



# **Tuleva Maailma Võlakirjade 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>	Kohustuslik pensionifond
<b>Fondi nimetus</b>	Tuleva Maailma Võlakirjade 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
<i>Lisa 1. Üldine informatsioon</i>	12
<i>Lisa 2. Kasutatud arvestuspõhimõtted</i>	12
<i>Lisa 3. Neto kasum/kahjum õiglasel väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja kohustistelt</i>	17
<i>Lisa 4. Finantsriskide juhtimine</i>	17
<i>Lisa 5. Kapitali juhtimine</i>	22
<i>Lisa 6. Seotud osapooled</i>	22
<b>Sõltumatu vandeaudiitori aruanne</b>	<b>23</b>
<b>Investeeringute aruanne</b>	<b>26</b>
Fondi investeeringute aruanne 31.12.2022	26
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>

## 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 1 865 (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 sissemaksid 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 osakuhinnad 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.

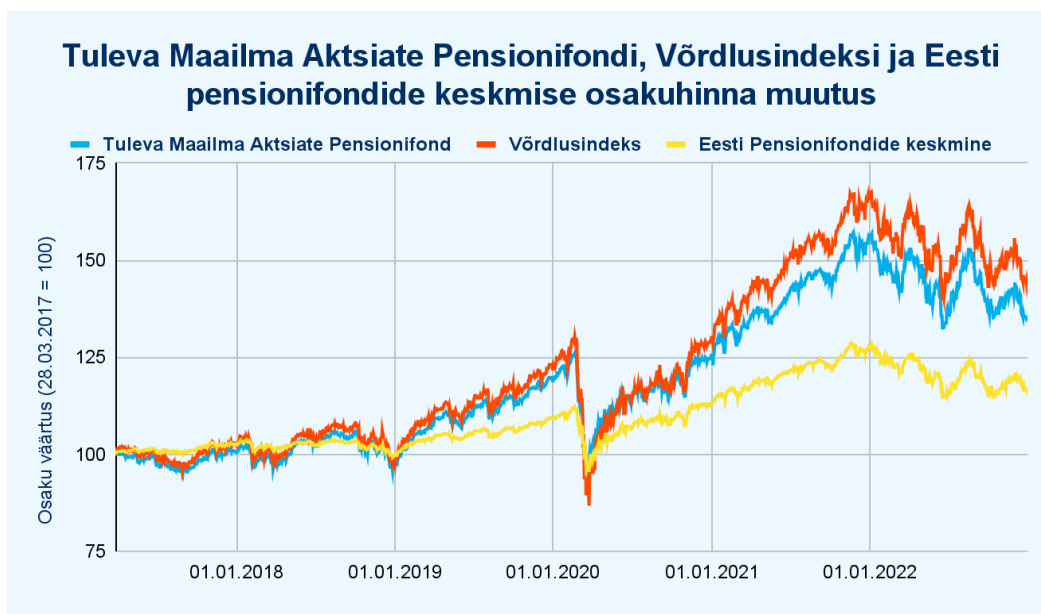
Praktikas tähendab see Tulevale ligi 200 ettevõtte portfelist välja arvamist. Tegime koostöös meie partneri, maailma suurima fondivalitsejaga BlackRockiga vajalikud asendused mudelportfellis.

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 ning pensionifondide jätkusuutliku investeerimise põhimõtted on avalikustatud Tuleva koduleheküljel.

## Investeerimistulemus

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>.



