24 535), TUK00 kogujate arv 1865 (2021: 1 993) ja TUV100 kogujate arv 50 616 (2021: 45 187).

Fondide maht ulatus aasta lõpuks 426.6 miljoni euroni, kasvades aastaga 46 miljoni euro võrra ehk 12%. Sealhulgas TUK75 maht oli 299.8 miljonit eurot (aastane kasv 15.6 miljonit eurot), TUK00 maht 8.3 miljonit eurot (aastane kahanemine 1.1 miljonit eurot) ja TUV100 maht 118.5 miljonit eurot (kasv 31.9 miljonit eurot).

Sarnaselt möödunud aastatele mõjutavad fondide mahu kasvu positiivselt kolm faktorit:

- uute kogujate lisandumine: 2022. aastal alustas meie fondides kogumist üle 6 900 inimese (2021. a oli sama näitaja 8 622);
- tänaste kogujate regulaarsed sissemaksed teise ja kolmandasse sambasse: 2022. aastal tehti uusi sissemakseid üle 82 miljoni euro väärtuses (2021. a. 54 miljonit eurot);
- tänaste kolmanda samba kogujate otsus tuua ka teine sammu Tuleva fondidesse (kokku tõi 1 676 kolmanda samba kogujat ka oma teise samba Tulevasse, väärtuses 18 miljonit eurot)

Vara kasvu vähendasid maailma aktsia- ja võlakirjaturu langus (meie fondide osaku hinnad langesid 13-15%) ning kogujate lahkumine teistesse fondidesse või teisest sambast lahkumine.

### Jätkusuutlikkuse põhimõtete rakendamine investeerimisel

Alates 2022. aasta septembrist rakendame TUK75 ja TUV100 fondi investeerimisel jätkusuutlikkuse (inglise keeles *environmental, social, governance* ehk ESG) kriteeriume, välistades raha paigutamise ettevõtetesse, mis vastavaid kriteeriumeid ei täida. Meie rakendatav jätkusuutlikkuse filter välistab investeerimise ettevõtetesse:

- mille käibest 5% või enam tuleb energiasõe või naftaliiva kaevandamisest või kasutamisest, tubakatoodete tootmisest või müügist või eraisikutele lahingrelvade müügist,
- mis on seotud keelatud relvade või tuumarelvade tootmise ja müügiga või

- mis rikuvad United Nations Global Compact juhtimispõhimõtteid.

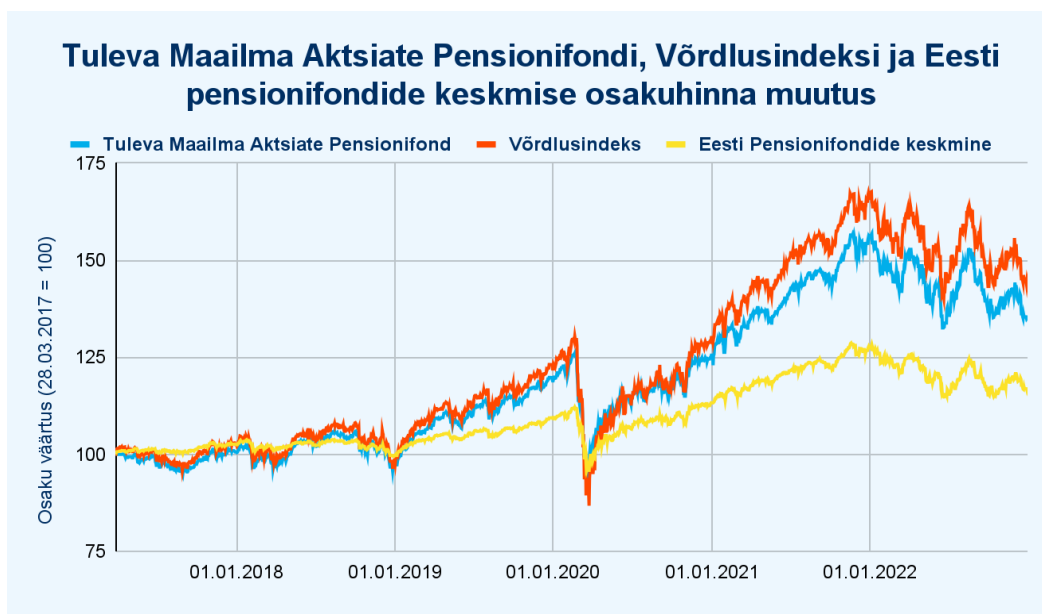
Praktikas tähendab see Tulevale ligi 200 ettevõtte portfelist välja arvamist. Tegime koostöös meie partneri, maailma suurima fondivalitsejaga BlackRockiga vajalikud asendused mudelportfellis.

Tuleva pensionifondide eesmärk on jätkuvalt saavutada maailmaturu keskmisele võimalikult lähedast tootlust. Jätkusuutlikkuse põhimõtete rakendamine ei too kaasa fondide tasude tõusu ja püsima jääb passiivse investeerimise strateegia. Fondivalitseja hinnangul mõjutab jätkusuutlikkuse põhimõtete rakendamine fondide tootlust minimaalselt, kusjuures mõju võib olla nii kergelt positiivne kui ka kergelt negatiivne.

Jätkusuutlikkuse filtri rakendamine vähendab Tuleva fondide CO<sub>2</sub> jalajälge 15% võrra. Täiendav info SFDR regulatsiooni täitmise osas on avalikustatud käesoleva aruande Lisas ning pensionifondide jätkusuutliku investeerimise põhimõtted on avalikustatud Tuleva koduleheküljel.

## Investeeringitulemus

2022. aasta oli maailma väärtpaberiturgudele väga tormiline. Maailma aktsiaturud langesid aastaga 13%. Maailma võlakirjaturgudele oli aasta erakordselt negatiivne ning eurodes noteeritud võlakirjade tootlus oli -17.3%<sup>1</sup> ja globaalsete võlakirjade tootlus eurodes mõõdetuna -13.3%<sup>2</sup>.



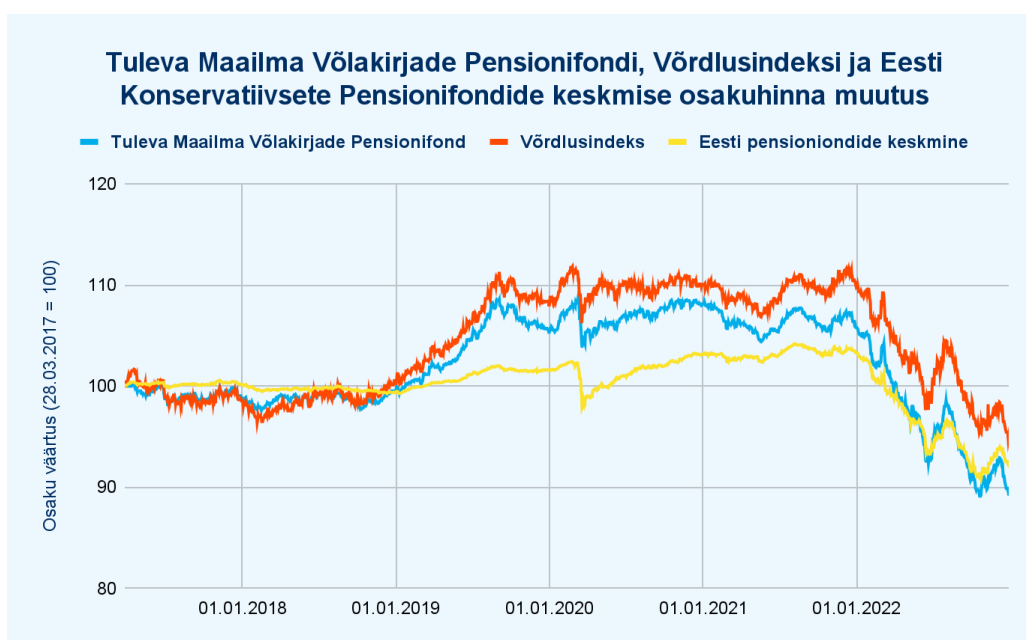
TUK75 osaku hind kahanes 2022. aastal 13.7%. Viie aastaga on osaku hind kasvanud 33.9% ehk 6 protsenti aastas. Fondi võrdlusindeks kahanes aastaga 13% ning viie aastaga on võrdlusindeks kasvanud 41.3%. Mahajäämus võrdlusindeksist on tingitud sellest, et TUK75 fondis ei ole

