



## **Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond**

**POOLAASTAARUANNE 01.01.2024 – 30.06.2024**

<b>Majandusaasta algus</b>	01. jaanuar 2024
<b>Majandusaasta lõpp</b>	31. detsember 2024
<b>Fondivalitseja</b>	Tuleva Fondid AS
<b>Fondi liik</b>	Kohustuslik pensionifond
<b>Fondi nimetus</b>	Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond
<b>Depoopank</b>	Swedbank AS
<b>Fondi aadress</b>	Telliskivi 60/1, Tallinn, 10412
<b>Fondijuht</b>	Tõnu Pekk
<b>Audiitorühing</b>	Ernst & Young Baltic AS

## Sisukord

<b>Raamatupidamise poolaastaruanne</b>	<b>4</b>
Bilanss	4
Tulude ja kulude aruanne	5
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne	6
Rahavoogude aruanne	7
Raamatupidamise poolaastaruande lisad	8
Lisa 1. Üldine informatsioon	8
Lisa 2. Kasutatud arvestuspõhimõtted	8
Lisa 3. Neto kasum/kahjum õiglases väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja kohustistelt	12
Lisa 4. Finantsriskide juhtimine	12
Lisa 5. Kapitali juhtimine	16
Lisa 6. Seotud osapooled	16
<b>Investeeringute aruanne</b>	<b>17</b>
Fondi investeeringute aruanne 30.06.2024	17
Fondi investeeringute aruanne 31.12.2023	18
<b>Tehingu- ja vahendustasude aruanne</b>	<b>19</b>
Andmed perioodi 01.01.2024 - 30.06.2024 kohta	19
Andmed perioodi 01.01.2023 - 30.06.2023 kohta	19
<b>Fondivalitseja juhatuse allkirjad poolaastaruandele</b>	<b>20</b>

## Raamatupidamise poolaastaruanne

### Bilanss

EUR	Lisa	30.06.2024	31.12.2023
<b>VARAD</b>			
Raha ja raha ekvivalendid		429 697	4 431 263
Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes	3, 4	598 635 840	449 510 753
Nõuded ja ettemaksed		57 959	58 122
<b>VARAD KOKKU</b>		<b>599 123 497</b>	<b>454 000 137</b>
<b>KOHUSTISED</b>			
<b>Muud finantskohustised</b>		<b>121 357</b>	<b>95 863</b>
Võlgnevus Fondivalitsejale	6	121 291	95 819
Võlgnevus Depositooriumile		66	44
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>		<b>599 002 140</b>	<b>453 904 274</b>
<b>KOHUSTISED JA FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSES KOKKU</b>		<b>599 123 497</b>	<b>454 000 137</b>

Lisad lehekülgedel 8 - 16 on raamatupidamise poolaastaruande lahutamatud osad.

## Tulude ja kulude aruanne

EUR	<i>Lisa</i>	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
<b>TULUD</b>			
<b>Intressitulu</b>		<b>226</b>	<b>366</b>
Rahalt ja raha ekvivalentidelt		226	366
<b>Neto kasum/kahjum õiglasest väärtusest läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja -kohustistelt</b>			
Aktsiatelt ja osakutelt	3	76 995 615	39 996 604
Muud tulud		25	68 182
<b>TULUD KOKKU</b>		<b>76 995 866</b>	<b>40 065 152</b>
<b>Tegevuskulud</b>			
Valitsemistasud	6	- 714 963	- 503 204
Tehingukulud		- 209	- 676
Muud tegevuskulud		- 12	-20
<b>OSAKUOMANIKELE KUULUV FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSE MUUTUMINE</b>		<b>76 280 682</b>	<b>39 561 252</b>

*Lisad lehekülgedel 8 - 16 on raamatupidamise poolaastaruande lahutamatud osad.*

**Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne**

<b>EUR</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>
<b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses</b>	<b>395 496 501</b>	<b>299 824 923</b>
Laekumised väljastatud osakute eest	84 202 259	67 409 512
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	- 15 385 074	- 11 299 186
Fondi tulem	76 280 682	39 561 252
<b>Fondi puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>	<b>599 002 140</b>	<b>395 496 501</b>
Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga	1.18554	0.96424
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpu seisuga	505 258 015	410 162 339