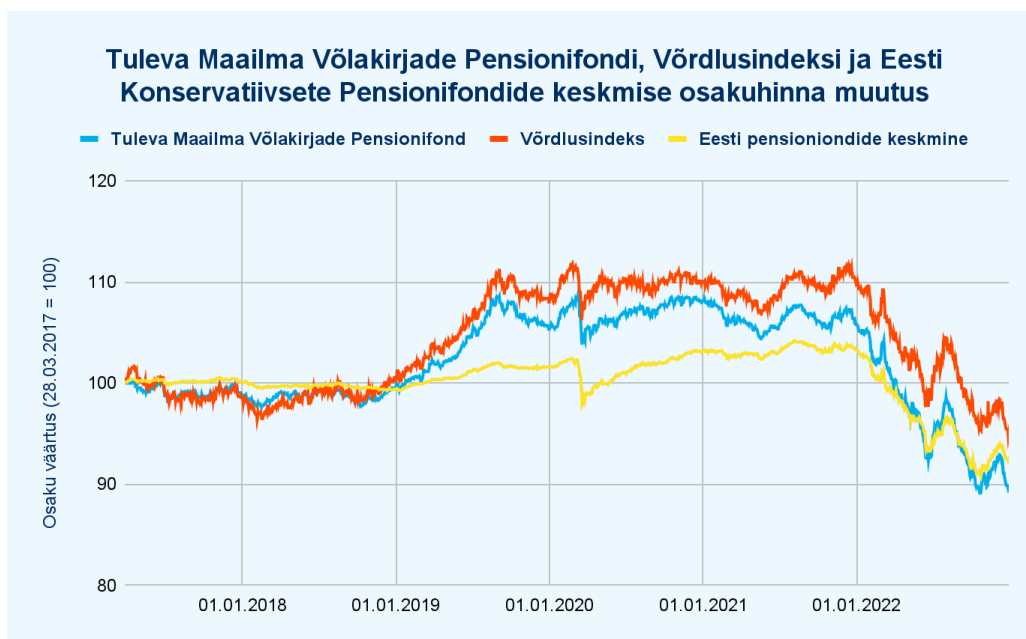
TUK75 osaku hind kahanes 2022. aastal 13.7%. Viie aastaga on osaku hind kasvanud 33.9% ehk 6 protsenti aastas. Fondi võrdlusindeks kahanes aastaga 13% ning viie aastaga on võrdlusindeks kasvanud 41.3%. Mahajäämus võrdlusindeksist on tingitud sellest, et TUK75 fondis ei ole

<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)

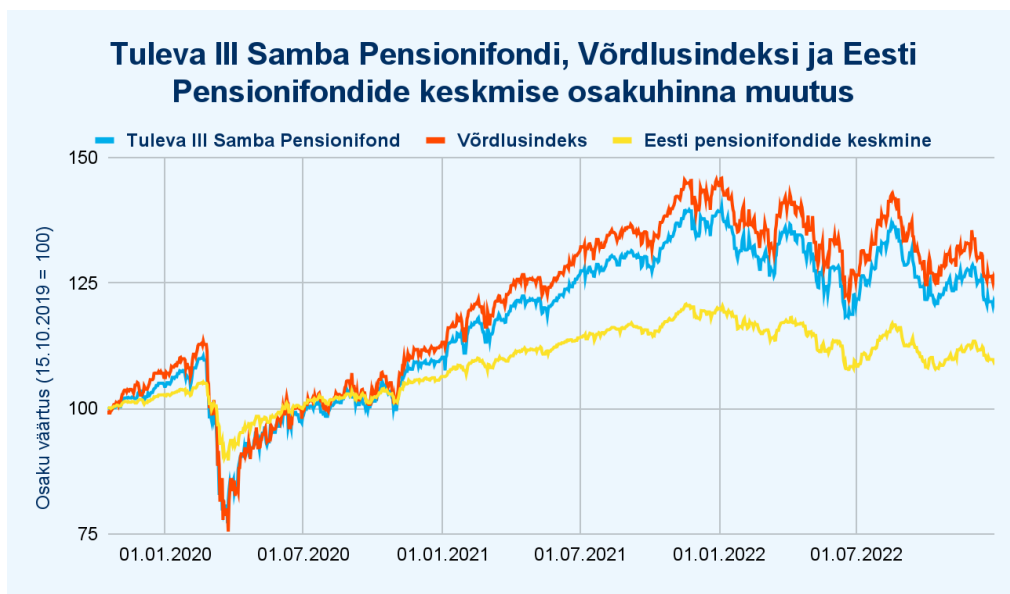
aktsiate osakaal veel 100% saavutanud. Vastavalt TUK75 tingimustele suurendab fond aktsiate osakaalu 2020. aasta jaanuari 73 protsendilt 100 protsendini järk-järgult 2023. aasta 1. kvartaliks. 2022. aasta lõpu seisuga on võlakirjade osakaal portfellis vähenenud 5.4 protsendini ning langeb 2023. aasta 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 algatada 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	<i>Lisa</i>	31.12.2022	31.12.2021
<b>VARAD</b>			
Raha ja raha ekvivalendid		375 802	522 122
Finantsvara õiglasest väärtusest muutusega tulude ja kulude aruandes	3	7 898 601	8 844 327
Nõuded ja ettemaksed		0	268
<b>VARAD KOKKU</b>		<b>8 274 402</b>	<b>9 366 717</b>
<b>KOHUSTISED</b>			
<b>Muud finantskohustised</b>		<b>5 281</b>	<b>4 140</b>
Võlgnevus Fondivalitsejale	6	2 019	2 377
Võlgnevus Depositooriumile		42	24
Muud kohustised		3 220	1 739
<b>Osaku omanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>		<b>8 269 122</b>	<b>9 362 577</b>
<b>KOHUSTISED JA FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSES KOKKU</b>		<b>8 274 402</b>	<b>9 366 717</b>

