



# **Tuleva Maailma Võlakirjade 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 Völakirjade 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 õiglasel väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja kohustistelt | 12        |
| Lisa 4. Finantsriskide juhtimine  | 12        |
| Lisa 5. Kapitali juhtimine  | 17        |
| Lisa 6. Seotud osapooled  | 17        |
| <b>Investeeringute aruanne</b>  | <b>18</b> |
| Fondi investeeringute aruanne 30.06.2024  | 18        |
| Fondi investeeringute aruanne 31.12.2023  | 19        |
| <b>Tehingu- ja vahendustasude aruanne</b>   | <b>20</b> |
| Andmed perioodi 01.01.2024 - 30.06.2024 kohta   | 20        |
| Andmed perioodi 01.01.2023 - 30.06.2023 kohta   | 20        |
| <b>Fondivalitseja juhatuse allkirjad poolaastaruandele</b>  | <b>21</b> |

## Raamatupidamise poolaastaruanne

### Bilanss

| EUR  | Lisa | 30.06.2024        | 31.12.2023       |
|--|------|-------------------|------------------|
| <b>VARAD</b>   |      |                   |                  |
| Raha ja raha ekvivalendid  |      | 306 676           | 232 359          |
| Finantsvara õiglasest väärtusest muutusega tulude ja kulude aruandes | 3    | 9 971 373         | 9 076 727        |
| <b>VARAD KOKKU</b>   |      | <b>10 278 049</b> | <b>9 309 086</b> |
| <b>KOHUSTISED</b>  |      |                   |                  |
| <b>Muud finantskohustised</b>  |      | <b>4 466</b>      | <b>4 307</b>     |
| Võlgnevus Fondivalitsejale   | 6    | 2 119             | 1 978            |
| Võlgnevus Depositooriumile   |      | 24                | 6                |
| Muud kohustised  |      | 2 323             | 2 323            |
| <b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>               |      | <b>10 273 582</b> | <b>9 304 779</b> |
| <b>KOHUSTISED JA FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSES KOKKU</b>                 |      | <b>10 278 048</b> | <b>9 309 086</b> |

Lisad lehekülgedel 8 - 17 on raamatupidamise poolaastaruande lahutamatud osad.

## Tulude ja kulude aruanne

| EUR   | Lisa | 01.01.2024 -<br>30.06.2024 | 01.01.2023 -<br>30.06.2023 |
|---|------|----------------------------|----------------------------|
| <b>TULUD</b>  |      |                            |                            |
| <b>Intressitulu</b>   |      | 17                         | 15                         |
| Rahalt ja raha ekvivalentidelt  |      | 17                         | 15                         |
| <b>Neto kasum/kahjum õiglasel väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja -kohustistelt</b> | 3    | - 92 055                   | 73 386                     |
| Aktsiatelt ja osakutelt   |      | - 92 055                   | 73 386                     |
| <b>TULUD KOKKU</b>  |      | - 92 038                   | 73 401                     |
| <b>Tegevuskulud</b>   |      | - 13 081                   | - 16 098                   |
| Valitsemistasud   | 6    | - 13 010                   | - 12 659                   |
| Tehingukulud  |      | - 51                       | - 100                      |
| Muud tegevuskulud   |      | - 20                       | - 3 339                    |
| <b>OSAKUOMANIKELE KUULUV FONDI VARA<br/>PUHASVÄÄRTUSE MUUTUMINE</b>   |      | - 105 119                  | 57 303                     |

Lisad lehekülgedel 8 - 17 on raamatupidamise poolaastaruande lahutamatud osad.

## Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

| EUR   | 30.06.2024        | 30.06.2023       |
|---|-------------------|------------------|
| <b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses</b>          | <b>9 304 779</b>  | <b>8 269 122</b> |
| Laekumised väljastatud osakute eest                             | 2 803 220         | 1 940 363        |
| Väljaminekud tagasivõetud osakute eest                          | - 1 729 298       | - 1 543 020      |
| Fondi tulem   | - 105 119         | 57 303           |
| <b>Fondi puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>                 | <b>10 273 582</b> | <b>8 723 768</b> |
| Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga | 0.59307           | 0.57583          |
| Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpu seisuga      | 17 322 668        | 15 149 999       |

Lisad lehekülgedel 8 - 17 on raamatupidamise poolaastaruande lahutamatud osad.