*Lisad lehekülgedel 8 - 16 on raamatupidamise poolaastaruande lahutamatud osad.*

## Rahavoogude aruanne

EUR	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
<b>Rahavood fondi põhitegevusest</b>		
Laekunud intressid	226	366
Laekumised investeringute müügist/lunastamisest	11 963 798	119 745 089
Väljaminekud investeringute soetusest	- 84 093 270	- 178 124 474
Makstud tegevuskulud	- 689 666	- 426 156
	<b>- 72 818 913</b>	<b>- 58 805 175</b>
<b>Rahavood fondi finantseerimistegevusest</b>		
Laekumised väljastatud osakute eest	84 202 422	67 403 199
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	- 15 385 074	- 11 299 186
	<b>68 817 348</b>	<b>56 104 013</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>- 4 001 565</b>	<b>- 2 701 162</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>	<b>4 431 263</b>	<b>3 320 958</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	<b>429 697</b>	<b>619 796</b>

Lisad lehekülgedel 8 - 16 on raamatupidamise poolaastaruande lahutamatud osad.

## Raamatupidamise poolaastaruande lisad

### Lisa 1. Üldine informatsioon

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond (edaspidi: Fond) moodustati ja alustas tegevust 28.03.2017. Fondi mudelportfelli järgi investeeritakse 100% Fondi varadest MSCI ACWI indeksit järgivatesse fondidesse.

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi fondivalitsejaks on Tuleva Fondid AS, asukohaga Telliskivi 60/1, Tallinn.

Koostatud raamatupidamise aruanne kajastab Fondi majandustegevust perioodil 01.01.2024 kuni 30.06.2024. Raamatupidamise poolaastaruanne on koostatud eurodes, mis on fondi arvestusvaluuta. Aruande koostamisel on finantsandmed kajastatud euro täpsusega.

Käesolev raamatupidamise aruanne on fondivalitseja juhatuse poolt heaks kiidetud 25.07.2024.

### 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.



## **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.

Õiglasel väärtusel muutustega läbi tulude ja kulude aruande: varad, mis ei vasta soetusmaksumuse või õiglasel väärtusel muutusega läbi koondkasumi kriteeriumile, kajastatakse õiglasel väärtusel muutustega läbi tulude ja kulude aruande. Kasum või kahjum võlainstrumentidelt muutustega läbi tulude ja kulude aruande kajastatakse vastava perioodi, mil õiglasel väärtusel muutus on toimunud, tulude ja kulude aruandes real „Neto kasum/-kahjum õiglasel väärtusel läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja –kohustistelt“. Sellised õiglasel väärtusel kasumid ja kahjumid sisaldavad ka vastavalt 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.

### **Õiglasel väärtusel määramine**

Õiglasel väärtusel on hind, millega on võimalik turuosalistele Fondi vara hindamispäeva seisuga müüa. Reguleeritud turul kaubeldava investeerimisfondiosaku õiglasel väärtusel 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 nõudmiseni hoiused. Rahavood fondi põhitegevusest on kajastatud otsemeetodil.

### **Valitsemistasude arvestus**

Valitsemistasu on fondivalitsejale makstav tasu Fondi valitsemise eest. Fondi valitsemistasu määr on 0.27% aastas Fondi varade turuväärtusest. Valitsemistasu kohustust arvestatakse igapäevaselt ning ühe kalendrikuu eest kogunenud tasu makstakse välja järgneva kuu jooksul.

