



Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond

POOLAASTAARUANNE 01.01.2025 – 30.06.2025

Majandusaasta algus	01. jaanuar 2025
Majandusaasta lõpp	31. detsember 2025
Fondivalitseja	Tuleva Fondid AS
Fondi liik	Kohustuslik pensionifond
Fondi nimetus	Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond
Depoopank	Swedbank AS
Fondi aadress	Telliskivi 60/1, 10412 Tallinn
Fondijuht	Tõnu Pekk
Audiitorühing	Ernst & Young Baltic AS

Sisukord

Raamatupidamise poolaastaruanne	4
Finantsseisundi aruanne	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 väärtusel läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja -kohustistelt	12
Lisa 4. Finantsriskide juhtimine	13
Lisa 5. Kapitali juhtimine	16
Lisa 6. Seotud osapooled	16
Investeeringute aruanne	18
Fondi investeeringute aruanne 30.06.2025	18
Fondi investeeringute aruanne 31.12.2024	19
Tehingu- ja vahendustasude aruanne	20
Andmed perioodi 01.01.2025 - 30.06.2025 kohta	20
Andmed perioodi 01.01.2024 - 30.06.2024 kohta	20
Fondivalitseja juhatuse allkirjad poolaastaruandele	21

Raamatupidamise poolaastaruanne

Finantsseisundi aruanne

(eurodes)

Lisa 30.06.2025 31.12.2025

VARAD

Raha ja raha ekvivalendid 1 451 757 5 151 271

Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes 3 758 097 577 695 361 686

Nõuded ja ettemaksed 52 097 30 579

VARAD KOKKU 759 601 431 700 543 536

KOHUSTISED

Muud finantskohustised 152 965 153 963

Võlgnevus fondivalitsejale 152 935 153 963

Võlgnevus depositeoriumile 30 0

Kohustus ootel tehingutest 567 386 0

Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses 758 881 080 700 389 573
KOHUSTISED JA FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSES KOKKU
759 034 045 700 543 536

Lisad lehekülgedel 8 - 16 on raamatupidamise poolaastaruande lahutamatud osad.

Tulude ja kulude aruanne

(eurodes)

		01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024
	<i>Lisa</i>		
TULUD			
Intressitulu		224	226
Rahalt ja raha ekvivalentidelt		224	226
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtusest läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja -kohustistelt		-21 448 825	76 995 640
Aktsiatelt ja osakutelt	3	-21 474 343	76 995 615
Muud tulud		25 518	25
TULUD KOKKU		-21 448 601	76 995 866
Tegevuskulud		873 212	715 184
Valitsemistasud		873 037	714 963
Tehingukulud		150	209
Muud tegevuskulud		25	12
OSAKUOMANIKELE KUULUVA FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSE MUUTUMINE		-22 321 813	76 280 682

Lisad lehekülgedel 8 - 16 on raamatupidamise poolaastaruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne
(eurodes)

	30.06.2025	30.06.2024
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses	700 389 573	395 496 501
Laekumised väljastatud osakute eest	97 244 838	84 202 259
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-16 431 518	-15 385 074
Fondi tulem	-22 321 813	76 280 682
Fondi puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	758 881 080	599 002 140
Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga	1,2477	1,1855
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpu seisuga	608 229 457	505 258 015

Lisad lehekülgedel 8 - 16 on raamatupidamise poolaastaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024
Rahavood fondi põhitegevusest		
Laekunud intressid	224	226
Laekumised investeringute müügist/lunastamisest	18 742 742	11 963 798
Väljaminekud investeringute soetusest	-102 409 047	- 84 093 270
Makstud tegevuskulud	-850 753	- 689 666
	-84 516 834	- 72 818 913
Rahavood fondi finantseerimistegevusest		
Laekumised väljastatud osakute eest	90 180 498	84 202 422
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-9 363 178	- 15 385 074
	80 817 320	68 817 348
Rahavood kokku	-3 699 514	- 4 001 565
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	5 151 271	4 431 263
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	1 451 757	429 697

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.

Fondi fondivalitseja on Tuleva Fondid AS, asukohaga Telliskivi 60/1, Tallinn.

Koostatud raamatupidamise aruanne kajastab Fondi majandustegevust perioodil 01.01.2025 kuni 30.06.2025. 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 27.08.2025.