<sup>1</sup> Allikas: [https://www.ssga.com/uk/en\\_gb/institutional/etfs/funds/spdr-bloomberg-euro-aggregate-bond-ucits-etf-dist-syba-gy](https://www.ssga.com/uk/en_gb/institutional/etfs/funds/spdr-bloomberg-euro-aggregate-bond-ucits-etf-dist-syba-gy)

<sup>2</sup> Allikas: [https://www.ssga.com/uk/en\\_gb/institutional/etfs/funds/spdr-bloomberg-global-aggregate-bond-eur-hdg-ucits-etf-dist-spfe-gy](https://www.ssga.com/uk/en_gb/institutional/etfs/funds/spdr-bloomberg-global-aggregate-bond-eur-hdg-ucits-etf-dist-spfe-gy)

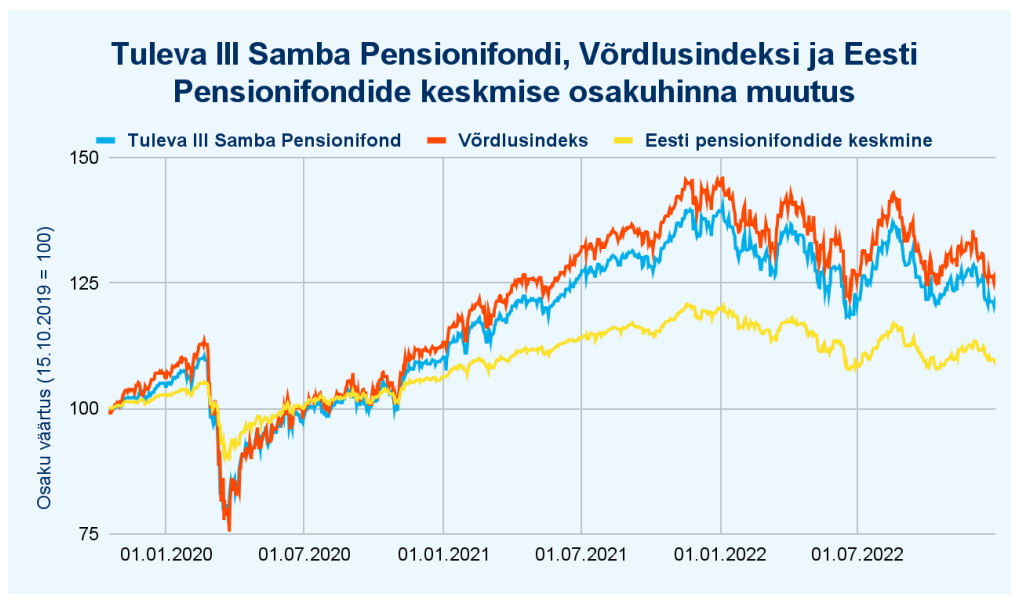
aktsiate osakaal veel 100% saavutanud. Vastavalt TUK75 tingimustele suurendab fond aktsiate osakaalu 2020. aasta jaanuari 73 protsendilt 100 protsendini järk-järgult 2023. aasta 1. kvartaliks. 2022. aasta lõpu seisuga on võlakirjade osakaal portfellis vähenenud 5.4 protsendini ning langeb 2023. aasta esimese kvartali lõpuks nullini. Fondi võrdlusindeks muutus seevastu 01.01.2020 varasemalt 73% aktsiad/ 27% võlakirjad pealt koheselt 100% aktsiaturu indeksiks. Seetõttu peaks mahajäämus võrdlusindeksist järgmisel perioodidel vähenema.

Alates fondi loomisest 28.03.2017 on osaku hind kasvanud keskmiselt 5.2% aastas. Fondi võrdlusindeks on samal ajal kasvanud 6.7% aastas.



TUK00 fondi osaku hind kahanes aastaga 15.7 protsenti. Viie aastaga on osaku hind langenud 9.7 protsenti ehk 2% aastas. Fondi võrdlusindeks, mis koosneb 50% ulatuses Euro Aggregate ja 50% ulatuses Global Aggregate indeksist (möödetuna eurodes), langes aastaga 14.1% ja viie aastaga 4 protsenti ehk 0.8 protsenti aastas. Mahajäämuse võrdlusindeksist on põhjustanud peamiselt see, et kuna fondi investeerimisvõimaluste hulgas pole madala kuluga eurodes noteeritud indeksifondi, mis jäljendaks Global Aggregate indeksit, siis on fondi portfellis eurodes noteeritud võlakirjade osakaal suurem kui võrdlusindeksis. Möödunud aastal USA dollar tugevnes euro suhtes ja seetõttu suurenes ka fondi tootluse mahajäämus võrdlusindeksist.

Alates fondi loomisest 28.03.2017 on osaku hind langenud keskmiselt 1.9 protsenti aastas. Võrdlusindeksi tootlus on samal perioodil olnud -0.9 protsenti aastas.



TUV100 fondi osaku hind langes aastaga 13.3 protsenti. Kolme aastaga on fondi osaku hind kasvanud 15.6 protsenti. Fondi võrdlusindeks langes aastaga 13% ja kolme aastaga on võrdlusindeks kasvanud 18.3%. Alates fondi loomisest 15.10.2019 on osaku hind kasvanud 20.7% ehk 6 protsenti aasta baasil. Mahajäämus võrdlusindeksist on põhjustatud peamiselt sellest, et vastavalt TUV100 fondi tingimustele oli esimestel tegutsemisaastatel vähemalt 5 protsenti fondi varadest likviidsusvaru deposiidis. Alates 2021. a. kevadest on fondivalitseja likviidsusnõuet järk-järgult alandanud 2 protsendini. Seetõttu peaks mahajäämus võrdlusindeksist järgmistel perioodidel vähenema.

### Väljavaade 2023. aastaks

Novembris 2022. a. lõppenud vahetusperioodi tulemusena lisandus TUK75 ja TUK00 fondi 1 152 uut kogujat, kelle vara summas 9 miljonit eurot jõudis fondi kontole 2023. aasta alguses. Lisaks laekub jaanuaris TUK75 ja TUK00 kontole riigipoolne kompensatsioon 2020-2021. aastatel ära jäänud sissemaksete eest, kokku ligi 25 miljoni euro ulatuses. Jätkuvalt mõjub vara kasvule kergelt negatiivsena teisest sambast väljujate hulk. Seetõttu läheb TUK75 ja TUK00 fondist mais 2023. a välja 2.9 miljonit eurot.

TUV100 fondi maht peaks ka alanud aastal jõudsalt kasvamist jätkama. Lisasime Tuleva veebirakendusse võimaluse teha sissemakseid ja alkatada püsimakse sõlmimine meie kolmanda samba fondi otse Tuleva lehelt ning seda võimalust kasutab järjest rohkem inimesi.

Tõnu Pekk

Tuleva Fondid AS juhatuse liige ja fondijuht

## Raamatupidamise aastaaruanne

### Bilanss

| EUR                                                                        | Lisa | 31.12.2022         | 31.12.2021        |
|----------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|-------------------|
| <b>VARAD</b>                                                               |      |                    |                   |
| <b>Raha ja raha ekvivalendid</b>                                           |      | <b>9 807 246</b>   | <b>11 041 502</b> |
| <b>Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes</b> | 3, 4 | <b>110 824 179</b> | <b>78 123 990</b> |
| <b>Nõuded ja ettemaksed</b>                                                | 2, 4 | <b>2 503 542</b>   | <b>354 775</b>    |
| <b>VARAD KOKKU</b>                                                         |      | <b>123 134 966</b> | <b>89 520 267</b> |
| <b>KOHUSTISED</b>                                                          |      |                    |                   |
| <b>Muud finantskohustised</b>                                              |      | <b>4 692 805</b>   | <b>3 001 466</b>  |
| Võlgnevus Fondivalitsejale                                                 | 6    | 18 318             | 16 122            |
| Võlgnevus Depositooriumile                                                 |      | 10 803             | 3 235             |
| Võlgnevus Lunastamisest                                                    |      | 21 132             | 198               |
| Võlgnevus soetatud investeeringute eest                                    | 2, 4 | 4 642 255          | 2 981 839         |
| <b>Muud kohustised</b>                                                     |      | <b>296</b>         | <b>72</b>         |
| <b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>                     |      | <b>118 442 162</b> | <b>86 518 801</b> |

Aastaaruande lisad lehekülgedel 12 - 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