## Rahavoogude aruanne

| EUR   | 01.01.2024 -<br>30.06.2024 | 01.01.2023 -<br>30.06.2023 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>Rahavood fondi põhitegevusest</b>              |                            |                            |
| Laekunud intressid                                | 17                         | 15                         |
| Laekumised investeringute müügist/lunastamisest   | 0                          | 258 712                    |
| Väljaminekud investeringute soetusest             | - 986 700                  | - 683 110                  |
| Makstud tegevuskulud                              | - 12 922                   | - 15 992                   |
|   | <b>- 999 605</b>           | <b>- 440 375</b>           |
| <b>Rahavood fondi finantseerimistegevusest</b>    |                            |                            |
| Laekumised väljastatud osakute eest               | 2 803 220                  | 1 940 363                  |
| Väljaminekud tagasivõetud osakute eest            | - 1 729 298                | - 1 543 020                |
|   | <b>1 073 922</b>           | <b>397 343</b>             |
| <b>Rahavood kokku</b>                             | <b>74 317</b>              | <b>- 43 032</b>            |
| <b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b> | <b>232 359</b>             | <b>375 802</b>             |
| <b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>   | <b>306 676</b>             | <b>332 769</b>             |

Lisad lehekülgedel 8 - 17 on raamatupidamise poolaastaruande lahutamatud osad.

## Raamatupidamise poolaastaruande 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 järgivatese völakirjadesse ja ligikaudu 50% Bloomberg Barclays Global Aggregate Index järgivatesse völakirjadesse).

Tuleva Maailma Völakirjade 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 õiglasel 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. 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 õiglasel väärtuses, millele on lisatud või millest on maha arvatud finantsvara või -kohustise puhul, mida ei kajastata õiglasel väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande, tehingukulutused, mis on otseselt seotud finantsvara omandamise või finantskohustise emiteerimisega, näiteks teenustasud.

Õiglasel 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.

Õiglases väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande: varad, mis ei vasta soetusmaksumuse või õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumi kriteeriumile, kajastatakse õiglases 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 vastavate instrumentidelt teenitud lepingulisi intresse.

Korrigeeritud soetusmaksumus: varad, mida hoitakse lepinguliste rahavoogude kogumiseks ning mille rahavood on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intress, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Nendest varadest saadav intressitulu kajastatakse finantstuludes sisemise intressimäära meetodil. Kajastamise lõpetamisel kajastatakse saadud kasum või kahjum tulude ja kulude aruandes muudes tuludes/kuludes. Valuutakursi kasumid ja kahjumid ning krediidikahjumid kajastatakse tulude ja kulude aruandes eraldi ridadel.

### **Väärtuse langus**

Fond hindab korrigeeritud soetusmaksumuses kajastavate võlainstrumentide oodatava krediidikahjumi (ECL) tuleviku informatsiooni baasil. Rakendatav väärtuse languse meetodika sõltub sellest, kas krediidirisk on oluliselt suurenenud.

Eeldatava krediidikahju mõõtmine võtab arvesse: (i) erapooletut ja tõenäosusega kaalutud summat, mille määramisel hinnatakse mitmeid võimalikke erinevaid tulemusi, (ii) raha ajaväärtust ja (iii) aruande perioodi lõpus ilma liigsete kulude või pingutusteta kättesaadavat mõistlikku ja põhjendatud informatsiooni minevikus toimunud sündmuste, praeguste tingimuste ja tulevaste majandustingimuste prognooside kohta.

Nõuetele ostjate vastu, kus puudub oluline finantseerimise komponent, rakendab Fond lihtsustatud lähenemist, nagu lubatud IFRS 9 poolt, ning arvestab nõuete allahindlust eluea oodatava krediidikahjumina nõuete esmasel kajastamisel. Fond kasutab allahindluste maatriksit, kus allahindlus arvutatakse nõuetele lähtudes erinevatest aegumise perioodidest.