Lisa 2. Kasutatud arvestuspõhimõtted

Aruande koostamise alused

Vastavalt investeerimisfondide seadusele (edaspidi IFS) ja rahandusministri 18.01.2017 määrusele nr 8 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondi aruannetele” (edaspidi rahandusministri määrus nr 8) kasutatakse Fondi raamatupidamise aruande koostamisel Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud rahvusvahelistes finantsaruandluse standardites (edaspidi IFRS) sätestatud arvestuspõhimõtteid ja informatsiooni esitusviise, võttes arvesse IFS § 54 lõike 11 alusel kehtestatud määruses (rahandusministri 31.01.2017 vastu võetud määrus nr 11 „Investeerimisfondi vara puhasväärtuse määramise kord”) sätestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda ning rahandusministri määruses nr 8 toodud erisusi. Arvesse on võetud ka kogumispensionide seaduses ja raamatupidamise seaduses sätestatud nõudeid.

Poolaastaruande koostamisel on lähtutud IFRS-i nõuetest ulatuses, mis ei ole vastuolus IFS-i ega rahandusministri määruse nr 8 nõuetega. Vastuolu korral on lähtutud IFS-is ja rahandusministri määruses nr 8 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 2024 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 2025 või hilisematel perioodil ja mida fondivalitseja ei ole fondi finantsaruannete koostamisel rakendanud ennetähtaegselt. IAS 21 „Valuutakursside muutuste mõjud“ muudatused: vahetatavuse puudumine (rakendub 1. jaanuaril 2025 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatustega täpsustatakse, kuidas hinnata, kas valuuta on vahetatav, ning kuidas määrata hetkekurssi, kui valuuta ei ole vahetatav. Valuutat peetakse teise valuuta vastu vahetatavaks, kui ettevõtte on võimalik omandada teine valuuta mõistliku aja jooksul ning sellise turu või vahetusmehhanismi kaudu, mille puhul loob vahetustehing täitmisele pööratavad õigused ja kohustused. Kui valuutat ei saa teise valuuta vastu vahetada, peab ettevõtte hindama hetkekurssi mõõtmiskuupäeva seisuga. Hinnanguline hetkekurss peaks kajastama kurssi, millega toimuks valitsevates majandustingimustes mõõtmiskuupäeval turuosaliste vahel tavapärane vahetustehing. Muudatustega lubatakse ettevõtte kasutada hetkekursina jälgitavat vahetuskurssi ilma täiendava korrigeerimise või muu hindamistehnika rakendamiseta. Fondivalitseja hindab võimalikku mõju Fondi finantsaruannetele.

Fondivalitseja juhatuse hinnangul ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei ole eeldatavast olulist mõju Fondile.

Juhtkonna otsused ja hinnangud

IFRS-ga kooskõlas oleva raamatupidamise aastaaruande koostamine nõuab juhtkonnapoolset eelduste kujundamist, hinnangute andmist ja otsustuste tegemist, mis mõjutavad rakendatavaid arvestuspõhimõtteid, kajastatavaid varasid ja kohustisi ning tulusid ja kulusid. Tegelikud tulemused võivad olla hinnangutest erinevad. Hinnangud ja nende aluseks olevad eeldused vaadatakse regulaarselt üle. Raamatupidamislike hinnangute ülevaatamisest tulenev mõju kajastatakse hinnangute muutumise perioodil ja kõikidel tulevastel perioodidel, mida muutused mõjutavad.

Aruandeperioodil ei ole taolisi hinnanguid rakendatud.

Finantsvarade ja -kohustiste arvestuspõhimõtted

Fond klassifitseerib finantsvarad ja -kohustised järgmiselt:

- finantsvarad õiglasest väärtusest 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 – kohustised finantsseisundi aruandes kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Arvele võtmine ja kajastamise lõpetamine

Fond võtab finantsvara või -kohustise arvele siis, kui Fondist saab finantsinstrumendi lepinguline osapool. Tavapärasel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste või müüke kajastatakse tehingupäeval ehk päeval, mil Fond on võtnud kohustuse vara osta või müüa.

Esmasel arvelevõtmisel liidetakse tehingukulud õiglasele väärtusele, välja arvatud finantsvarade puhul, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, mille puhul tehingukulud kajastatakse kasumiaruandes kuluna.

Õiglases väärtuses finantsvarad kajastatakse finantsseisundi aruandes tehingupäeval. Korrigeeritud soetusmaksumuses mõõdetavad finantsvarad kajastatakse tehingupäeval.