## Tulude ja kulude aruanne

| EUR                                                                                                                   | Lisa | 2022                | 2021              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------|-------------------|
| <b>TULUD</b>                                                                                                          |      |                     |                   |
| <b>Intressitulu</b>                                                                                                   |      | <b>366</b>          | <b>339</b>        |
| Rahalt ja raha ekvivalentidelt                                                                                        |      | 366                 | 339               |
| <b>Neto kasum/kahjum õiglasel väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja -kohustistelt</b> |      | <b>- 13 423 988</b> | <b>12 109 769</b> |
| Aktsiatelt ja osakutelt                                                                                               | 3    | - 13 461 646        | 12 083 740        |
| Muud tulud                                                                                                            |      | 37 658              | 26 029            |
| <b>TULUD KOKKU</b>                                                                                                    |      | <b>- 13 423 622</b> | <b>12 110 108</b> |
| <b>Tegevuskulud</b>                                                                                                   |      | <b>265 808</b>      | <b>181 568</b>    |
| Valitsemistasud                                                                                                       | 6    | 213 498             | 154 488           |
| Tehingukulud                                                                                                          |      | 1 064               | 540               |
| Muud tegevuskulud                                                                                                     |      | 51 246              | 26 540            |
| <b>OSAKUOMANIKELE KUULUV FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSE MUUTUMINE</b>                                                       |      | <b>- 13 689 429</b> | <b>11 928 540</b> |

Aastaaruande lisad lehekülgedel 12 - 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

| EUR                                                             | 31.12.2022         | 31.12.2021        |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses</b>          | <b>86 518 801</b>  | <b>33 260 007</b> |
| Laekumised väljastatud osakute eest                             | 48 244 507         | 42 663 485        |
| Väljaminekud tagasivõetud osakute eest                          | - 2 631 717        | - 1 333 231       |
| Fondi tulem                                                     | - 13 689 429       | 11 928 540        |
| <b>Fondi puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>                 | <b>118 442 162</b> | <b>86 518 801</b> |
| Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga | 0.7725             | 0.8908            |
| Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpu seisuga      | 153 313 685        | 97 123 273        |

Aastaaruande lisad lehekülgedel 12 - 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Rahavoogude aruanne

| EUR                                               | 2022                | 2021                |
|---------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Rahavood fondi põhitegevusest</b>              |                     |                     |
| Laekunud intressid                                | 366                 | 339                 |
| Laekumised investeeringute müügist/lunastamisest  | 67 584 025          | 0                   |
| Väljaminekud investeeringute soetusest            | - 112 085 444       | - 38 315 177        |
| Makstud tegevuskulud                              | - 222 944           | - 161 964           |
|                                                   | <b>- 44 723 997</b> | <b>- 38 476 802</b> |
| <b>Rahavood fondi finantseerimistegevusest</b>    |                     |                     |
| Laekumised väljastatud osakute eest               | 46 100 523          | 42 699 543          |
| Väljaminekud tagasivõetud osakute eest            | - 2 610 782         | - 1 344 141         |
|                                                   | <b>43 489 741</b>   | <b>41 355 402</b>   |
| <b>Rahavood kokku</b>                             | <b>- 1 234 256</b>  | <b>2 878 600</b>    |
| <b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b> | <b>11 041 502</b>   | <b>8 162 902</b>    |
| <b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>   | <b>9 807 246</b>    | <b>11 041 502</b>   |

Aastaaruande lisad lehekülgedel 12 - 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## **Raamatupidamise aastaaruande lisad**

### **Lisa 1. Üldine informatsioon**

Tuleva III Samba Pensionifond (edaspidi: Fond) alustas tegevust 15.10.2019. Fondi mudelportfelli järgi investeeritakse 100% MSCI ACWI indeksit järgivatesse fondidesse. MSCI ACWI indeks koosneb maailma aktsiaturgudel noteeritud suurte ja keskmise suurusega ettevõtete aktsiatest.

Tuleva III Samba Pensionifondi fondivalitsejaks on Tuleva Fondid AS, asukohaga Telliskivi 60, Tallinn.

Koostatud raamatupidamise aruanne kajastab Fondi majandustegevust perioodil 01.01.2022 kuni 31.12.2022. Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes, mis on fondi arvestusvaluuta. Aruande koostamisel on finantsandmed kajastatud euro täpsusega.

Käesolev raamatupidamise aruanne on fondivalitseja juhatuse poolt heaks kiidetud 08.02.2023.

### **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.

## **Finantsaruandluse standardid**

### **Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine**

Uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 1. jaanuar 2022 algaval aruandeaastal, ei ole fondivalitseja juhatuse hinnangul olulist mõju Fondi finantsaruannetele.

### **Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused**

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad majandusüksustele kohustuslikuks alates 1. jaanuar 2023 või hilisematel perioodil ja mida fondivalitseja ei ole fondi finantsaruannete koostamisel rakendanud ennetähtaegselt.

**IAS 1 ja IFRS rakendusjuhendi nr 2 muudatused: „Arvestuspõhimõtete avalikustamine”** (rakendub 1. jaanuaril 2023 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

IAS 1 muudeti, et nõuda ettevõtetelt oluliste arvestuspõhimõtete asemel nende oluliste arvestuspõhimõtete teabe avalikustamist. Muudatus sätestas olulise arvestuspõhimõtete teabe määratluse. Muudatus selgitas samuti, et arvestuspõhimõtete teave on eeldatavasti oluline, kui ilma selleta ei oleks finantsaruannete kasutajatel võimalik aru saada finantsaruannete muust olulisest teabest. Muudatuses on toodud illustreerivad näiteid arvestuspõhimõtete teabest, mida tõenäoliselt peetakse oluliseks ettevõtte finantsaruannete jaoks. Lisaks selgitas IAS 1 muudatus, et ebaoluline arvestuspõhimõtete teave ei pea olema avalikustatud. Kui aga seda avalikustatakse, siis see ei tohiks varjutada olulist arvestuspõhimõtete teavet. Selle muudatuse toetamiseks muudeti ka IFRS rakendusjuhendit nr 2 „Olulisuse otsuste tegemine”, et anda juhiseid olulisuse mõiste rakendamiseks arvestuspõhimõtete avalikustamisel. Fondivalitseja hindab võimalikku mõju Fondi finantsaruannetele.

**IAS 8 muudatused: „Arvestushinnangute mõiste”** (rakendub 1. jaanuaril 2023 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

IAS 8 muudatus selgitab, kuidas ettevõtted peavad eristama arvestuspõhimõtete muutuseid arvestushinnangute muutustest. Fondivalitseja hindab võimaliku mõju Fondi finantsaruannetele.

Fondivalitseja juhatuse hinnangul ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei ole eeldatavast 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 õiglates väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande – investeerimisfondide osakud, põhjusel, et need investeringud ei sisalda ainult põhiosa- ja intressimakseid;
- finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses - raha ja raha ekvivalendid, nõuded ja ettemaksed kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses;
- finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses – kohustused bilansis kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

### **Arvele võtmine ja kajastamise lõpetamine**

Fond võtab finantsvara või –kohustuse arvele siis, kui Fondist saab instrumendi lepinguline osapool. Tavapärastel 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 õiglates väärtuses, millele on lisatud või millest on maha arvatud finantsvara või -kohustise puhul, mida ei kajastata õiglates väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande, tehingukulutused, mis on otseselt seotud finantsvara omandamise või finantskohustise emiteerimisega, näiteks teenustasud.

Õiglates 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.

Õiglates väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande: varad, mis ei vasta soetusmaksumuse või õiglates väärtuses muutusega läbi koondkasumi kriteeriumile, kajastatakse õiglates 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 õiglases 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. Rahavood fondi põhitegevusest on kajastatud otsemeetodil.

**Nõuded ja ettemaksed**

Nõuete ja ettemaksete all näidatakse tekkepõhiselt arvestatud, kuid veel laekumata tulud, sh. nõuded vastaspoolte vastu arveldamata tehingutest ja muud viitlaekumised.

**Muud finantskohustised**

Finantskohustise all on näidatud võlgnevus Fondivalitsejale valitsemistasu eest ja Depositooriumile depoo- ja tehingutasude eest, võlgnevus osakuomanikele tagasivõetud osakute eest ja arveldamata väärtpaberitehingud, mille väärtuspäev on pärast bilansipäeva.

**Valitsemistasude arvestus**

Valitsemistasu on fondivalitsejale makstav tasu Fondi valitsemise eest. Valitsemistasu määr on 0.23% 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 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 tagasivõtmise tasu**

Osakuomanikul on õigus vahetada kõik talle kuuluvad osakud või osa neist teise vabatahtliku pensionifondi osakute vastu, samuti sõlmida osakute tagasivõtmishinna eest täiendava kogumispensioni kindlustusleping. Pensionifondi vahetamisel osakuomanikule väljamakseid ei tehta. Osakute vahetamise päeval toimub osakute tagasivõtmine ja teise vabatahtliku pensionifondi osakute väljalaskmine. Fondil puudub väljalaske- ja tagasivõtmise tasu.

