



Tuleva Maailma Võlakirjade 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 Maaailma Võlakirjade 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 õiglates väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja -kohustistelt	12
Lisa 4. Finantsriskide juhtimine	13
Lisa 5. Kapitali juhtimine	18
Lisa 6. Seotud osapooled	18
Investeeringute aruanne	19
Fondi investeeringute aruanne 30.06.2025	19
Fondi investeeringute aruanne 31.12.2024	20
Tehingu- ja vahendustasude aruanne	21
Andmed perioodi 01.01.2025 - 30.06.2025 kohta	21
Andmed perioodi 01.01.2024 - 30.06.2024 kohta	21
Fondivalitseja juhatuse allkirjad poolaastaruandele	22

Raamatupidamise poolaastaruanne

Finantsseisundi aruanne

(eurodes)

	<i>Lisa</i>	30.06.2025	31.12.2024
VARAD			
Raha ja raha ekvivalendid		230 272	300 325
Finantsvara õiglases väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes	3	11 991 444	11 286 720
Nõuded ja ettemaksed		0	176
VARAD KOKKU		12 221 716	11 587 221
KOHUSTISED			
Muud finantskohustised		7 300	3 898
Võlgnevus fondivalitsejale		2 077	2 136
Võlgnevus depositooriumile		6	6
Muud kohustised		5 217	1 756
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		12 214 417	11 583 323

Lisad lehekülgedel 8 - 17 on raamatupidamise poolaastaruande lahutamatud osad.

Tulude ja kulude aruanne

(eurodes)

	<i>Lisa</i>	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
TULUD			
Intressitulu		18	17
Rahalt ja raha ekvivalentidelt		18	17
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtusest läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja -kohustistelt	3	-69 063	-92 055
Aktsiatelt ja osakutelt		-69 063	-92 055
TULUD KOKKU		-69 045	-92 038
Tegevuskulud		15 970	13 081
Valitsemistasud		12 406	13 010
Tehingukulud		78	51
Muud tegevuskulud		3 486	20
OSAKUOMANIKELE KUULUVA FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSE MUUTUMINE		-85 014	-105 119

Lisad lehekülgedel 8 - 17 on raamatupidamise poolaastaruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

(eurodes)

	30.06.2025	30.06.2024
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses	11 583 323	9 304 779
Laekumised väljastatud osakute eest	2 888 348	2 803 220
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-2 172 240	-1 729 298
Fondi tulem	-85 014	-105 119
Fondi puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	12 214 417	10 273 582
Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga	0,60880	0,5931
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpu seisuga	20 064 384	17 322 668

Lisad lehekülgedel 8 - 17 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	18	17
Laekumised investeeringute müügist/lunastamisest	1 130 045	0
Väljaminekud investeeringute soetusest	-1 903 832	-986 700
Makstud tegevuskulud	-12 568	-12 922
	-786 337	- 999 605
Rahavood fondi finantseerimistegevusest		
Laekumised väljastatud osakute eest	1 231 816	2 803 220
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-515 533	- 1 729 298
	716 283	1 073 922
Rahavood kokku	-70 053	74 317
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	300 325	232 359
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	230 272	306 676

Lisad lehekülgedel 8 - 17 on raamatupidamise poolaastaruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise poolaastaruande lisad

Lisa 1. Üldine informatsioon

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond (edaspidi Fond) moodustati ja alustas investeerimistegevust 28.03.2017. Fondi mudelportfelli järgi investeeritakse madala riskiga fondidesse: ligikaudu 50% Bloomberg Euro Aggregate Bond Index järgivatese võlakirjadesse ja ligikaudu 50% Bloomberg Global Aggregate Index järgivatesse võlakirjadesse.