Fond lõpetab finantsvara kajastamise kui:

- 1) lepingulised õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele lõppevad või need täidetakse;
- 2) Fond annab teisele osapoolale üle finantsvara omandiga seotud riskid ja hüved.

Finantsvarad: aktsiad

Kõik aktsiad, mis kuuluvad indeksfondi portfelli, kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande.

Õiglase väärtuse muutused: aktsiate hinnaliikumistest tekkinud kasum või kahjum kajastatakse perioodi jooksul tulude ja kulude aruandes real „Neto kasum/-kahjum õiglases väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt“.

Dividenditulu: aktsiatelt saadud dividendid kajastatakse finantstuludes, kui tekib õigus dividendile.

Väärtuse langus

Aktsiaid, mida kajastatakse õiglases väärtuses läbi tulude ja kulude aruande, ei hinnata eraldi väärtuse languse osas, sest õiglane väärtus peegeldab kõiki hetkel teadaolevaid riske ja tulevikuootusi.

Õiglase väärtuse määramine

Õiglane väärtus on hind, millega on võimalik turuosalistele Fondi vara hindamispäeva seisuga müüa. Reguleeritud turul kaubeldava investeerimisfondiosaku õiglane väärtus põhineb börsipäeva sulgemishinnal (*close price*). Reguleeritud turul mittekaubeldavate

investeeringufondiosakute õiglane väärtus põhineb viimasel teadaoleval puhasväärtusel või tagasivõtmishinnal, kui osak või aktsia võetakse tagasi tagasivõtmishinnaga, mis on puhasväärtusest madalam.

Fondiosakute ümberhindlusest tekkinud realiseerimata kasum või kahjum kajastatakse tulude ja kulude aruandes perioodi tuluna või kuluna real „Neto kasum/kahjum õiglasel väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja -kohustistelt“.

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse arvelduskontode jääke ja kuni 3-kuulisi tähtajalisi deposiite.

Raha ja selle ekvivalendid on finantsseisundi aruandes hinnatud õiglasel väärtuses, mis baseerub aruandekuupäeva Euroopa Keskpanka ametlikel valuutakurssidel.

Valitsemistasude arvestus

Valitsemistasu on fondivalitsejale makstav tasu Fondi valitsemise eest. Fondi valitsemistasu määr on 0,24% aastas Fondi varade turuväärtusest. Valitsemistasu kohustust arvestatakse igapäevaselt ning ühe kalendrikuu eest kogunenud tasu makstakse fondivalitsejale välja järgneva kalendrikuu 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 fondivalitsejale veel maksmata 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 investeeringute väärtuse muutusest.

Osakute vahetamine, väljamaksed osakuomanikule, 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 kohaselt

keelatud. Pensionifondi vahetamisel osakuomanikule väljamakseid ei tehta. Fondil puudub väljalaske- ja tagasivõtmise tasu.

Väljamaksed Fondist 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 kogumispensioni 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 õiglasest väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja -kohustistelt

(eurodes)

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Aktsiatelt ja osakutelt	-21 474 343	76 995 615
Müügikasum (-kahjum)	4 943 797	453 922
Realiseerimata kasum (kahjum)	-26 418 141	76 541 693
Neto kasum/kahjum kokku	-21 474 343	76 995 615

Fond kategoriseerib finantsinvesteeringud sõltuvalt nende ümberhindlusest kolmele eri tasemele:

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

Investeeringute jaotus tasemete vahel on aruandeperioodil järgnev:

30.06.2025	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Fondiosakud	758 097 577	0	0	758 097 577
31.12.2024	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Fondiosakud	695 361 686	0	0	695 361 686

Lisa 4. Finantsriskide juhtimine

Igasuguse rahalise investeeringuga kaasneb alati risk mitte jõuda soovitud investeerimistulemuseni. 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 raha väärtuse säilimine. Koostoimes või erakorralises turusituatsioonis võib riskide realiseerumise mõju investeeringu väärtusele (mh investeeringu väärtuse vähenemine) olla suur. Riskide mõju täpset ulatust ei ole võimalik prognoosida

Indeksid, mida järgivatesse indeksfondidesse Fond investeerib, koosnevad peamiselt keskmise ja suure kapitalimahuga ettevõtetest. Seega on Fondi osakuomanikul võimalik teenida tulu juhul, kui MSCI ACWI indeksit moodustavad ettevõtted (näiteks Apple, Meta Platforms, Microsoft, Amazon, Alphabet jt) jätkavad väärtuse kasvu ja oma turupositsiooni tugevdamist.