Aastaaruande lisad lehekülgedel 12 - 22 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



## Tulude ja kulude aruanne

EUR	<i>Lisa</i>	2022	2021
<b>TULUD</b>			
<b>Intressitulu</b>		<b>21</b>	<b>33</b>
Rahalt ja raha ekvivalentidelt		21	33
<b>Neto kasum/kahjum õiglasest väärtusest läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja -kohustistelt</b>	<b>3</b>	<b>- 1 448 484</b>	<b>- 179 554</b>
Aktsiatelt ja osakutelt		- 1 448 484	- 179 554
<b>TULUD KOKKU</b>		<b>- 1 448 464</b>	<b>- 179 520</b>
<b>Tegevuskulud</b>			
<b>Tegevuskulud</b>		<b>31 812</b>	<b>41 485</b>
Valitsemistasud	6	25 078	33 549
Tehingukulud		217	175
Muud tegevuskulud		6 517	7 761
<b>OSAKUOMANIKELE KUULUV FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSE MUUTUMINE</b>		<b>- 1 480 275</b>	<b>- 221 005</b>

Aastaaruande lisad lehekülgedel 12 - 22 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

**Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne**

EUR	31.12.2022	31.12.2021
<b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses</b>	<b>9 362 577</b>	<b>10 898 767</b>
Laekumised väljastatud osakute eest	2 878 251	4 036 809
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	- 2 491 432	- 5 351 994
Fondi tulem	- 1 480 275	- 221 005
<b>Fondi puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>	<b>8 269 122</b>	<b>9 362 577</b>
Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga	0.5709	0.6670
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpu seisuga	14 484 262	13 829 256

Aastaaruande lisad lehekülgedel 12 - 22 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Rahavoogude aruanne

EUR	2022	2021
<b>Rahavood fondi põhitegevusest</b>		
Laekunud intressid	21	33
Laekumised investeeringute müügist/lunastamisest	155 437	2 943 605
Väljaminekud investeeringute soetusest	- 658 195	- 1 354 905
Makstud tegevuskulud	- 30 671	- 43 010
	<b>- 533 408</b>	<b>1 545 723</b>
<b>Rahavood fondi finantseerimistegevusest</b>		
Laekumised väljastatud osakute eest	2 878 519	4 050 382
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	- 2 491 432	- 5 351 994
	<b>387 087</b>	<b>- 1 301 612</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>- 146 320</b>	<b>244 111</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>	<b>522 122</b>	<b>278 011</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	<b>375 802</b>	<b>522 122</b>

Aastaaruande lisad lehekülgedel 12 - 22 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Raamatupidamise aastaaruande lisad

### Lisa 1. Üldine informatsioon

Tuleva Maailma Völakirjade 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 völakirjadesse ja ligikaudu 50% Bloomberg Barclays Global Aggregate Index järgivatesse völakirjadesse).

Tuleva Maailma Völakirjade 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 õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande – investeerimisfondide osakud, põhjusel, et need investeeringud ei sisalda ainult põhiosa- ja intressimakseid;
- finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses - raha ja raha ekvivalendid, nõuded ja 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. Tavapärasel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste või müüke kajastatakse tehingupäeval, ehk päeval, mil Fond on võtnud kohustuse kas vara osta või müüa.