### **Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses**

Fondi vara puhasväärtus määratakse kindlaks eelkõige Fondi vara turuväärtuse alusel. Fondi vara turuväärtus määratakse kindlaks igal pangapäeval Fondi varasse kuuluvate väärtpaberite ja muude varade turuväärtuste alusel. Fondi vara puhasväärtuse määramiseks arvutatakse Fondi vara turuväärtusest maha kogunenud, kuid maksmata Fondivalitsejale makstav tasu Fondi valitsemise eest, nõuded Fondi vastu (sh arveldamata tehingud) ja muud Fondi valitsemisega seotud lubatud kulutused. Osaku puhasväärtus on võrdne Fondi vara puhasväärtusega, mis on jagatud kõigi arvestuse hetkeks väljalastud ja tagasi võtmata osakute arvuga, mida on eelnevalt korrigeeritud Fondivalitsejale laekunud, kuid arveldamata ostu- ja müügikorraldustest tulenevate osakutega.

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

### **Osakute vahetamised, väljamaksed osakuomanikele, märkimis- ja tagasivõtmise tasu**

Osakuomanikul on õigus vahetada Osakud teise kohustusliku pensionifondi osakute vastu või pensioni investeerimiskonto (PIK) osakute vastu, kui vahetamine ei ole õigusaktide alusel keelatud. Pensionifondi vahetamisel Osakuomanikule väljamakseid ei tehta. Fondil puudub väljalaske- ja tagasivõtmise tasu.

Väljamaksed pensionifondist toimuvad vastavalt kogumispensionide seaduse 2. peatüki 8. jaos sätestatule. Vastavalt 06.11.2020 jõustunud kogumispensionide seaduse muudatustele on alates 01.01.2021 osakuomanikul õigus kohustusliku kogumispensionide väljamaksetele soovi korral ka enne vanaduspensioniga. Sõltuvalt kogutud osakute väärtusest on osakuomanikul

õigus sõlmida kogumispensioni saamiseks kindlustusandjaga pensionileping, leppida pensionifondivalitsejaga kokku fondipension või taotleda ühekordset väljamakset pensionifondist või pensioni investeerimiskontolt.

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

EUR	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
<b>Aktsiatelt ja osakutelt</b>	<b>76 995 615</b>	<b>39 996 604</b>
Müügikasum (-kahjum)	453 922	898 355
Realiseerimata kasum (kahjum)	76 541 693	39 098 250
<b>Neto kasum/kahjum kokku</b>	<b>76 995 615</b>	<b>39 996 604</b>

Fond kategoriseerib finantsinvesteeringud sõltuvalt nende ümberhindlusest kolmele eri tasemele:

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

Investeeringute jaotus tasemete vahel on aruandeperioodil järgnev:

30.06.2024	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
<b>Fondiosakud</b>	598 635 840	0	0	598 635 840
31.12.2023	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
<b>Fondiosakud</b>	449 510 753	0	0	449 510 753

### 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 Aktsiate Pensionifond investeerib, koosnevad peamiselt keskmise ja suure kapitalimahuga ettevõtetest. Seega on Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi 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 suureneda 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 Fondide positiivset tootlust igal järgneval ajaperioodil. Riskide maandamise eesmärgil ei investeeri Fondivalitseja Fondi vara ühte indeksfondi üle 30% Fondi vara väärtusest.

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

**Tururisk (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 Fondide 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 30.06.2024	Mõju Fondi puhasväärtusele
Globaalne turg	MSCI ACWI indeks	99.94%	-53%	598 635 840	- 317 276 995
			-10%		- 59 863 584

Risk	Indeks	Osakaal Fondi varadest	Indeksi võimalik muutus	Investeeringute väärtus 30.06.2023	Mõju Fondi puhasväärtusele
Globaalne turg	MSCI ACWI indeks	99.85%	-53% -10%	394 904 846	- 209 299 568 - 39 490 485

Järgnevalt on toodud Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi võrdlus MSCI ACWI indeksiga, mõõdetuna peale makse eurodes (net EUR):

	Muutus
Fondi osakuhinna muutus 01.01 - 30.06.2024	15.45%
Võrdlusindeksi osakuhinna muutus 01.01 - 30.06.2024	14.72%
<b>Vahe</b>	<b>0.73%</b>

	Muutus
Fondi osakuhinna muutus 01.01 - 30.06.2023	11.82%
Võrdlusindeksi osakuhinna muutus 01.01 - 30.06.2023	10.77%
<b>Vahe</b>	<b>1.05%</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 väärtpaberitesse ning valuutakursside muutus omab mõju ka nende ettevõtete majandustulemustele. Valuutakursi kõikumise mõju Fondi osakuhinnale ei ole võimalik välja arvutada.