Väljamaksed pensionifondist toimuvad vastavalt kogumispensionide seaduse 3. peatüki 2. jaos sätestatule. Osakuomanikul on igal ajal õigus nõuda osakute osalist või täies ulatuses tagasivõtmist vabatahtliku kogumispensioni saamiseks. Osakute tagasivõtmisel tehakse osakuomanikule rahalised väljamaksed.



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

| EUR                            | 2022                | 2021              |
|--------------------------------|---------------------|-------------------|
| <b>Aktsiatelt ja osakutelt</b> | <b>- 13 461 646</b> | <b>12 083 740</b> |
| Müügikasum (-kahjum)           | 3 606 640           | 0                 |
| Realiseerimata kasum (kahjum)  | - 17 068 285        | 12 083 740        |
| <b>Neto kasum/kahjum kokku</b> | <b>- 13 461 646</b> | <b>12 083 740</b> |

Fond kategoriseerib finantsinvesteeringud sõltuvalt nende ümberhindlusest kolmele eri tasemele:

- 1. tase: finantsinvesteeringud, mida hinnatakse börsil või muul aktiivsel turul noteeritud hinnas
- 2. tase: finantsinstrumendid, mida hinnatakse hindamistehnikatega, mis põhinevad jälgitavatel sisenditel (sarnaste tehingute kursid ja intressikõverad)
- 3. tase: finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatavad hindamistehnikad põhinevad mittejälgitavatel sisenditel (näiteks diskonteeritud rahavoogude meetod)

Investeeringute jaotus tasemete vahel on aruandeperioodil järgnev:

| 31.12.2022         | 1. tase     | 2. tase | 3. tase | Kokku       |
|--------------------|-------------|---------|---------|-------------|
| <b>Fondiosakud</b> | 110 824 179 | 0       | 0       | 110 824 179 |

Investeeringute jaotus tasemete vahel võrdlusperioodil oli järgnev:

| 31.12.2021         | 1. tase    | 2. tase | 3. tase | Kokku      |
|--------------------|------------|---------|---------|------------|
| <b>Fondiosakud</b> | 78 123 990 | 0       | 0       | 78 123 990 |

### 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 Fond investeerib, koosnevad peamiselt keskmise ja suure kapitalimahuga ettevõtetest. Näiteks on Osakuomanikul võimalik teenida tulu juhul, kui MSCI ACWI indeksit moodustavad ettevõtted (näiteks Apple, Facebook, Microsoft, Amazon, Alphabet jt) jätkavad tõusuteed ja oma positsiooni kindlustamist turul.

Kuna Fondi paigutatud rahasumma väärtus võib aktsiaturu tootluse mõjul nii suureneka kui ka väheneda, ei pruugi Osakute tagasivõtmisel Osakuomanik tagasi saada algselt investeeritud rahasummat. Aktsiate, 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 Fondi positiivset tootlust igal järgneval ajaperioodil. Riskide maandamise eesmärgil ei investeeeri 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 (sh aktsiarisk):** 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. Tururiski juhitakse, hajutades Fondi investeringuid erinevate piirkondade ja turgude 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 31.12.2022 | Mõju Fondi puhasväärtusele |
|----------------|------------------|------------------------|-------------------------|------------------------------------|----------------------------|
| Globaalne turg | MSCI ACWI indeks | 93.57%                 | -53%                    | 110 824 179                        | - 58 736 815               |
|                |                  |                        | -10%                    | 110 824 179                        | - 11 082 418               |

| Risk           | Indeks           | Osakaal Fondi varadest | Indeksi võimalik muutus | Investeeringute väärtus 31.12.2021 | Mõju Fondi puhasväärtusele |
|----------------|------------------|------------------------|-------------------------|------------------------------------|----------------------------|
| Globaalne turg | MSCI ACWI indeks | 100%                   | -53%                    | 86 518 801                         | - 45 854 965               |
|                |                  |                        | -10%                    | 86 518 801                         | - 8 651 880                |

Järgnevalt on toodud Tuleva III Samba Pensionifondi võrdlus võrdlusportfelliga, mis koosneb 100% ulatuses MSCI ACWI indeksist:

|                                                      | Muutus  |
|------------------------------------------------------|---------|
| Fondi osakuhinna muutus 01.01 - 31.12.2022           | -13.28% |
| Võrdluseindeksi osakuhinna muutus 01.01 - 31.12.2022 | -13.01% |
| <b>Vahe</b>                                          | -0.27%  |

|                                                      | Muutus |
|------------------------------------------------------|--------|
| Fondi osakuhinna muutus 01.01 - 31.12.2021           | 26.28% |
| Võrdluseindeksi osakuhinna muutus 01.01 - 31.12.2021 | 27.54% |
| <b>Vahe</b>                                          | -1.25% |

Mahajäämus võrdluseindeksist on põhjustatud peamiselt sellest, et vastavalt TUV100 fondi tingimustele oli esimestel tegutsemisaastatel vähemalt 5 protsenti fondi varadest likviidsusvaru deposiidis. Alates 2021. a. kevadest alandas fondivalitseja likviidsusnõuet 3 protsendini ning sel aastal 2 protsendini. Seetõttu peaks mahajäämus võrdluseindeksist järgmistel perioodidel vähenema.

**Likviidsusrisk:** tuleneb investeringu realiseerimisega kaasnevast ebasoodsast olukorrast – investeringule ei leidu turul soovitud ajal või soovitud hinnaga (piisavalt) ostjaid. Fondi likviidsusrisk tuleneb 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 tagasivõtmissummade väljamaksmise mingiks ajaperioodiks. Likviidsusriski limiteerimiseks kontrollitakse, et Fondi vara investeeritakse üksnes selliste investeerimisfondide osakutesse, mis on 30 päeva jooksul vabalt võõrandatavad.

Fondi kohustuste analüüs maksetähtaja alusel on esitatud järgnevas tabelis:

| EUR                                           | Bilansiline väärtus<br>31.12.2022 | Väljaminev<br>nominaalne rahavoog | Tähtajaga<br>0-1 kuud |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| Võlgnevus Fondivalitsejale                    | 18 318                            | 18 318                            | 18 318                |
| Võlgnevus Depositooriumile                    | 10 803                            | 10 803                            | 10 803                |
| Võlgnevus Lunastamisest                       | 21 132                            | 21 132                            | 21 132                |
| Võlgnevus soetatud investeringute eest        | 4 642 255                         | 4 642 255                         | 4 642 255             |
| Muud kohustised                               | 296                               | 296                               | 296                   |
| Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtus | 118 442 162                       | 118 442 162                       | 118 442 162           |
| <b>Kokku</b>                                  | <b>123 134 966</b>                | <b>123 134 966</b>                | <b>123 134 966</b>    |

| EUR                                           | Bilansiline väärtus | Väljaminev          | Tähtajaga         |
|-----------------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
|                                               | 31.12.2021          | nominaalne rahavoog | 0-1 kuud          |
| Võlgnevus Fondivalitsejale                    | 16 122              | 16 122              | 16 122            |
| Võlgnevus Depositooriumile                    | 3 235               | 3 235               | 3 235             |
| Võlgnevus Lunastamisest                       | 198                 | 198                 | 198               |
| Võlgnevus soetatud investeeringute eest       | 2 981 839           | 2 981 839           | 2 981 839         |
| Muud kohustised                               | 72                  | 72                  | 72                |
| Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtus | 86 518 801          | 86 518 801          | 86 518 801        |
| <b>Kokku</b>                                  | <b>89 520 267</b>   | <b>89 520 267</b>   | <b>89 520 267</b> |

**Valuutarisk:** Valuutarisk on investeeringute väärtuse vähenemine valuutakursi ebasoodsa muutumise tõttu Fondi baasvääringu suhtes. Fond investeerib ainult eurodes noteeritud väärtpaberitesse 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 väärtpaberitesse ning valuutakursside muutus omab mõju ka nende ettevõtete majandustulemustele. Valuutakursi kõikumise mõju Fondi osakuhinnale ei ole võimalik välja arvutada.

**Krediidirisk:** väärtpaberi emitendi suutmatus täita oma kohustusi õigeaegselt (sh ennetähtaegse tagasimaksmise risk) või täielikult.