Kuna Fondi paigutatud raha väärtus võib aktsiaturude tootluse mõjul nii suureneda kui ka väheneda, ei pruugi osakuomanik osakute tagasivõtmisel saada tagasi algselt investeeritud rahasummat. Reguleeritud väärtpaberiturul või muul aktiivsel turul kaubeldavate aktsiate ja võlakirjade väärtus, millest sõltub ka nendest moodustatud indeksi tootlus, võib fondivalitsejast sõltumatutel asjaoludel aja jooksul kasvada või kahaneda. Seetõttu ei ole võimalik tagada Fondi positiivset tootlust igal perioodil. Vastavalt seadusest tulenevale nõudele ning riskide maandamise eesmärgil ei investeeeri fondivalitseja rohkem kui 30% Fondi varast ühte indeksfondi.

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

Tururisk

Finantsinvesteeringute tururiskid tekivad intressimäärade, valuutakursside ja finantsvarade hindade muutustest.

Tururisk tähendab riski, et investeeringu väärtus võib reguleeritud väärtpaberiturul toimuvate ebasoodsate muutuste (nt makromajanduslikud sündmused, ebastabiilsus poliitilises või sotsiaalses süsteemis, investorite käitumine jne) tõttu väheneda.

Tururiski juhitakse hajutades Fondide investeeringuid erinevate piirkondade ja turgude vahel.

Aktsiarisk

Aktsiainvesteeringu puhul võib aktsiarisk väljenduda aktsiahinna muutumises, aktsiakursi volatiilsuse muutumises, eri aktsiate või aktsiaindeksite kursisuhete muutumises või dividendimaksete muutumises.

Fondi tegevust puudutab otseselt ja kõige enam aktsiarisk, mille tõttu investeringu väärtus võib globaalsel aktsiaturul, mida me mõõdame MSCI ACWI indeksi netootlusega eurodes, toimuvate ebasoodsate muutuste tõttu väheneda. See väljendub Fondi kuuluvate aktsiafondide osakuhinna muutusena.

Aktsiariski juhitakse hajutades Fondide investeringuid erinevate piirkondade ja turgude vahel.

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 30.06.2025	Mõju Fondi puhasväärtusele
Globaalne turg	MSCI ACWI indeks	99,90%	-53%		- 401 791 716
			-10%	758 097 577	- 75 809 758

Risk	Indeks	Osakaal Fondi varadest	Indeksi võimalik muutus	Investeeringute väärtus 30.06.2024	Mõju Fondi puhasväärtusele
Globaalne turg	MSCI ACWI indeks	99,94%	-53%		- 317 276 995
			-10%	598 635 840	- 59 863 584

Järgnevalt on toodud Fondi võrdlus MSCI ACWI indeksiga, mõõdetuna peale makse eurodes (net EUR):

	Muutus
Fondi osakuhinna muutus 01.01 - 30.06.2025	-3,68%
Võrdlusindeksi osakuhinna muutus 01.01 - 30.06.2025	-2,96%
Vahe	-0,71%

	Muutus
Fondi osakuhinna muutus 01.01 - 30.06.2024	15,45%
Võrdlusindeksi osakuhinna muutus 01.01 - 30.06.2024	14,72%
Vahe	0,73%

Valuutarisk

Valuutarisk on investeringute väärtuse vähenemine valuutakursi ebasoodsa muutumise tõttu Fondi baasvääringu suhtes.

Valuutariski juhtimiseks täidetakse Fondi osakutega tehtavaid tehinguid eurodes ning seetõttu otsest avatud valuutapositsiooni fondil pole. Fond on kaudselt avatud valuutariskile läbi selle, et Fondi portfelli kuuluvad fondid investeerivad erinevas valuutas denomineeritud väärtpaberitesse ning valuutakursside muutus omab mõju ka nende ettevõtete majandustulemustele. Muus osas valuutariski aktsepteeritakse.