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

Fondi kohustuste analüüs maksetähtaja alusel on esitatud järgnevas tabelis:

EUR	<b>Bilansiline väärtus 30.06.2024</b>	<b>Väljaminev nominaalne rahavoog</b>	<b>Tähtajaga 0-1 kuud</b>	<b>Tähtajaga üle 1 kuu</b>
Muud kohustused	121 357	121 357	121 357	0
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtus	599 002 140	599 002 140	596 007 129	2 995 011

EUR	<b>Bilansiline väärtus 31.12.2023</b>	<b>Väljaminev nominaalne rahavoog</b>	<b>Tähtajaga 0-1 kuud</b>	<b>Tähtajaga üle 1 kuu</b>
Muud kohustused	95 863	95 863	95 863	0
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtus	453 904 274	453 904 274	451 634 753	2 269 521

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.

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

EUR	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Raha ja raha ekvivalendid	429 697	4 431 263
Laekumata summad osakute väljalaskest	148	311
Muud nõuded	57 811	57 811
<b>Kokku</b>	<b>487 656</b>	<b>4 489 385</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 tulevikuväljavaatest 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 on nimetatud nõuete oodatav kahjumäär ebaoluline.

## **Lisa 5. Kapitali juhtimine**

Fondi kapital koosneb tema netovaradest ehk Fondi osakute emiteerimisest saadud rahast ja Fondi kasumist. Fondi kapital muutub regulaarselt tulenevalt uute osakute emiteerimisest ning kolm korda aastas on Fondi osakuomanikel võimalus fonde vahetada ja Fondist väljuda. Fondijuht jälgib oodatavaid raha sisse- ja väljavoo eesmärgiga tagada piisav likviidsuspuhver osakute lunastuseks.

## **Lisa 6. Seotud osapooled**

Seotud osapoolena käsitletakse Fondivalitsejat – Tuleva Fondid AS. Fond maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2024. aastal esimese kuue kuu jooksul moodustasid tasud kokku 714 963 eurot (2023. aasta esimese kuue kuu tasud olid 503 204 eurot), võlgnevus fondivalitsejale bilansipäeva seisuga on 121 291 eurot (31.12.2023 seisuga 95 819 eurot).



## Investeeringute aruanne

### Fondi investeeringute aruanne 30.06.2024

(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 31.12.2023
<b>FONDIOSAKUD</b>										
<b>Aktsiafondid</b>										
CCF Developed World (ESG Screened) Index Fund	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0009FT4LX4	IE	EUR	10.31	138 931 275	13.04	175 728 184	29.34%	
iShares Developed World ESG Screened Index Fund (IE)	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00BFG1TM61	IE	EUR	20.59	125 936 686	28.80	176 161 661	29.41%	
iShares Emerging Market Screened Equity Index Fund (IE)	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00BKPTWY98	IE	EUR	8.77	53 902 377	9.75	59 935 528	10.01%	
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00BFNM3D14	IE	EUR	6.74	36 209 958	8.39	45 079 278	7.53%	
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00BFNM3L97	IE	EUR	5.15	3 876 636	6.21	4 668 595	0.78%	
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00BFNM3G45	IE	EUR	7.66	101 319 373	10.36	137 062 594	22.88%	
<b>Aktsiafondid kokku</b>						<b>460 176 304</b>		<b>598 635 840</b>	<b>99.94%</b>	<b>0.91%</b>
<b>FONDIOSAKUD KOKKU</b>						<b>460 176 304</b>		<b>598 635 840</b>	<b>99.94%</b>	<b>0.91%</b>
Nimetus	Krediidasutus		Riik	Valuuta		Keskmine soetusmaksumus kokku		Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes 31.12.2023
<b>HOIUSED</b>										
Arvelduskonto	Swedbank AS		EE	EUR		429 697		429 697	0.07%	
Muud nõuded			EE	EUR		57 959		57 959	0.01%	
<b>HOIUSED KOKKU</b>						<b>487 657</b>		<b>487 657</b>	<b>0.08%</b>	<b>-0.91%</b>
<b>AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU</b>						<b>460 663 961</b>		<b>599 123 497</b>	<b>100.02%</b>	
<b>FONDI PUHASVÄÄRTUS</b>								<b>599 002 140</b>		