Tuleva III Samba Pensionifondi krediidiriski mõjutab Fondi arveldusarvel olev raha ning nõuded ja ettemaksed, mis on toodud järgnevas tabelis:

| EUR                                   | 31.12.2022        | 31.12.2021        |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Raha ja raha ekvivalendid             | 9 807 246         | 11 041 502        |
| Laekumata summad osakute väljalaskest | 2 485 519         | 341 535           |
| Muud nõuded                           | 18 023            | 13 240            |
| <b>Kokku</b>                          | <b>12 310 788</b> | <b>11 396 277</b> |

Fondi raha hoitakse Swedbank arveldusarvel. Swedbanki krediidireiting on Standard & Poor agentuuri andmetel A+.

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

Nõuded ja ettemaksed sisaldavad muud viitlaekumised ja nõuded AS Pensionikeskuse vastu, mis 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 väljavooge eesmärgiga tagada piisav likviidsuspuhver osakute lunastuseks.

## **Lisa 6. Seotud osapooled**

Seotud osapoolena käsitletakse Fondivalitsejat – Tuleva Fondid AS. Fond maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2022. aastal moodustasid tasud kokku 213 498 eurot (2021. aastal 154 488 eurot), võlgnevus fondivalitsejale bilansipäeva seisuga on 18 318 eurot (31.12.2021 seisuga 16 122 eurot).

## Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

Tuleva III Samba Pensionifondi osakuomanikele

---

### Meie arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt Tuleva Fondid AS-i (*Fondivalitseja*) poolt valitsetava Tuleva III Samba Pensionifondi (*Fond*) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2022 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas investeerimisfondide seadusega.

### Mida me auditeerisime

Fondi raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- Fondi bilanssi seisuga 31. detsember 2022;
- Fondi tulude ja kulude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- Fondi puhaskasvatuse muutumise aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad olulisi arvestuspõhimõtteid ja muud selgitavat infot.

---

### Arvamuse alus

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

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

### Sõltumatus

Oleme Fondivalitsejast ja Fondist sõltumatud kooskõlas Rahvusvahelise Arvestusekspertide Eetikakoodeksi Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestusekspertide rahvusvahelise eetikakoodeksiga (sealhulgas rahvusvahelised sõltumatuse standardid) (IESBA koodeks). Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile.

---

### Muu informatsioon

Fondivalitseja juhatus vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet, investeringute aruannet, tehingu- ja vahendustasude aruannet ja Lisa Keskkonnaalased ja/või sotsiaalsed omadused (kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie vandeaudiitori aruannet).

Meie arvamus Fondi raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei avalda muu informatsiooni kohta kindlustandvat arvamust.

Fondi raamatupidamise aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi Fondi raamatupidamise 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 raamatupidamise aastaaruandega

Fondivalitseja juhatus vastutab Fondi raamatupidamise 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 raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Fondi raamatupidamise aastaaruande koostamisel on Fondivalitseja juhatus kohustatud hindama Fondi jätkusuutlikkust, avalikustama vajadusel infot tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse printsiipi, välja arvatud juhul, kui Fondivalitseja juhatus kavatseb Fondi likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub realistlik alternatiiv eelnimetatud tegevustele.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad Fondi finantsaruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

---

## Audiitori kohustused seoses Fondi raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas Fondi raamatupidamise 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 raamatupidamise 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 raamatupidamise 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 märkimisväärt kahtlust Fondi jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infole, mis on selle kohta avalikustatud Fondi raamatupidamise 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 raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas Fondi raamatupidamise 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

8. veebruar 2023  
Tallinn, Eesti



## Investeeringute aruanne

### Fondi investeeringute aruanne 31.12.2022

(eurodes)

| Nimetus                                                 | Fondivalitseja nimi                    | ISIN-kood    | Riik | Valuuta | Keskmine<br>soetusmaksumus<br>ühikule | Keskmine<br>soetusmaksumus<br>kokku | Turuväärtus<br>ühikule | Turuväärtus<br>kokku | Osakaal<br>fondi<br>puhas-<br>väärtusest | Osakaalu muutus<br>puhasväärtusest<br>võrreldes<br>31.12.2021 |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------|------|---------|---------------------------------------|-------------------------------------|------------------------|----------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| <b>FONDIOSAKUD</b>                                      |                                        |              |      |         |                                       |                                     |                        |                      |                                          |                                                               |
| <b>Aktsiafondid</b>                                     |                                        |              |      |         |                                       |                                     |                        |                      |                                          |                                                               |
| BlackRock ISF - Developed World ESG Screened Index      | BlackRock Asset Management Ireland Ltd | IE00BFG1TM61 | IE   | EUR     | 20.08                                 | 30 360 350                          | 20.43                  | 30 889 132           | 26.08%                                   |                                                               |
| iShares Emerging Market Screened Equity Index Fund (IE) | BlackRock Asset Management Ireland Ltd | IE00BKPTWY98 | IE   | EUR     | 8.69                                  | 13 462 261                          | 8.37                   | 12 969 776           | 10.95%                                   |                                                               |
| iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF              | BlackRock Asset Management Ireland Ltd | IE00BFNM3D14 | IE   | EUR     | 6.24                                  | 8 430 242                           | 6.52                   | 8 810 134            | 7.44%                                    |                                                               |
| iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF               | BlackRock Asset Management Ireland Ltd | IE00BFNM3L97 | IE   | EUR     | 4.86                                  | 2 684 848                           | 4.84                   | 2 671 883            | 2.26%                                    |                                                               |
| iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF                 | BlackRock Asset Management Ireland Ltd | IE00BFNM3G45 | IE   | EUR     | 7.35                                  | 35 227 924                          | 6.87                   | 32 885 629           | 27.77%                                   |                                                               |
| iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF               | BlackRock Asset Management Ireland Ltd | IE00BFNM3J75 | IE   | EUR     | 6.54                                  | 23 579 325                          | 6.26                   | 22 597 624           | 19.08%                                   |                                                               |
| <b>Aktsiafondid kokku</b>                               |                                        |              |      |         |                                       | <b>113 744 950</b>                  |                        | <b>110 824 179</b>   | <b>93.57%</b>                            | <b>3.27%</b>                                                  |
| <b>FONDIOSAKUD KOKKU</b>                                |                                        |              |      |         |                                       | <b>113 744 950</b>                  |                        | <b>110 824 179</b>   | <b>93.57%</b>                            | <b>3.27%</b>                                                  |

| Nimetus                           | Krediidiasutus | Riik | Valuuta | Keskmine<br>soetusmaksumus<br>kokku | Turuväärtus<br>kokku | Osakaal<br>fondi<br>puhasväärt<br>usest | Osakaalu muutus<br>puhasväärtusest<br>võrreldes<br>31.12.2021 |
|-----------------------------------|----------------|------|---------|-------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| <b>HOIUSED</b>                    |                |      |         |                                     |                      |                                         |                                                               |
| Arvelduskonto                     | Swedbank AS    | EE   | EUR     | 9 807 246                           | 9 807 246            | 8.28%                                   |                                                               |
| Muud nõuded                       |                | EE   | EUR     | 2 503 542                           | 2 503 542            | 2.11%                                   |                                                               |
| <b>HOIUSED KOKKU</b>              |                |      |         | <b>12 310 787</b>                   | <b>12 310 787</b>    | <b>10.39%</b>                           | <b>-2.78%</b>                                                 |
| <b>AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU</b> |                |      |         | <b>126 055 737</b>                  | <b>123 134 966</b>   | <b>103.96%</b>                          |                                                               |
| <b>FONDI PUHASVÄÄRTUS</b>         |                |      |         |                                     | <b>118 442 162</b>   |                                         |                                                               |