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

### **Mõõtmine**

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

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

### **Finantsvarad: võlainstrumendid**

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

Õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande: varad, mis ei vasta soetusmaksumuse või õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumi kriteeriumile, kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande. Kasum või kahjum

võlainstrumentidelt muutustega läbi tulude ja kulude aruande kajastatakse vastava perioodi, mil õiglase väärtuse muutus on toimunud, tulude ja kulude aruandes real „Neto kasum/-kahjum 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**

Õiglase väärtus on hind, millega on võimalik turuosalistele Fondi vara hindamispäeva seisuga müüa. Reguleeritud turul kaubeldava investeerimisfondiosaku õiglase 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 hoised. Rahavood fondi põhitegevusest on kajastatud otsemeetodil.

## **Valitsemistasude arvestus**

Valitsemistasu on fondivalitsejale makstav tasu Fondi valitsemise eest. Valitsemistasu määr on 0.29% 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 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. Vastavalt 06.11.2020 jõustunud kogumispensionide seaduse muudatustele on alates 01.01.2021 osakuomanikul õigus kohustusliku kogumispensionide väljamaksetele soovi korral ka enne vanaduspensioniga. Osakuomanikul on 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	2022	2021
<b>Aktsiatelt ja osakutelt</b>	<b>- 1 448 484</b>	<b>- 179 554</b>
Müügikasum (-kahjum)	- 14 284	293 315
Realiseerimata kasum (kahjum)	- 1 434 200	- 472 868
<b>Neto kasum/kahjum kokku</b>	<b>- 1 448 484</b>	<b>- 179 554</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>	7 898 601	0	0	7 898 601
31.12.2021	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
<b>Fondiosakud</b>	8 844 327	0	0	8 844 327

### 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 Völakirjade Pensionifond investeerib, koosnevad peamiselt keskmise ja suure kapitalimahuga ettevõtetest. Völakirjafonde mõjutab intressimäärade tase ning valuutarisk, arvestades, et Bloomberg Barclays Global Aggregate Index koosneb erinevates valuutades nomineeritud völakirjadest. Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index, mida Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifond ligikaudu 50%

ulatuses järgib, koosneb üksnes eurodes denomineeritud riikide valitsuste ja ettevõtete völakirjadest.

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

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

**Tururisk (intressirisk, valuutarisk):** oht, et investeringu väärtus vöib väärtpaberiturul toimuvate ebasoodsate muutuste (nt makromajanduslikud sündmused, ebastabiilsus poliitilises vöi sotsiaalses süsteemis, investorite käitumine jne) töttu väheneda. Völakirjainvesteringu puhul vöib intressirisk väljenduda intressimäärade muutumises, tulukövera muutumises, intressimäärade volatiilsuse muutumises, erineva riskitasemega instrumentide intressimäärade vahe muutumises. Tururiski juhitakse, hajutades Fondide investeringuid erinevate piirkondade ja turgude vahel ning hajutades völakirjainvesteringuid erineva lõpptähtajaga völakirjade vahel.

### Valuutarisk

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

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

31.12.2022 seisuga oli kaudselt ligikaudu 10.32% Fondi varadest seotud USA dollariga ning 3.52% seotud Jaapani jeeniga ning 4.20% muude valuutadega:

Valuutarisk	Osakaal Fondi varadest	Investeringute väärtus 31.12.2022	10% muutuse mõju +/-
USA dollar	10.32%	852 995	85 300
Jaapani jeen	3.52%	290 912	29 091
Muud valuutad	4.20%	347 339	34 734

31.12.2021 seisuga oli kaudselt ligikaudu 9.39% Fondi varadest seotud USA dollariga ning 3.84% seotud Jaapani jeeniga ning 3.34% muude valuutadega.

<b>Valuutarisk</b>	<b>Osakaal Fondi varadest</b>	<b>Investeeringute väärtus 31.12.2021</b>	<b>10% muutuse mõju +/-</b>
USA dollar	9.39%	878 959	87 896
Jaapani jeen	3.84%	359 102	35 910
Muud valuutad	3.34%	312 445	31 244

### 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.

Intressimäärade mõju investeeringute väärtusele aruandlusperioodil:

<b>Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifondi investeeringud</b>	<b>Osakaal fondi varadest</b>	<b>Indeksi portfelli jooksva tootluse võimalik muutus</b>	<b>Investeeringute väärtus 31.12.2022</b>	<b>Mõju puhasväärtusele</b>
iShares Euro Aggregate Bond Index Fund	23.91%	1.00%	1 977 115	- 118 582
iShares Euro Government Bond Index Fund	23.57%	1.00%	1 948 620	- 130 869
iShares Global Government Bond Index Fund	24.11%	1.00%	1 993 911	- 137 443
iShares Euro Credit Bond Index Fund	23.93%	1.00%	1 978 955	- 100 032