### **Õiglase väärtuse määramine**

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 õiglates 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 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 vanaduspensioniiiga. 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 õiglasest 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>- 92 055</b>         | <b>73 386</b>           |
| Müügikasum (-kahjum)           | 0                       | - 21 758                |
| Realiseerimata kasum (kahjum)  | - 92 055                | 95 144                  |
| <b>Neto kasum/kahjum kokku</b> | <b>- 92 055</b>         | <b>73 386</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> | 9 971 373 | 0       | 0       | 9 971 373 |

  

| 31.12.2023         | 1. tase   | 2. tase | 3. tase | Kokku     |
|--------------------|-----------|---------|---------|-----------|
| <b>Fondiosakud</b> | 9 076 727 | 0       | 0       | 9 076 727 |

### 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.

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

Kuna Fondi paigutatud rahasumma väärtus võib aktsiaturu ja võlakirjaturu tootluse mõjul nii suureneka kui ka väheneda, ei pruugi Osakute tagasivõtmisel Osakuomanik tagasi saada algselt

investeeritud rahasummat. Aktsiate ja völakirjade, 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 investeri Fondivalitseja Fondi vara ühte indeksfondi üle 30% Fondi vara väärtusest.

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

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

### Valuutarisk

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

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

30.06.2024 seisuga oli kaudselt ligikaudu 10.34% Fondi varadest seotud USA dollariga ning 2.40% seotud Jaapani jeeniga ning 5.12% muude valuutadega:

| Valuutarisk   | Osakaal Fondi varadest | Investeeringute väärtus 30.06.2024 | 10% muutuse mõju +/- |
|---------------|------------------------|------------------------------------|----------------------|
| USA dollar    | 10.34%                 | 1 061 877                          | 106 188              |
| Jaapani jeen  | 2.40%                  | 246 855                            | 24 686               |
| Muud valuutad | 5.12%                  | 526 441                            | 52 644               |

31.12.2023 seisuga oli kaudselt ligikaudu 9.95% Fondi varadest seotud USA dollariga ning 2.83% seotud Jaapani jeeniga ning 4.58% muude valuutadega:

| Valuutarisk   | Osakaal Fondi varadest | Investeeringute väärtus 31.12.2023 | 10% muutuse mõju +/- |
|---------------|------------------------|------------------------------------|----------------------|
| USA dollar    | 9.95%                  | 926 163                            | 92 616               |
| Jaapani jeen  | 2.83%                  | 263 499                            | 26 350               |
| Muud valuutad | 4.58%                  | 425 806                            | 42 581               |

### Intressirisk

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

Intressimäärade mõju investeringute väärtusele aruandlusperioodil:

| Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifondi investeringud | Osakaal fondi varadest | Indeksi portfelli jooksva tootluse võimalik muutus | Investeeringute väärtus 30.06.2024 | Mõju puhasväärtusele |
|--|------------------------|--|------------------------------------|----------------------|
| iShares Euro Aggregate Bond Index Fund                 | 24.21%                 | 1.00%  | 2 487 179                          | - 149 538            |
| iShares Euro Government Bond Index Fund                | 24.19%                 | 1.00%  | 2 485 610                          | - 168 243            |
| iShares Global Government Bond Index Fund              | 24.32%                 | 1.00%  | 2 498 661                          | - 162 822            |
| iShares Euro Credit Bond Index Fund                    | 24.33%                 | 1.00%  | 2 499 922                          | - 126 158            |

Intressimäärade mõju investeringute väärtusele võrdlusperioodil:

| Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifond   | Osakaal fondi varadest | Indeksi portfelli jooksva tootluse võimalik muutus | Investeeringute väärtus 30.06.2023 | Mõju puhasväärtusele |
|---|------------------------|--|------------------------------------|----------------------|
| iShares Euro Aggregate Bond Index Fund    | 24.19%                 | 1.00%  | 2 109 848                          | - 129 354            |
| iShares Euro Government Bond Index Fund   | 24.21%                 | 1.00%  | 2 112 063                          | - 146 007            |
| iShares Global Government Bond Index Fund | 23.74%                 | 1.00%  | 2 070 742                          | - 143 877            |
| iShares Euro Credit Bond Index Fund       | 24.11%                 | 1.00%  | 2 103 732                          | - 108 323            |

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

|   | Muutus        |
|---|---------------|
| Fondi osakuhinna muutus 01.01 - 30.06.2024          | -1.14%        |
| Võrdlusindeksi osakuhinna muutus 01.01 - 30.06.2024 | -0.63%        |
| <b>Vahe</b>   | <b>-0.51%</b> |

|   | <b>Muutus</b> |
|---|---------------|
| Fondi osakuhinna muutus 01.01 - 30.06.2023          | 0.86%         |
| Võrdlusindeksi osakuhinna muutus 01.01 - 30.06.2023 | 0.89%         |
| <b>Vahe</b>   | <b>-0.03%</b> |

**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. Vahetamistingutest 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 võõrandatavad.