## Fondi investeringute aruanne 31.12.2021

(eurodes)

| Nimetus                            | Fondivalitseja nimi                    | ISIN-kood    | Riik | Valuuta | Keskmine<br>soetusmaksumus<br>ühikule | Keskmine<br>soetusmaksumus<br>kokku | Turuväärtus<br>ühikule | Turuväärtus<br>kokku | Osakaal<br>fondi<br>puhas-<br>väärtusest | Osakaalu muutus<br>puhasväärtusest<br>võrreldes<br>31.12.2020 |
|------------------------------------|----------------------------------------|--------------|------|---------|---------------------------------------|-------------------------------------|------------------------|----------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| <b>FONDIOSAKUD</b>                 |                                        |              |      |         |                                       |                                     |                        |                      |                                          |                                                               |
| <b>Aktsiafondid</b>                |                                        |              |      |         |                                       |                                     |                        |                      |                                          |                                                               |
| Developed World ESG Screened Index | BlackRock Asset Management Ireland Ltd | IE00BFG1TM61 | IE   | EUR     | 19.18                                 | 18 947 024                          | 23.87                  | 23 580 526           | 27.25%                                   |                                                               |
| Developed World Index              | BlackRock Asset Management Ireland Ltd | IE00B62WCL09 | IE   | EUR     | 30.33                                 | 18 471 385                          | 37.73                  | 22 978 397           | 26.56%                                   |                                                               |
| Emerging Markets Index             | BlackRock Asset Management Ireland Ltd | IE00B3D07M82 | IE   | EUR     | 18.58                                 | 8 196 657                           | 19.65                  | 8 670 276            | 10.02%                                   |                                                               |
| World Equity Index - X2            | Blackrock Luxembourg SA                | LU0839962346 | LU   | EUR     | 208.16                                | 18 361 410                          | 259.56                 | 22 894 791           | 26.46%                                   |                                                               |
| <b>Aktsiafondid kokku</b>          |                                        |              |      |         |                                       | <b>63 976 475</b>                   |                        | <b>78 123 990</b>    | <b>90.30%</b>                            | <b>7.37%</b>                                                  |
| <b>FONDIOSAKUD KOKKU</b>           |                                        |              |      |         |                                       |                                     |                        |                      |                                          |                                                               |
|                                    |                                        |              |      |         |                                       | <b>63 976 475</b>                   |                        | <b>78 123 990</b>    | <b>90.30%</b>                            | <b>-0.37%</b>                                                 |
| Nimetus                            | Krediidiasutus                         |              | Riik | Valuuta |                                       | Keskmine<br>soetusmaksumus<br>kokku |                        | Turuväärtus<br>kokku | Osakaal<br>fondi<br>puhasvää-<br>rtusest | Osakaalu muutus<br>puhasväärtusest<br>võrreldes<br>31.12.2020 |
| <b>HOIUSED</b>                     |                                        |              |      |         |                                       |                                     |                        |                      |                                          |                                                               |
| Arvelduskonto                      | Swedbank AS                            |              | EE   | EUR     |                                       | 11 041 502                          |                        | 11 041 502           | 12.76%                                   |                                                               |
| Muud nõuded                        |                                        |              | EE   | EUR     |                                       | 354 775                             |                        | 354 775              | 0.41%                                    |                                                               |
| <b>HOIUSED KOKKU</b>               |                                        |              |      |         |                                       | <b>11 396 277</b>                   |                        | <b>11 396 277</b>    | <b>13.17%</b>                            | <b>-12.49%</b>                                                |
| <b>AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU</b>  |                                        |              |      |         |                                       |                                     |                        |                      |                                          |                                                               |
|                                    |                                        |              |      |         |                                       | <b>75 372 752</b>                   |                        | <b>89 520 267</b>    | <b>103.47%</b>                           |                                                               |
| <b>FONDI PUHASVÄÄRTUS</b>          |                                        |              |      |         |                                       |                                     |                        |                      |                                          |                                                               |
|                                    |                                        |              |      |         |                                       |                                     |                        | <b>86 518 801</b>    |                                          |                                                               |

## Tehingu- ja vahendustasude aruanne

### Andmed perioodi 01.01.2022 - 31.12.2022 kohta

| EUR                                                   | Vahendaja         | Tehingute arv | Tehingute maht     | Makstud vahendustasud | Tasu % makstud tasudest |
|-------------------------------------------------------|-------------------|---------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|
| <i>Muudel turgudel kaubeldavad väärtpaberid</i>       |                   |               |                    |                       |                         |
|                                                       | Swedbank AS       | 69            | 114 389 385        | 0                     | 0.00%                   |
| <i>Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid</i> |                   |               |                    |                       |                         |
|                                                       | Flow Traders B.V. | 29            | 65 280 084         | 40 819                | 100.00%                 |
| <b>Kokku</b>                                          |                   | <b>98</b>     | <b>179 669 469</b> | <b>40 819</b>         | <b>100.00%</b>          |

Aruandeperioodil on makstud tehingutasud summas 994 EUR AS-le Swedbank.

### Andmed perioodi 01.01.2021 - 31.12.2021 kohta

| EUR                                             | Vahendaja   | Tehingute arv | Tehingute maht    | Makstud vahendustasud | Tasu % makstud tasudest |
|-------------------------------------------------|-------------|---------------|-------------------|-----------------------|-------------------------|
| <i>Muudel turgudel kaubeldavad väärtpaberid</i> |             |               |                   |                       |                         |
|                                                 | Swedbank AS | 90            | 38 315 177        | 0                     | 100.00%                 |
| <b>Kokku</b>                                    |             | <b>90</b>     | <b>38 315 177</b> | <b>0</b>              | <b>100.00%</b>          |

Aruandeperioodil on makstud tehingutasud summas 540 EUR AS-le Swedbank.

## **Fondivalitseja juhatuse allkirjad aastaaruandele**

Fondivalitseja juhatus on koostanud Tuleva III Samba Pensionifondi aastaaruande.  
Tuleva III Samba Pensionifondi aastaaruanne on kinnitatud Tuleva Fondid AS juhatuse poolt.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Pekk", written over a horizontal line.

**Nimi**

Tõnu Pekk

**Ametinimetus**

fondijuht

**Kuupäev**

08.02.2023

## LISA. Keskkonnavalased ja/või sotsiaalsed omadused

Määruse (EL) 2019/2088 artikli 8 lõigetes 1, 2 ja 2a ning määruse (EL) 2020/852 artikli 6 esimeses lõigus osutatud finantstootete kohta perioodilise teabe avalikustamise vorm

Toote nimetus: Tuleva III Samba Pensionifond

Juriidilise isiku tunnus: EE3600001707

**Kestlik investering** on investering majandustegevusse, mis aitab saavutada mõnda keskkonnavalast või sotsiaalset eesmärki, tingimusel et investering ei kahjusta oluliselt ühtegi keskkonnavalast või sotsiaalset eesmärki ning et investeerimisobjektiks olevad äriühingud järgivad häid juhtimistavasid.

**ELi taksonoomia** on klassifitseerimissüsteem, mis on sätestatud määruses (EL) 2020/852 ning millega kehtestatakse keskkonnakestlike majandustegevuste loetelu. Nimetatud määruses ei sätestata sotsiaalselt kestlike majandustegevuste loetelu. Keskkonnavalase eesmärgiga kestlikud investeringud võivad olla taksonoomiaga kooskõlas või mitte.

### Kas sellel finantstootel on kestliku investeerimise eesmärk?

☒ ☒ ☐ Jah

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Sellega tehti **keskkonnavalase eesmärgiga kestlikke investeringuid**: \_\_\_\_%

☐ Sellega **edendati keskkonnavalaseid/sotsiaalseid** omadusi ning kuigi selle eesmärgiks ei olnud kestlik investeerimine, oli \_\_\_\_% selle investeringutest kestlikud investeringud,

☐ majandustegevustesse, mis kvalifitseeruvad ELi taksonoomia kohaselt keskkonnakestlikeks majandustegevusteks

☐ millel oli keskkonnavalane eesmärk ja mida tehakse majandustegevustesse, mis kvalifitseeruvad ELi taksonoomia kohaselt keskkonnakestlikeks majandustegevusteks

☐ majandustegevustesse, mis ei kvalifitseeru ELi taksonoomia kohaselt keskkonnakestlikeks majandustegevusteks

☐ millel oli keskkonnavalane eesmärk ja mida tehakse majandustegevustesse, mis ei kvalifitseeru ELi taksonoomia kohaselt keskkonnakestlikeks majandustegevusteks

☐ millel on sotsiaalne eesmärk

☐ Sellega tehti **kestlikke investeringuid**, millel on sotsiaalne eesmärk: \_\_\_\_%

☒ Sellega edendati keskkonnavalaseid/sotsiaalseid omadusi, kuid **ei tehtud kestlikke investeringuid**



### Mil määral saavutati selle finantstootega edendatud keskkonnavalased ja/või sotsiaalsed omadused?

See Fond on passiivselt juhitud ja investeerib peamiselt sellistesse alamfondidesse, mis jälgivad keskkonnavalaste, sotsiaalsete ja heade juhtimistavade (edaspidi ka „ESG“) kriteeriumeid. Alamfonde pakub BlackRock Investment Management (UK) Limited vastavalt Blackrocki ja AS Tuleva Fondid vahel sõlmitud lepingule. Alamfondid, kuhu Fondil on lubatud investeerida, määratakse kindlaks mudelportfellis, mis on kättesaadav aadressil <https://tuleva.ee> (edaspidi „Alamfondid“). Fondijuht ei tee regulaarseid investeerimisotsuseid ja Fond investeerib mudelportfelli järgi, mis tähendab, et käesolevas perioodilises raportis avalikustatud keskkonnavalaste ja/või sotsiaalsed omadused ja näitajad on vastavate alamfondide näitajad.