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 määru (rahandusministri 31.01.2017 vastu võetud määrus nr 11 „Investeerimisfondi vara puhasväärtuse määramise kord”) sätestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda ning rahandusministri määru 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 määru 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 ettevõttel 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 ettevõttel 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 õiglaselt 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 – kohustised finantsseisundi aruandes kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Arvele võtmine ja kajastamise lõpetamine

Fond võtab finantsvara või -kohustise arvele siis, kui Fondist saab finantsinstrumendi lepinguline osapool. Tavapärastel 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 õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande, mille puhul tehingukulud kajastatakse kasumiaruandes kuluna.

Õiglasel väärtusel 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: 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 õiglase väärtuse muutus on toimunud, tulude ja kulude aruandes real „Neto kasum/-kahjum õiglasel väärtusel läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja -kohustistelt“. Sellised õiglase väärtuse kasumid ja kahjumid sisaldavad ka vastavatelt instrumentidelt teenitud lepingulisi intresse.

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

Väärtuse langus

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

Eeldatava krediikahju 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.

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 investeerimisfondiosakute 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 õiglates 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 õiglates väärtuses, mis baseerub aruandekuupäeva Euroopa Keskpanga ametlikel valuutakurssidel.

Valitsemistasude arvestus

Valitsemistasu on fondivalitsejale makstav tasu Fondi valitsemise eest. Fondi valitsemistasu määr on 0,20% 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 investeringute 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. Fondi osakutel puudub väljalaske- ja tagasivõtmistasu.

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 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

(eurodes)

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Aktsiatelt ja osakutelt	- 69 063	- 92 055
Müügikasum (-kahjum)	-77383	0
Realiseerimata kasum (kahjum)	8 320	- 92 055
Neto kasum/kahjum kokku	- 69 063	- 92 055

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	11 991 444	0	0	11 991 444

31.12.2024	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Fondiosakud	11 286 720	0	0	11 286 720

Lisa 4. Finantsriskide juhtimine

Igasuguse rahalise investeeringuga kaasneb alati risk mitte jõuda soovitud investeerimistulemuseni. 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.

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

Kuna Fondi paigutatud raha väärtus võib aktsia- ja võlakirjaturude tootluse mõjul nii suurenedagi 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 risk, et investeeringu väärtus võib väärtpaberiturul toimuvate ebasoodsate muutuste (nt makromajanduslikud sündmused, ebastabiilsus poliitilises või sotsiaalses süsteemis, investorite käitumine jne) tõttu väheneda.

Tururiski juhitakse hajutades Fondi investeeringuid erinevate piirkondade ja turgude vahel ning hajutades võlakirjainvesteeringuid erineva lõpptähtajaga võlakirjade vahel.

Intressirisk

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

Intressiriski juhitakse läbi Fondi investeeringute hajutamise erinevate piirkondade ja turgude vahel ning erineva lõpptähtajaga võlakirjade vahel.

Intressimäärade mõju investeeringute väärtusele aruandlusperioodil:

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi investeeringud	Osakaal fondi varadest	Indeksi portfelli jooksva tootluse võimalik muutus	Investeeringute väärtus 30.06.2025	Mõju puhasväärtusele
iShares Euro Aggregate Bond Index Fund	23,59%	1,00%	2 881 528	- 170 144
iShares Euro Government Bond Index Fund	25,32%	1,00%	3 092 775	- 206 387
iShares Global Government Bond Index Fund	24,40%	1,00%	2 980 181	- 188 580
iShares Euro Credit Bond Index Fund	24,86%	1,00%	3 036 960	- 151 102

Intressimäärade mõju investeeringute väärtusele võrdlusperioodil:

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi investeeringud	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

Järgnevalt on toodud Fondi võrdlus võrdlusportfelliga, mis koosneb 50% Bloomberg Global Aggregate indeksist ja 50% Bloomberg Euro Aggregate Bond indeksist:

	Muutus
Fondi osakuhinna muutus 01.01 - 30.06.2025	-0,62%
Võrdlusindeksi osakuhinna muutus 01.01 - 30.06.2025	-1,68%
Vahe	1,06%

	Muutus
Fondi osakuhinna muutus 01.01 - 30.06.2024	-1,14%
Võrdlusindeksi osakuhinna muutus 01.01 - 30.06.2024	-0,63%
Vahe	-0,51%

Valuutarisk

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

Kuigi valuutariski juhtimiseks täidetakse Fondi osakutega tehtavaid tehinguid eurodes, võivad nende väärtpaberite hinnad olla mõjutatud valuutakursside muutusest. Näiteks juhul, kui euro tugevneb teiste valuutade suhtes, võib Fondi vara väärtus väheneda. Muus osas valuutariski aktsepteeritakse.