Fondi kohustuste analüüs maksetähtaja alusel on esitatud järgnevas tabelis:

| <b>EUR</b>                                       | <b>Bilansiline väärtus<br/>30.06.2024</b> | <b>Väljaminev nominaalne<br/>rahavoog</b> | <b>Tähtajaga<br/>0-1 kuud</b> | <b>Tähtajaga<br/>üle 1 kuu</b> |
|--|---|---|-------------------------------|--------------------------------|
| Muud kohustused                                  | 4 466                                     | 4 466                                     | 4 466                         | 0                              |
| Osakuomanikele kuuluv fondi vara<br>puhasväärtus | 10 273 582                                | 10 273 582                                | 10 222 214                    | 51 368                         |
|  |   |   |                               |                                |
| <b>EUR</b>                                       | <b>Bilansiline väärtus<br/>31.12.2023</b> | <b>Väljaminev nominaalne<br/>rahavoog</b> | <b>Tähtajaga<br/>0-1 kuud</b> | <b>Tähtajaga<br/>üle 1 kuu</b> |
| Muud kohustused                                  | 4 307                                     | 4 307                                     | 4 307                         | 0                              |
| Osakuomanikele kuuluv fondi vara<br>puhasväärtus | 9 304 779                                 | 9 304 779                                 | 9 258 255                     | 46 524                         |

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 suutmatuse 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 portfellis 30.06.2024 | AAA           | AA            | A             | BBB           | BB           | B            | Reitinguta   | Raha või derivatiivid |
|--|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------|
| iShares Euro Aggregate Bond Index Fund         | 24.21%                        | 27.47%        | 27.49%        | 19.75%        | 25.13%        | 0.00%        | 0.00%        | 0.07%        | 0.09%                 |
| iShares Euro Government Bond Index Fund        | 24.19%                        | 24.79%        | 37.05%        | 15.18%        | 22.78%        | 0.00%        | 0.00%        | 0.00%        | 0.20%                 |
| iShares Global Government Bond Index Fund      | 24.32%                        | 10.77%        | 57.34%        | 24.53%        | 6.99%         | 0.00%        | 0.00%        | 0.00%        | 0.37%                 |
| iShares Euro Credit Bond Index Fund            | 24.33%                        | 32.19%        | 18.51%        | 21.68%        | 26.86%        | 0.46%        | 0.10%        | 0.00%        | 0.19%                 |
| Swedbank arvelduskontol olev raha ja nõuded    | 2.99%                         |               |               | 100.00%       |               |              |              |              |                       |
| <b>Kaalutud keskmine krediidiriski reiting</b> | <b>100.04%</b>                | <b>23.10%</b> | <b>34.07%</b> | <b>22.68%</b> | <b>19.83%</b> | <b>0.11%</b> | <b>0.02%</b> | <b>0.02%</b> | <b>0.21%</b>          |