Intressimäärade mõju investeeringute väärtusele võrdlusperioodil:

<b>Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifond</b>	<b>Osakaal fondi varadest</b>	<b>Indeksi portfelli jooksva tootluse võimalik muutus</b>	<b>Investeeringute väärtus 31.12.2021</b>	<b>Mõju puhasväärtusele</b>
iShares Euro Aggregate Bond Index Fund	23.62%	1.00%	2 211 831	- 160 177
iShares Euro Government Bond Index Fund	23.52%	1.00%	2 201 735	- 179 712
iShares Global Government Bond Index Fund	23.62%	1.00%	2 211 216	- 182 051
iShares Euro Credit Bond Index Fund	23.71%	1.00%	2 219 545	- 132 407

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:

	<b>Muutus</b>
Fondi osakuhinna muutus 01.01 - 31.12.2022	-15.67%
Võrdlusindeksi osakuhinna muutus 01.01 - 31.12.2022	-13.99%
<b>Vahe</b>	<b>-1.68%</b>

	<b>Muutus</b>
Fondi osakuhinna muutus 01.01 - 31.12.2021	-2.18%
Võrdlusindeksi osakuhinna muutus 01.01 - 31.12.2021	0.17%
<b>Vahe</b>	<b>-2.34%</b>

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.

**Likviidsusrisk:** tuleneb investeringu realiseerimisega kaasnevast ebasoodsast olukorrast – investeringule ei leidu turul soovitud ajal või soovitud hinnaga (piisavalt) ostjaid. Fondi likviidsusrisk tuleneb Fondi Osakuomanike käitumise ebasoodsast muutusest, mis võib viia suutmatuseni täita Fondi arvel võetud kohustusi (sh Osakute tagasivõtmine). Fondi likviidsusrisk võib näiteks tekkida olukorras, kus Fondile laekuvate osakute tagasivõtmis- ja vahetuskorralduste maht lühikese ajaperioodi jooksul on väga ulatuslik, ning fondijuht peab väljamaksete tegemiseks likvideerima investeringuid, mida ta tavajuhul ei likvideeriks või peatama tagasivõtmissummade väljamaksmise mingiks ajaperioodiks. Vahetamistehingutest tulenevad rahavood on fondivalitsejale teada kuu aega enne maksete teostamist. Likviidsusrisiki limiteerimiseks kontrollitakse, et Fondide vara investeeritakse üksnes selliste investeerimisfondide osakutesse, mis on 30 päeva jooksul vabalt võõrandatavad.

Fondi kohustuste analüüs maksetähtaja alusel on esitatud järgnevas tabelis:

<b>EUR</b>	<b>Bilansiline väärtus 31.12.2022</b>	<b>Väljaminev nominaalne rahavoog</b>	<b>Tähtajaga 0-1 kuud</b>	<b>Tähtajaga üle 1 kuu</b>
Muud kohustused	5 281	5 281	5 281	0
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtus	8 269 122	8 269 122	8 227 776	41 346

<b>EUR</b>	<b>Bilansiline väärtus 31.12.2021</b>	<b>Väljaminev nominaalne rahavoog</b>	<b>Tähtajaga 0-1 kuud</b>	<b>Tähtajaga üle 1 kuu</b>
Muud kohustused	4 140	4 140	4 140	0
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtus	9 362 577	9 362 577	9 315 764	46 813

Kuna fondivalitsejal on kohustuslik omada valitsevas kohustuslikus pensionifondis vähemalt 0.5%-list osalus, siis on tähtajaga üle 1 kuu kajastatud fondivalitsejale kuuluva osakute väärtus 0.5% ulatuses fondi vara puhasväärtusest. Ülejäänud osakuomanikele kuuluv puhasväärtus ehk maksimaalne võimalik väljaminev rahavoog on kajastatud tähtajaga kuni 0-1 kuud.