Alamfonde juhitakse samuti passiivselt ja nad püüavad edendada järgmisi keskkonnavalaste- ja sotsiaalseid omadusi, jälgides oma võrdlusindeksite (MSCI ESG Screened Indexes) tootlust:

1. selliste emitentide väljajätmine, kes on seotud tegevusega, millel on negatiivsed keskkonnavalaste ja/või sotsiaalsed tagajärjed;
2. ÜRO globaalse kokkuleppe põhimõtteid rikkunud emitentide väljajätmine; ja
3. väga tõsiste ESGga seotud vaidlustega või vastuoludega seotud emitentide väljajätmine;

**Kestlikkuse näitajatega** mõõdetakse, kuidas saavutatakse finantstootega edendatavad keskkonnavalased või sotsiaalsed omadused.

Need keskkonna- ja sotsiaalsed omadused on kaasatud alamfondide võrdlusindeksite koostisosade valiku kaudu iga indeksi rebalanseerimisse.

Võrdlusindeksid jätavad emaindeksist (MSCI indeks) välja teatud emitendid, tuginedes nende osalemisele teatud tegevustes, millel on negatiivsed keskkonna- või sotsiaalsed tagajärjed. Emitendid jäetakse võrdlusindeksitest välja nende seotuse tõttu järgmistes ärivaldkondades/tegevustes (või nendega seotud tegevustes):

- vastuolulised relvad
- tuumarelvad
- tsiviiltulirelvad
- tubakas
- fossiilkütuste kaevandamine
- söe soojusenergia

Indeksi pakkuja määratleb, mis on "seotud olemine" igas keelatud tegevusalas. See võib põhineda käibe protsendil (keelatud tegevuse osakaal käibest), kindlaksmääratud kogukäibe lävendil või mis tahes seosel keelatud tegevusega, olenemata saadud tulu ja käibe suurusest.

Võrdlusindeksid jätavad emaindeksist välja ka sellised emitendid, kes on klassifitseeritud ÜRO globaalse kokkuleppe põhimõtteid rikkuvateks (need põhimõtted on laialdaselt tunnustatud ettevõtete jätkusuutlikkuse põhimõtted, mis vastavad põhilistele kohustustele sellistes valdkondades nagu korruptsioonivastane võitlus, inimõigused, töö ja keskkond) ja/või millel on "punane" MSCI ESG skoor (*controversy flag*, põhineb MSCI vastuolu skoori põhjal). MSCI vastuolude skoor mõõdab emitendi osalust (või väidetavat seotust) olulistes vastuolulistes tegevustes, mis põhineb hinnangul emitendi negatiivse ESG mõjuga tegevusele ja/või toodetele. MSCI vastuolude skoor võib arvesse võtta osalemist kahjuliku mõjuga tegevustes, mis on seotud keskkonnaprobleemidega nagu bioloogiline mitmekesisus ja maakasutus, energia ja kliimamuutused, veestress, mürgised heitmed ja jäätme probleemid. MSCI vastuolude skoor võib samuti arvestada osalemist negatiivse mõjuga tegevustes, mis on seotud sotsiaalsete küsimustega nagu inimõigused, töökorralduslikud suhted, diskrimineerimine ja tööjõu mitmekesisus.

• **Kuidas kestlikkuse näitajad toimusid?**

See fond ei võta endale kohustust investeerida jätkusuutlikesse investeringutesse.

• **...ja võrreldes eelmiste perioodidega?**

See fond ei võta endale kohustust investeerida jätkusuutlikesse investeringutesse.

• **Millised olid finantstootega osaliselt tehtud kestlike investeringute eesmärgid ja kuidas aitas kestlik investering kaasa nende eesmärkide saavutamisele?**

See fond ei võta endale kohustust investeerida jätkusuutlikesse investeringutesse.

• **Kuidas kestlikud investeringud, mida finantstootega osaliselt tehti, ei kahjustanud oluliselt ühtegi keskkonnaprobleemi või sotsiaalset kestliku investeerimise eesmärki?**

See fond ei võta endale kohustust investeerida jätkusuutlikesse investeringutesse.

○ **Kuidas võeti arvesse kestlikusteguritele avalduva negatiivse mõju näitajaid?**

See fond ei võta endale kohustust investeerida jätkusuutlikesse investeringutesse.

Põhiline negatiivne mõju on investeerimisotsuste kõige suurem negatiivne mõju kestlikusteguritele, mis on seotud keskkonnaprobleemide, sotsiaalsete ja töötajatega seotud küsimustega, inimõiguste austamise ning korruptsiooni- ja altkäemaksuvastase võitlusega.

- Kas kestlikud investeeringud olid kooskõlas OECD suunistega hargmaistele ettevõtetele ning ÜRO äritegevuse ja inimõiguste juhtpõhimõtetega?

See fond ei võta endale kohustust investeerida jätkusuutlikesse investeeringutesse.

ELi taksonoomias on sätestatud põhimõte „ei kahjusta oluliselt“, mille kohaselt ei tohiks taksonoomiaga kooskõlas olevad investeeringud oluliselt kahjustada ELi taksonoomia eesmärgi ja millega kaasnevad konkreetsed liidu kriteeriumid.

Põhimõtet „ei kahjusta oluliselt“ kohaldatakse üksnes selliste finantstoote aluseks olevate investeeringute suhtes, mille puhul võetakse arvesse liidu kriteeriume keskkonnakestliku majandustegevuse kohta. Selle finantstoote ülejäänud osa aluseks olevate investeeringute puhul ei võeta arvesse liidu kriteeriume keskkonnakestliku majandustegevuse kohta.

Mis tahes muud kestlikud investeeringud ei või samuti oluliselt kahjustada keskkonnanalaseid ega sotsiaalseid eesmärgi.



### Kuidas võeti finantstoote puhul arvesse põhilist negatiivset mõju kestlikusteguritele?

See Fond arvestab oma investeerimisotsuste peamisi negatiivseid mõjusid jätkusuutlikkuse teguritele. Allfondid võtavad arvesse peamisi kahjulikke mõjusid (PAI-sid) jätkusuutlikkuse teguritele, jälgides võrdlusindekseid, mis sisaldavad indeksi koostisosade valikul teatud ESG kriteeriume:

Võrdlusindeksi valikukriteeriumid

| PAI kirjeldus                                 | Teatud keskkonnanalaste omaduste põhjal emitentide välistamine | MSCI ESC vastuolu skoori põhjal emitentide välistamine | ÜRO globaalse kokkuleppe põhimõtteid rikkuvate emitentide välistamine | Vastuoluliste relvadega mistahes seoseid omavate emitentide välistamine |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| Kasvuhoonegaaside heide (GHG)                 |                                                                |                                                        |                                                                       |                                                                         |
| % fossiilkütustes                             | X                                                              |                                                        |                                                                       |                                                                         |
| Elurikkus                                     |                                                                |                                                        |                                                                       |                                                                         |
| Negatiivne mõju elurikkusele tundlikel aladel |                                                                | X                                                      |                                                                       |                                                                         |
| Vetteheide                                    |                                                                | X                                                      |                                                                       |                                                                         |
| Ohtlikud jäätmed                              |                                                                | X                                                      |                                                                       |                                                                         |
| Sotsiaalsed ja töötajatega seotud küsimused   |                                                                |                                                        |                                                                       |                                                                         |
| UNGC+ OECD rikkumised                         |                                                                | X                                                      | X                                                                     |                                                                         |
| Vastuolulised relvad                          |                                                                |                                                        |                                                                       | X                                                                       |



### Millised olid selle finantstoote suurimad investeeringud?

Fond investeerib alamfondidesse, mis investeerivad peamiselt ESG-kriteeriumeid rakendavatesse fondidesse. Alamfonde juhitakse ka passiivselt ja nende eesmärk on edendada keskkonna- ja sotsiaalseid omadusi, jälgides oma võrdlusindeksite (MSCI ESG Screened Indexes) tootlust.