Likviidsusrisk

Tuleneb investeringu realiseerimisega kaasnevast ebasoodsast olukorrast – investeringule ei leidu reguleeritud väärtpaberiturul soovitud ajal või soovitud hinnaga (piisavalt) ostjaid või osakuid ei võeta osakuomaniku nõudmisel tagasi. Fondi likviidsusrisk tuleneb Fondi osakuomanike käitumise ebasoodsast muutusest, mis võib viia suutmatuseni täita Fondi arvel võetud kohustusi (sh osakute tagasivõtmine).

Fondi likviidsusrisk võib 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 Fondi osakute tagasivõtmise rahalised väljamaksed mingiks ajaperioodiks. Vahetustehingutest tulenevad rahavood on fondivalitsejale teada üks kuu enne maksete teostamist. Likviidsusrisi limiteerimiseks kontrollitakse, et Fondide vara investeeritakse üksnes selliste investeerimisfondide osakutesse, mis on igapäevaselt vabalt võõrandatavad.

Fondi kohustuste analüüs maksetähtaja alusel on esitatud järgnevas tabelis (eurodes):

	Bilansiline väärtus 30.06.2025	Väljaminev nominaalne rahavoog	Tähtajaga 0-1 kuud	Tähtajaga üle 1 kuu
Muud kohustused	152 965	152 965	152 965	0
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtus	758 881 080	758 881 080	755 086 675	3 794 405

	Bilansiline väärtus 31.12.2024	Väljaminev nominaalne rahavoog	Tähtajaga 0-1 kuud	Tähtajaga üle 1 kuu
Muud kohustused	153 963	153 963	153 963	0
Osakuomanikele kuuluva fondi vara puhasväärtus	700 389 573	700 389 573	696 887 625	3 501 948

Kuna fondivalitsejal on kohustus omada valitsevas kohustuslikus pensionifondis vähemalt 0,5%-list osalus, siis on tähtajaga üle ühe 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

Fondivalitseja vähendab fondide emitentide krediidiriski, valides investeerimiseks üksnes füüsilist replikatsiooni kasutavad indeksfondid ja ETF-id, mis hoiavad alusvarasid otse, mitte läbi tuletisinstrumentide või vastaspooltega seotud struktuuride.

Krediidirisk Fondi puhul on suutmatus täita oma kohustusi õigeaegselt (sh ennetähtaegse tagasimaksmise risk) või täielikult. Fondivalitseja juhib kirjeldatud krediidiriski läbi piisava rahalise puhvri hoidmise.

Fondi krediidiriski mõjutab Fondi arvelduskontol olev raha ning nõuded ja ettemaksed, mis on toodud järgnevas tabelis (eurodes):

	30.06.2025	31.12.2024
Raha ja raha ekvivalendid	1 451 757	5 151 271
Laekumata summad osakute väljalaskest	0	3 999
Muud nõuded	52 097	26 580
Kokku	1 503 855	5 181 850

Fondi raha hoitakse Swedbank AS-is arvelduskontol. Swedbank AS-i krediidireiting on Standard & Poor agentuuri andmetel A+.

Nõuded ja ettemaksed sisaldavad nõudeid Pensionikeskuse AS vastu ning on aruande kuupäeva seisuga 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 Fondist väljuda ja vahetada fondi. Fondijuht jälgib oodatavaid raha sisse- ja väljamakseid eesmärgiga tagada piisav likviidsuspuhver osakute lunastuseks.

Lisa 6. Seotud osapooled

Seotud osapoolena käsitletakse fondivalitsejat – Tuleva Fondid AS.

Fond maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale.

2025. aastal esimese kuue kuu jooksul moodustasid tasud kokku 873 037 eurot (2024. aasta esimese kuue kuu tasud olid 714 963 eurot), võlgnevus aruandekuupäeva seisuga on 152 935 eurot (31.12.2024 153 963 eurot).