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

| Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifond        | Osakaal portfellis 31.12.2023 | AAA           | AA            | A             | BBB           | BB           | B            | Reitinguta   | Raha või derivatiivid |
|--|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------|
| iShares Euro Aggregate Bond Index Fund         | 24.42%                        | 27.20%        | 28.50%        | 20.03%        | 24.09%        | 0.00%        | 0.00%        | 0.08%        | 0.10%                 |
| iShares Euro Government Bond Index Fund        | 24.50%                        | 24.42%        | 37.95%        | 14.95%        | 22.48%        | 0.00%        | 0.00%        | 0.00%        | 0.20%                 |
| iShares Global Government Bond Index Fund      | 24.06%                        | 11.13%        | 56.99%        | 24.15%        | 7.26%         | 0.00%        | 0.00%        | 0.00%        | 0.47%                 |
| iShares Euro Credit Bond Index Fund            | 24.57%                        | 31.26%        | 19.00%        | 22.02%        | 26.50%        | 0.46%        | 0.12%        | 0.00%        | 0.64%                 |
| Swedbank arvelduskontol olev raha ja nõuded    | 2.50%                         |               |               | 100.00%       |               |              |              |              |                       |
| <b>Kaalutud keskmine krediidiriski reiting</b> | <b>100.05%</b>                | <b>22.98%</b> | <b>34.64%</b> | <b>22.27%</b> | <b>19.65%</b> | <b>0.11%</b> | <b>0.03%</b> | <b>0.02%</b> | <b>0.34%</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 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. 2024. aasta esimese kuue kuu jooksul moodustasid tasud kokku 13 010 eurot (2023. aasta esimese kuue kuu jooksul 12 659 eurot), võlgnevus bilansipäeva seisuga on 2 119 eurot (31.12.2023 seisuga oli võlgnevus 1 978 eurot).

## Investeeringute aruanne

### Fondi investeeringute aruanne 30.06.2024

(eurodes)

| Nimetus  | Fondivalitseja nimi                    | ISIN-kood    | Riik | Valuuta | Keskmine soetus-maksumus ühikule | Keskmine soetus-maksumus kokku | Turuväärtus ühikule | Turuväärtus kokku | Osakaal fondi puhasväärtusest | Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes 31.12.2023 |
|--|--|--------------|------|---------|----------------------------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------------------|--|
| <b>FONDIOSAKUD</b>                             |  |              |      |         |                                  |                                |                     |                   |                               |  |
| <b>Võlakirjafondid</b>                         |  |              |      |         |                                  |                                |                     |                   |                               |  |
| iShares Euro Aggregate Bond Index Fund (LU)    | Blackrock Luxembourg SA                | LU0826455353 | LU   | EUR     | 120.90                           | 2 717 147                      | 110.67              | 2 487 179         | 24.21%                        |  |
| iShares Euro Credit Bond Index Fund (IE)       | BlackRock Asset Management Ireland Ltd | IE0005032192 | IE   | EUR     | 23.43                            | 2 653 246                      | 22.08               | 2 499 922         | 24.33%                        |  |
| iShares Euro Government Bond Index Fund (IE)   | BlackRock Asset Management Ireland Ltd | IE0031080751 | IE   | EUR     | 24.14                            | 2 759 144                      | 21.75               | 2 485 610         | 24.19%                        |  |
| iShares Global Government Bond Index Fund (LU) | Blackrock Luxembourg SA                | LU0839970364 | LU   | EUR     | 103.52                           | 2 750 250                      | 94.05               | 2 498 661         | 24.32%                        |  |
| <b>Võlakirjafondid kokku</b>                   |  |              |      |         |                                  | <b>10 879 787</b>              |                     | <b>9 971 373</b>  | <b>97.06%</b>                 | <b>-0.49%</b>  |
| <b>FONDIOSAKUD KOKKU</b>                       |  |              |      |         |                                  | <b>10 879 787</b>              |                     | <b>9 971 373</b>  | <b>97.06%</b>                 | <b>-0.49%</b>  |
| <b>HOIUSED</b>                                 |  |              |      |         |                                  |                                |                     |                   |                               |  |
| Nimetus  | Krediidasutus                          |              | Riik | Valuuta |                                  | Keskmine soetus-maksumus kokku |                     | Turuväärtus kokku | Osakaal fondi puhasväärtusest | Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes 31.12.2023 |
| Arvelduskonto                                  | Swedbank AS                            |              | EE   | EUR     |                                  | 306 676                        |                     | 306 676           | 2.99%                         |  |
| <b>HOIUSED KOKKU</b>                           |  |              |      |         |                                  | <b>306 676</b>                 |                     | <b>306 676</b>    | <b>2.99%</b>                  | <b>0.49%</b>   |
| <b>AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU</b>              |  |              |      |         |                                  | <b>11 186 463</b>              |                     | <b>10 278 048</b> | <b>100.04%</b>                |  |
| <b>FONDI PUHASVÄÄRTUS</b>                      |  |              |      |         |                                  |                                |                     | <b>10 273 582</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>Völakirjafondid</b>                         |  |              |      |         |                                 |                               |                     |                   |                               |  |
| iShares Euro Aggregate Bond Index Fund (LU)    | Blackrock Luxembourg SA                | LU0826455353 | LU   | EUR     | 121.96                          | 2 478 017                     | 111.84              | 2 272 335         | 24.42%                        |  |
| iShares Euro Credit Bond Index Fund (IE)       | BlackRock Asset Management Ireland Ltd | IE0005032192 | IE   | EUR     | 23.56                           | 2 431 012                     | 22.15               | 2 285 909         | 24.57%                        |  |
| iShares Euro Government Bond Index Fund (IE)   | BlackRock Asset Management Ireland Ltd | IE0031080751 | IE   | EUR     | 24.40                           | 2 499 421                     | 22.26               | 2 279 612         | 24.50%                        |  |
| iShares Global Government Bond Index Fund (LU) | Blackrock Luxembourg SA                | LU0839970364 | LU   | EUR     | 104.72                          | 2 484 637                     | 94.36               | 2 238 871         | 24.06%                        |  |
| <b>Völakirjafondid kokku</b>                   |  |              |      |         |                                 | <b>9 893 087</b>              |                     | <b>9 076 727</b>  | <b>97.55%</b>                 | <b>2.03%</b>   |
| <b>FONDIOSAKUD KOKKU</b>                       |  |              |      |         |                                 | <b>9 893 087</b>              |                     | <b>9 076 727</b>  | <b>97.55%</b>                 | <b>2.03%</b>   |
| <b>HOIUSED</b>                                 |  |              |      |         |                                 |                               |                     |                   |                               |  |
| Nimetus  | Krediidiasutus                         |              | Riik | Valuuta |                                 | Keskmine soetusmaksumus kokku |                     | Turuväärtus kokku | Osakaal fondi puhasväärtusest | Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes 31.12.2022 |
| Arvelduskonto                                  | Swedbank AS                            |              | EE   | EUR     |                                 | 232 359                       |                     | 232 359           | 2.50%                         |  |
| <b>HOIUSED KOKKU</b>                           |  |              |      |         |                                 | <b>232 359</b>                |                     | <b>232 359</b>    | <b>2.50%</b>                  | <b>-2.05%</b>  |
| <b>AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU</b>              |  |              |      |         |                                 | <b>10 125 446</b>             |                     | <b>9 309 086</b>  | <b>100.05%</b>                |  |
| <b>FONDI PUHASVÄÄRTUS</b>                      |  |              |      |         |                                 |                               |                     | <b>9 304 779</b>  |                               |  |