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

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

Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifond	Osakaal							Reitinguta	Raha või derivatiivid
	portfellis 31.12.2022	AAA	AA	A	BBB	BB			
iShares Euro Aggregate Bond Index Fund	23.91%	26.46%	29.02%	18.76%	25.66%	0.00%	0.05%	0.05%	
iShares Euro Government Bond Index Fund	23.57%	24.44%	37.76%	14.98%	22.68%	0.00%	0.00%	0.14%	
iShares Global Government Bond Index Fund	24.11%	53.91%	14.78%	23.53%	7.13%	0.00%	0.00%	0.64%	
iShares Euro Credit Bond Index Fund	23.93%	29.81%	19.98%	21.80%	27.24%	0.71%	0.02%	0.45%	
Swedbank arvelduskontol olev raha ja nõuded	4.54%			100.00%					
<b>Kaalutud keskmine krediidiriski reiting</b>	<b>100.06%</b>	<b>32.22%</b>	<b>24.18%</b>	<b>23.45%</b>	<b>19.72%</b>	<b>0.17%</b>	<b>0.02%</b>	<b>0.31%</b>	

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

Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifondi investeringud	Osakaal							Reitinguta	Raha või derivatiivid
	portfellis 31.12.2021	AAA	AA	A	BBB	BB			
iShares Euro Aggregate Bond Index Fund	23.62%	25.27%	29.12%	19.40%	26.08%	0.00%	0.00%	0.13%	
iShares Euro Government Bond Index Fund	23.52%	23.73%	36.48%	16.96%	22.76%	0.00%	0.00%	0.07%	
iShares Global Government Bond Index Fund	23.62%	51.41%	16.72%	23.37%	7.94%	0.00%	0.00%	0.55%	
iShares Euro Credit Bond Index Fund	23.71%	27.98%	21.19%	21.02%	28.87%	0.83%	0.00%	0.11%	
Swedbank arvelduskontol olev raha ja nõuded	5.58%			100.00%					
<b>Kaalutud keskmine krediidiriski reiting</b>	<b>100.04%</b>	<b>30.33%</b>	<b>24.43%</b>	<b>24.65%</b>	<b>20.23%</b>	<b>0.20%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.20%</b>	

Fondi raha hoitakse Swedbank arveldusarvel. Swedbanki krediireiting 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 väljavaatest hinnanud, et Fondil ei ole bilansipäeva seisuga vajadust krediidasutuste vastu olevaid nõudeid oluliselt alla hinnata.

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

### **Lisa 5. Kapitali juhtimine**

Fondi kapital koosneb tema netovaradest ehk Fondi osakute emiteerimisest saadud rahast ja Fondi kasumist. Fondi kapital muutub regulaarselt tulenevalt uute osakute emiteerimisest ning kolm korda aastas on Fondi osakuomanikel võimalus fonde vahetada ja Fondist väljuda. Fondijuht jälgib oodatavaid raha sisse ja 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 25 078 eurot (2021. aastal 33 549 eurot), võlgnevus bilansipäeva seisuga on 2 019 eurot (31.12.2021 seisuga oli võlgnevus 2 377 eurot).

## Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi osakuomanikele

---

### Meie arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Tuleva Fondid AS-i (Fondivalitseja) poolt valitsetava Tuleva Maailma Võlakirjade 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

Viisime 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 ning tehingu- ja vahendustasude aruannet (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 kavatab 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 auditiprotseduurid vastavalt tuvastatud riskidele ning kogume piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali meie arvamuse avaldamiseks. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada varjatud kokkuleppeid, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, vääresitiste tegemist või sisekontrollisüsteemi eiramist;
- omandame arusaama auditi kontekstis asjakohasest sisekontrollisüsteemist, selleks, et kujundada auditiprotseduure sobivalt antud olukorrale, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust Fondi sisekontrollisüsteemi tõhususe kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning Fondivalitseja juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute ja nende kohta avalikustatud info põhjendatust;
- otsustame, kas Fondivalitseja juhatuse poolt kasutatud tegevuse jätkuvuse printsiip on asjakohane ning kas kogutud auditi tõendusmaterjali põhjal on olulist ebakindlust põhjustavaid sündmusi või tingimusi, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust Fondi jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infole, mis on selle kohta avalikustatud Fondi 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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Lauri Past', with a stylized, cursive script.