30.06.2025 seisuga oli kaudselt ligikaudu 10,37% Fondi varadest seotud USA dollariga ning 2,41% seotud Jaapani jeeniga ning 5,14% muude valuutadega:

Valuutarisk	Osakaal Fondi varadest	Investeeringute väärtus 30.06.2025	10% muutuse mõju +/-
USA dollar	10,03%	1 225 209	122 521
Jaapani jeen	2,37%	289 985	28 998
Muud valuutad	5,64%	689 049	68 905

31.12.2024 seisuga oli kaudselt ligikaudu 10,24% Fondi varadest seotud USA dollariga ning 2,39% seotud Jaapani jeeniga ning 5,33% muude valuutadega:

Valuutarisk	Osakaal Fondi varadest	Investeeringute väärtus 31.12.2024	10% muutuse mõju +/-
USA dollar	10,24%	952864	95 286

Jaapani jeen	2,39%	222 320	22 232
Muud valuutad	5,33%	495 686	49 569

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	7 300	7 300	7 300	0
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtus	12 214 417	12 214 417	12 153 345	61 072

	Bilansiline väärtus 30.06.2024	Väljaminev nominaalne rahavoog	Tähtajaga 0-1 kuud	Tähtajaga üle 1 kuu
Muud kohustused	4 466	4 466	4 466	0
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtus	10 273 582	10 273 582	10 222 214	51 368

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

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

Järgnevas tabelis on toodud Fondi krediidirisk tulenevalt investeringutega Fondi portfellis olevatesse võlakirjafondidesse:

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond	Osakaal portfellis 30.06.2025	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Reitinguta	Raha või derivatiivid
iShares Euro Aggregate Bond Index Fund	23,59%	26,53%	26,84%	20,75%	25,60%	0,02%	0,00%	0,07%	0,19%
iShares Euro Government Bond Index Fund	25,32%	23,68%	36,18%	17,01%	23,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%
iShares Global Government Bond Index Fund	24,40%	10,40%	56,23%	25,86%	7,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,49%
iShares Euro Credit Bond Index Fund	24,86%	33,99%	17,12%	22,13%	26,02%	0,41%	0,07%	0,00%	0,26%
Swedbank arvelduskontol olev raha ja nõuded	1,89%			100,00%					
Kaalutud keskmine krediidiriski reiting	100,06%	23,24%	33,47%	22,90%	20,06%	0,11%	0,02%	0,02%	0,25%

Fondi krediidirisk tulenevalt investeringutest Fondi portfellis olevatesse võlakirjafondidesse võrdlusperioodil:

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond	Osakaal portfellis 31.12.2024	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Reitinguta	Raha või derivatiivid
iShares Euro Aggregate Bond Index Fund	23,96%	27,19%	27,35%	19,80%	24,83%	0,00%	0,00%	0,09%	0,73%
iShares Euro Government Bond Index Fund	24,34%	23,74%	36,52%	16,66%	22,95%	0,00%	0,00%	0,00%	0,13%
iShares Global Government Bond Index Fund	24,61%	10,16%	56,97%	25,73%	6,80%	0,00%	0,00%	0,00%	0,35%
iShares Euro Credit Bond Index Fund	24,53%	33,27%	16,89%	22,80%	26,34%	0,38%	0,07%	0,00%	0,25%
Swedbank arvelduskontol olev raha ja nõuded	2,59%			100,00%					
Kaalutud keskmine krediidiriski reiting	100,03%	22,95%	33,61%	23,32%	19,67%	0,09%	0,02%	0,02%	0,35%

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

Nõuded ja ettemaksed sisaldavad nõudeid Pensionikeskuse AS-i 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. aasta esimese kuue kuu jooksul moodustasid tasud kokku 12 406 eurot (2024. aasta esimese kuue kuu jooksul 13 010 eurot), võlgnevus aruandekuupäeva seisuga on 2 077 eurot (31.12.2024 2 136 eurot).