## Tehingu- ja vahendustasude aruanne

### Andmed perioodi 01.01.2024 - 30.06.2024 kohta

| EUR   | Vahendaja   | Tehingute arv | Tehingute maht | Makstud tehingu- ja vahendustasud | Tasu % makstud tasudest |
|---|-------------|---------------|----------------|-----------------------------------|-------------------------|
| <i>Muudel turgudel kaubeldavad väärtpaberid</i> |             |               |                |                                   |                         |
|   | Swedbank AS | 8             | 986 700        | 48                                | 100.00%                 |
| <b>Kokku</b>                                    |             | <b>8</b>      | <b>986 700</b> | <b>48</b>                         | <b>100.00%</b>          |

### Andmed perioodi 01.01.2023 - 30.06.2023 kohta

| EUR   | Vahendaja   | Tehingute arv | Tehingute maht | Makstud tehingu- ja vahendustasud | Tasu % makstud tasudest |
|---|-------------|---------------|----------------|-----------------------------------|-------------------------|
| <i>Muudel turgudel kaubeldavad väärtpaberid</i> |             |               |                |                                   |                         |
|   | Swedbank AS | 16            | 941 822        | 96                                | 100.00%                 |
| <b>Kokku</b>                                    |             | <b>16</b>     | <b>941 822</b> | <b>96</b>                         | <b>100.00%</b>          |

## Fondivalitseja juhatuse allkirjad poolaastaruandele

Fondivalitseja juhatus on koostanud Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi poolaastaruande.

Tuleva Maailma Võlakirjade 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           |