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 soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes 31.12.2021
<b>FONDIOSAKUD</b>										
<b>Võlakirjafondid</b>										
BlackRock BGIF - Euro Aggregate Bond Index Fund - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0826455353	LU	EUR	123.43	2 335 487	104.49	1 977 115	23.91%	
BlackRock FIDF - Euro Credit Bond Index Fund - Flexible	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0005032192	IE	EUR	23.82	2 280 037	20.67	1 978 955	23.93%	
BlackRock FIDF - Euro Government Bond Index Fund - Flexible	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0031080751	IE	EUR	24.77	2 317 489	20.83	1 948 620	23.57%	
BlackRock BGIF - Global Government Bond Index - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0839970364	LU	EUR	106.07	2 269 114	93.21	1 993 911	24.11%	
<b>Võlakirjafondid kokku</b>						<b>9 202 127</b>		<b>7 898 601</b>	<b>95.52%</b>	<b>1.05%</b>
<b>FONDIOSAKUD KOKKU</b>						<b>9 202 127</b>		<b>7 898 601</b>	<b>95.52%</b>	<b>1.05%</b>
Nimetus	Krediidasutus	Riik	Valuuta		Keskmine soetusmaksumus kokku		Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes 31.12.2021	
<b>HOIUSED</b>										
Arvelduskonto	Swedbank AS	EE	EUR		375 802		375 802	4.54%		
<b>HOIUSED KOKKU</b>						<b>375 802</b>		<b>375 802</b>	<b>4.54%</b>	<b>-1.03%</b>
<b>AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU</b>						<b>9 577 929</b>		<b>8 274 402</b>	<b>100.06%</b>	
<b>FONDI PUHASVÄÄRTUS</b>								<b>8 269 122</b>		

**Fondi investeringute aruanne 31.12.2021**

(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 31.12.2020
<b>FONDIOSAKUD</b>										
<b>Võlakirjafondid</b>										
Euro Aggregate Bond Index Fund - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0826455353	LU	EUR	124.08	2 175 489	126.15	2 211 831	23.62%	
Euro Credit Bond Index Fund - Flexible	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0005032192	IE	EUR	23.90	2 183 954	24.29	2 219 545	23.71%	
Euro Government Bond Index Fund - Flexible	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0031080751	IE	EUR	24.90	2 161 961	25.36	2 201 735	23.52%	
Global Government Bond Index - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0839970364	LU	EUR	106.22	2 192 249	107.14	2 211 216	23.62%	
<b>Võlakirjafondid kokku</b>						<b>8 713 654</b>		<b>8 844 327</b>	<b>94.46%</b>	<b>-2.91%</b>
<b>FONDIOSAKUD KOKKU</b>										
						<b>8 713 654</b>		<b>8 844 327</b>	<b>94.46%</b>	<b>-2.91%</b>
Nimetus	Krediitiasutus		Riik	Valuuta		Keskmine soetusmaksumus kokku		Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes 31.12.2020
<b>HOIUSED</b>										
Arvelduskonto	Swedbank AS		EE	EUR		522 122		522 122	5.58%	
Muud nõuded			EE	EUR		268		268	0.00%	
<b>HOIUSED KOKKU</b>						<b>522 390</b>		<b>522 390</b>	<b>5.58%</b>	<b>2.90%</b>
<b>AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU</b>										
						<b>9 236 043</b>		<b>9 366 717</b>	<b>100.04%</b>	
<b>FONDI PUHASVÄÄRTUS</b>										
								<b>9 362 577</b>		

## Tehingu- ja vahendustasude aruanne

### Andmed perioodi 01.01.2022 - 31.12.2022 kohta

EUR	Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
<i>Muudel turgudel kaubeldavad väärtpaberid</i>					
	Swedbank AS	35	813 632	210	100.00%
<b>Kokku</b>		<b>35</b>	<b>813 632</b>	<b>210</b>	<b>100.00%</b>

### Andmed perioodi 01.01.2021 - 31.12.2021 kohta

EUR	Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
<i>Muudel turgudel kaubeldavad väärtpaberid</i>					
	Swedbank AS	28	4 298 510	168	100.00%
<b>Kokku</b>		<b>28</b>	<b>4 298 510</b>	<b>168</b>	<b>100.00%</b>

## Fondivalitseja juhatuse allkirjad aastaaruandele

Fondivalitseja juhatus on koostanud Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifondi aastaaruande.

Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifondi aastaaruanne on kinnitatud Tuleva Fondid AS juhatuse poolt.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Tõnu Pekk".

**Nimi**

Tõnu Pekk

**Ametinimetus**

fondijuht

**Kuupäev**

08.02.2023