Loetelu sisaldab investeringuid, mis moodustavad suurim osa finantstoote investeringutest aruandlusperioodil, milleks on: 01.01 - 31.12.2022

Selle Fondi suurimad investeringud on toodud alljärgnevalt:

| Suurimad investeringud                                  | Sektor    | % Varadest | Riik    |
|---------------------------------------------------------|-----------|------------|---------|
| BlackRock ISF - Developed World ESG Screened Index      | Globaalne | 27.10%     | lirimaa |
| iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF                 | Globaalne | 26.44%     | lirimaa |
| iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF               | Globaalne | 18.38%     | lirimaa |
| iShares Emerging Market Screened Equity Index Fund (IE) | Globaalne | 11.43%     | lirimaa |

Kogu nimekiri Alamfondidest, kuhu Fondil on lubatud investeerida, on määratletud Fondi mudelportfellis (kättesaadav <https://tuleva.ee/>).

### Kui suur oli kestlikkusega seotud investeringute osakaal?

See fond ei võta endale kohustust investeerida jätkusuutlikesse investeringutesse.

#### • Milline oli varade jaotus?

Fond investeerib alamfondidesse, mis investeerivad peamiselt ESG-kriteeriumeid rakendavatesse fondidesse. Alamfonde juhitakse ka passiivselt ja nende eesmärk on edendada keskkonna- ja sotsiaalseid omadusi, jälgides oma võrdlusindeksite (MSCI ESG Screened Indexes) tootlust.

Kogu nimekiri Alamfondidest, kuhu Fondil on lubatud investeerida, on määratletud Fondi mudelportfellis (kättesaadav <https://tuleva.ee/>).

Varade jaotus kirjeldab konkreetsetesse varadesse tehtud investeringute osakaalu.

Taksonoomiaga kooskõlas olevat tegevust väljendatakse osana järgmisest:

- **käive** kajastab investeerimisobjektiks olevate äriühingute praegust keskkonnakestlikkust;
- **kapitalikulud** (CapEx), mis näitavad investeerimisobjektiks olevate äriühingute tehtud keskkonnakestlikke investeringuid, nt üleminekuks rohelisele majandusele;
- **tegevuskulud** (OpEx), mis kajastavad investeerimisobjektiks olevate äriühingute keskkonnakestlikku tegevust.



**#1 „Kooskõlas keskkonnanalaste/sotsiaalsete omadustega“** hõlmab finantstoote investeringuid, mida kasutatakse finantstootega edendatavate keskkonnanalaste või sotsiaalsete omaduste saavutamiseks.

**#2 „Muud“** hõlmab finantstoote ülejäänud investeringuid, mis ei ole kooskõlas keskkonnanalaste või sotsiaalsete omadustega ega kvalifitseeru kestlikuks investeringuks.

### • Millistesse majandusektoritesse investeeritud tehti?

Fond investeerib alamfondidesse, mis investeerivad peamiselt ESG-kriteeriumeid rakendavatesse fondidesse. Alamfonde juhitakse ka passiivselt ja nende eesmärk on edendada keskkonna- ja sotsiaalseid omadusi, jälgides oma võrdlusindeksite (MSCI ESG Screened Indexes) tootlust.

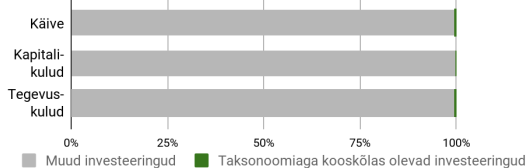


### Mil määral olid keskkonaeesmärgiga kestlikud investeringud kooskõlas ELi taksonoomiaga?

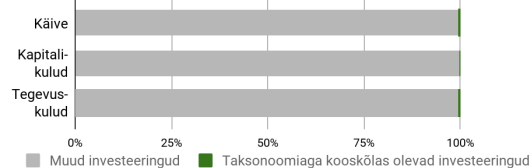
Fondi vara investeerimisel ei võta fondivalitseja arvesse seda, kas investering on kooskõlas EL taksonoomiaga, s.o EL taksonoomiaga kooskõlas olevate investeringute minimaalne lubatud osakaal on 0%.

**Allpool esitatud joonistel on rohelisega näidatud ELi taksonoomiaga kooskõlas olevate investeringute osakaal. Kuna puudub asjakohane meetodika riigivõlakirjade\* taksonoomiaga vastavusse viimiseks, näitab esimene joonis kõigi finantstoodete, sealhulgas riigivõlakirjade investeringute kooskõla taksonoomiaga, samal ajal kui teisel joonisel on esitatud üksnes muude finantstoodete kui riigivõlakirjade investeringute kooskõla taksonoomiaga.**

1. Investeringute kooskõla taksonoomiaga, sh riigivõlakirjad\*



2. Investeringute kooskõla taksonoomiaga, v.a riigivõlakirjad\*



\* Joonistel hõlmavad riigivõlakirjad kõiki riiginõudeid.

**Toetav tegevus** - võimaldab teistel tegevustel otseselt anda olulise panuse keskkonaeesmärgi saavutamisse.

**Üleminekutegevus** - tegevus, millel ei ole veel vähese CO<sub>2</sub>-heitega alternatiive ja mille kasvuhoonegaaside heite tase vastab muu hulgas parimatele näitajatele.

### • Kui suur oli ülemineku- ja toetavatesse tegevustesse tehtavate investeringute osakaal?

Fondi vara investeerimisel ei võta fondivalitseja arvesse seda, kas investering on kooskõlas EL taksonoomiaga, s.o EL taksonoomiaga kooskõlas olevate investeringute minimaalne lubatud osakaal on 0%.

### • Kuidas oli investeringute osakaal kooskõlas ELi taksonoomiaga võrreldes eelmiste aruandlusperioodidega?

Fondi vara investeerimisel ei võta fondivalitseja arvesse seda, kas investering on kooskõlas EL taksonoomiaga, s.o EL taksonoomiaga kooskõlas olevate investeringute minimaalne lubatud osakaal on 0%.



### Kui suur oli nende keskkonaeesmärgiga kestlike investeringute osakaal, mis ei olnud kooskõlas ELi taksonoomiaga?

Ei ole asjakohane, sest Fondi Alamfondid ei võta endale eesmärgiks keskkonaeesmärgiga kestlikke investeringuid.



### Kui suur oli sotsiaalselt kestlike investeringute osakaal?

See fond ei võta endale kohustust investeerida rohkem kui 0% varadest kestlikesse investeringutesse.



### Millised investeeringud kuulusid kategooriasse #2 “Muud”, mis oli nende eesmärk ja kas olid olemas minimaalsed keskkonnavalased või sotsiaalsed kaitsemeetmed?

Fondi arvel ei tehta tehinguid tuletisinstrumentidega. Alamfondide investeeringud portfellis võivad hõlmata sularaha, rahaturufonde ja tuletisinstrumente. Selliseid investeeringuid võib kasutada ainult tõhusa portfelli haldamise eesmärgil, välja arvatud tuletisinstrumentide puhul, mida võidakse kasutada valuutariski maandamiseks. Indeksipakkaja kohaldatavad ESG välistuskriteeriumid kehtivad ainult vastava Alamfondi poolt kasutatavate üksikute emitentide tuletisinstrumentide suhtes. Finantsindeksitel, intressimääradel või välisvaluutainstrumentidel põhinevaid tuletisinstrumente ei võeta arvesse minimaalsete keskkonna- või sotsiaalsete kaitsemeetmetega.



### Millised meetmeid on aruandlusperioodil võetud keskkonnavalaste või sotsiaalsete omaduste saavutamiseks?

See Fond on passiivselt juhitud ja investeerib peamiselt sellistesse alamfondidesse, mis jälgivad ESG kriteeriumeid.

Alamfonde juhitakse samuti passiivselt ja nad püüavad edendada järgmisi keskkonnavalasteid- ja sotsiaalseid omadusi, jälgides oma võrdlusindeksite (MSCI ESG Screened Indexes) tootlust:

1. selliste emitentide väljajätmine, kes on seotud tegevusega, millel on negatiivsed keskkonna- ja/või sotsiaalsed tagajärjed;
2. ÜRO globaalse kokkuleppe põhimõtteid rikkunud emitentide väljajätmine; ja
3. väga tõsiste ESGga seotud vaidlustega või vastuoludega seotud emitentide väljajätmine;

Need keskkonna- ja sotsiaalsed omadused on kaasatud alamfondide võrdlusindeksite koostisosade valiku kaudu iga indeksi rebalansseerimisse.

on keskkonnavalaste eesmärgiga kestlikud investeeringud, mille puhul ei võeta arvesse määruse (EL) 2020/852 kohaseid keskkonnavalastiku majandustegevuse kriteeriume.