**Fondi investeringute aruanne 31.12.2023**

(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 31.12.2022
<b>FONDIOSAKUD</b>										
<b>Aktsiafondid</b>										
CCF Developed World (ESG Screened) Index Fund	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0009FT4LX4	IE	EUR	10.04	116 364 728	11.25	130 426 838	28.73%	
BlackRock ISF - Developed World ESG Screened Index	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00BFG1TM61	IE	EUR	19.66	104 049 120	24.73	130 834 133	28.82%	
iShares Emerging Market Screened Equity Index Fund (IE)	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00BKPTWY98	IE	EUR	8.70	53 350 052	8.79	53 889 101	11.87%	
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00BFNM3D14	IE	EUR	6.41	27 781 478	7.67	33 209 364	7.32%	
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00BFNM3L97	IE	EUR	4.99	3 134 355	5.62	3 525 478	0.78%	
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00BFNM3G45	IE	EUR	7.37	82 913 177	8.68	97 625 839	21.51%	
<b>Aktsiafondid kokku</b>						<b>387 592 910</b>		<b>449 510 753</b>	<b>99.03%</b>	<b>5.55%</b>
<b>FONDIOSAKUD KOKKU</b>						<b>387 592 910</b>		<b>449 510 753</b>	<b>99.03%</b>	<b>-0.65%</b>
Nimetus	Krediitiasutus		Riik	Valuuta		Keskmine soetusmaksumus kokku		Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes 31.12.2022
<b>HOIUSED</b>										
Arvelduskonto	Swedbank AS		EE	EUR		4 431 263		4 431 263	0.98%	
Muud nõuded			EE	EUR		58 122		58 122	0.01%	
<b>HOIUSED KOKKU</b>						<b>4 489 385</b>		<b>4 489 385</b>	<b>0.99%</b>	<b>-0.13%</b>
<b>AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU</b>						<b>392 082 295</b>		<b>454 000 138</b>	<b>100.02%</b>	
<b>FONDI PUHASVÄÄRTUS</b>								<b>453 904 274</b>		

## Tehingu- ja vahendustasude aruanne

### Andmed perioodi 01.01.2024 - 30.06.2024 kohta

EUR	Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
<i>Muudel turgudel kaubeldavad väärtpaberid</i>					
	Swedbank AS	24	68 480 112	0	0.00%
<i>Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid</i>					
	Swedbank AS	12	20 972 856	14 128	73.78%
	Flow Traders B.V.	3	6 604 100	5 020	26.22%
<b>Kokku</b>		<b>39</b>	<b>96 057 068</b>	<b>19 148</b>	<b>100.00%</b>

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 204 EUR AS-le Swedbank.

### Andmed perioodi 01.01.2023 - 30.06.2023 kohta

EUR	Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
<i>Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid</i>					
	Flow Traders B.V.	27	139 310 500	76 791	0.03%
<i>Muudel turgudel kaubeldavad väärtpaberid</i>					
	Swedbank AS	22	158 559 063	672	0.00%
<b>Kokku</b>		<b>49</b>	<b>297 869 563</b>	<b>77 463</b>	<b>0.03%</b>

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 672 EUR AS-le Swedbank.

## Fondivalitseja juhatuse allkirjad poolaastaruandele

Fondivalitseja juhatus on koostanud Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi poolaastaruande. Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi poolaastaruanne on kinnitatud ja digitaalselt allkirjastatud Tuleva Fondid AS juhatuse poolt.

Poolaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
Tõnu Pekk	juhatuse liige	25.07.2024
Erko Risthein	juhatuse liige	25.07.2024
Sten Andreas Ehrlich	juhatuse liige	25.07.2024
Aleksander Kostjukevitsš	juhatuse liige	25.07.2024