Investeeringute aruanne

Fondi investeeringute aruanne 30.06.2025

(eurodes)

Nimetus	Fondivalitseja nimi	ISIN-kood	Riik	Valuuta	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhas- väärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes 31.12.2024
FONDIOSAKUD										
Aktsiafondid										
CCF Developed World (ESG Screened) Index Fund	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0009FT4LX4	IE	EUR	10,87	177 532 781	13,67	223 351 198	29,43%	
BlackRock ISF - Developed World ESG Screened Index	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00BFG1TM61	IE	EUR	22,18	162 871 771	30,45	223 620 862	29,47%	
iShares Emerging Market Screened Equity Index Fund (IE)	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00BKPTWY98	IE	EUR	9,00	64 443 336	10,42	74 603 281	9,83%	
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00BFNM3D14	IE	EUR	7,49	47 238 067	9,03	56 974 606	7,51%	
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00BFNM3L97	IE	EUR	5,47	5 352 862	6,32	6 189 523	0,82%	
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00BFNM3G45	IE	EUR	8,23	131 488 919	10,86	173 358 107	22,84%	
Aktsiafondid kokku						588 927 738		758 097 577	99,90%	0,61%
FONDIOSAKUD KOKKU						588 927 738		758 097 577	99,90%	0,61%
Nimetus	Krediidiasutus		Riik	Valuuta		Keskmine soetusmaksumus kokku		Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhas- väärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes 31.12.2024
HOIUSED										
Arvelduskonto	Swedbank AS		EE	EUR		1 451 757		1 451 757	0,19%	
Muud nõuded			EE	EUR		52 097		52 097	0,01%	
HOIUSED KOKKU						1 503 855		1 503 855	0,20%	-0,54%
AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU						590 431 592		759 601 431	100,09%	
FONDI PUHASVÄÄRTUS								758 881 080		

Fondi investeringute aruanne 31.12.2024

(eurodes)

Nimetus	Fondivalitseja nimi	ISIN-kood	Riik	Valuuta	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhas- väärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes 29.12.2023
FONDIOSAKUD										
Aktsiafondid										
CCF Developed World (ESG Screened) Index Fund	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0009FT4LX4	IE	EUR	10,45	148 963 842	14,28	203 527 992	29,06%	
BlackRock ISF - Developed World ESG Screened Index	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00BFG1TM61	IE	EUR	20,98	135 109 379	31,73	204 310 198	29,17%	
iShares Emerging Market Screened Equity Index Fund (IE)	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00BKPTWY98	IE	EUR	8,84	59 327 113	10,20	68 409 379	9,77%	
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00BFNM3D14	IE	EUR	6,98	43 934 037	8,36	52 593 292	7,51%	
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00BFNM3L97	IE	EUR	5,30	4 686 867	6,35	5 616 861	0,80%	
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00BFNM3G45	IE	EUR	7,78	107 752 468	11,62	160 903 963	22,97%	
Aktsiafondid kokku						499 773 706		695 361 686	99,28%	0,25%
FONDIOSAKUD KOKKU						499 773 706		695 361 686	99,28%	0,25%
Nimetus	Krediidiasutus		Riik	Valuuta		Keskmine soetusmaksumus kokku		Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhas- väärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes 29.12.2023
HOIUSED										
Arvelduskonto	Swedbank AS		EE	EUR		5 151 271		5 151 271	0,74%	
Muud nõuded			EE	EUR		30 579		30 579	0,00%	
HOIUSED KOKKU						5 181 851		5 181 851	0,74%	-0,25%
AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU						504 955 556		700 543 536	100,02%	
FONDI PUHASVÄÄRTUS								700 389 573		

Tehingu- ja vahendustasude aruanne

Andmed perioodi 01.01.2025 - 30.06.2025 kohta

EUR	Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
<i>Reguleeritud turgudel mittekaubeldavad väärtpaberid</i>					
	Swedbank AS	23	69 486 162		0,00%
<i>Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid</i>					
	Swedbank AS	20	47 966 359	23 652	100,00%
	Flow Traders B.V.	2	3 687 631		
Kokku		45	121 140 152	23 652	100,00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 150 eurot Swedbank AS-ile.

Andmed perioodi 01.01.2024 - 30.06.2024 kohta

EUR	Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
<i>Reguleeritud turgudel mittekaubeldavad 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%
Kokku		39	96 057 068	19 148	100,00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 204 eurot Swedbank AS-ile.

Fondivalitseja juhatuse allkirjad poolaastaruandele

Fondivalitseja juhatus on koostanud Fondi poolaastaruande.

Fondi poolaastaruanne on kinnitatud ja digitaalselt allkirjastatud Tuleva Fondid AS juhatuse poolt.

Poolaasta aruande andmete õigsust on kinnitanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
Tõnu Pekk	juhatuse liige	27.08.2025
Erko Risthein	juhatuse liige	27.08.2025
Sten Andreas Ehrlich	juhatuse liige	27.08.2025
Maria Suurna	juhatuse liige	27.08.2025