Investeeringute aruanne

Fondi investeeringute aruanne 30.06.2025

(eurodes)

										Osakaalu
					Keskmine soetus- maksumus ühikule	Keskmine soetus- maksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhas- väärtusest	muutus puhas- väärtusest võrreldes 31.12.2024
Nimetus	Fondivalitseja nimi	ISIN-kood	Riik	Valuuta						
FONDIOSAKUD										
Võlakirjafondid										
BlackRock BGIF - Euro Aggregate Bond Index Fund - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0826455353	LU	EUR	118,95	2 961 010	115,76	2 881 528	23,59%	
BlackRock FIDF - Euro Credit Bond Index Fund - Flexible	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0005032192	IE	EUR	23,35	3 061 338	23,16	3 036 960	24,86%	
BlackRock FIDF - Euro Government Bond Index Fund - Flexible	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0031080751	IE	EUR	23,85	3 259 322	22,64	3 092 775	25,32%	
BlackRock BGIF - Global Government Bond Index - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0839970364	LU	EUR	100,67	3 232 679	92,81	2 980 181	24,40%	
Võlakirjafondid kokku						12 514 349		11 991 444	98,17%	0,74%
FONDIOSAKUD KOKKU						12 514 349		11 991 444	98,17%	0,74%
										Osakaalu
						Keskmine soetus- maksumus kokku			Osakaal fondi puhas- väärtusest	muutus puhas- väärtusest võrreldes 31.12.2024
Nimetus	Krediidiasutus		Riik	Valuuta			Turuväärtus kokku			
HOIUSED										
Arvelduskonto	Swedbank AS		EE	EUR		230 272	230 272	1,89%		
HOIUSED KOKKU						230 272	230 272	1,89%		-0,71%
AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU						12 744 621	12 221 716	100,06%		
FONDI PUHASVÄÄRTUS							10 273 582			

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 31.12.2023
FONDIOSAKUD										
Võlakirjafondid										
BlackRock BGIF - Euro Aggregate Bond Index Fund - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0826455353	LU	EUR	120,38	2 914 421	114,63	2 775 238	23,96%	
BlackRock FIDF - Euro Credit Bond Index Fund - Flexible	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0005032192	IE	EUR	23,37	2 899 341	22,91	2 841 173	24,53%	
BlackRock FIDF - Euro Government Bond Index Fund - Flexible	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0031080751	IE	EUR	23,99	3 004 012	22,52	2 819 860	24,34%	
BlackRock BGIF - Global Government Bond Index - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0839970364	LU	EUR	102,78	3 000 171	97,65	2 850 449	24,61%	
Võlakirjafondid kokku						11 817 945		11 286 720	97,44%	-0,11%
FONDIOSAKUD KOKKU						11 817 945		11 286 720	97,44%	-0,11%
Nimetus	Krediidiasutus		Riik	Valuuta		Keskmine soetusmaksumus kokku		Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhas- väärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes 31.12.2023
HOIUSED										
Arvelduskonto	Swedbank AS		EE	EUR		300 325		300 325	2,59%	
Muud nõuded			EE	EUR		176		176	0,00%	
HOIUSED KOKKU						300 325		300 501	2,59%	0,10%
AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU						12 118 270		11 587 221	100,03%	
FONDI PUHASVÄÄRTUS								11 583 323		

Tehingu- ja vahendustasude aruanne

Andmed perioodi 01.01.2025 - 30.06.2025 kohta

(eurodes)

Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
<i>Reguleeritud turgudel mittekaubeldavad väärtpaberid</i>				
Swedbank AS	13	3 033 877	78	100,00%
Kokku	13	3 033 877	78	100,00%

Andmed perioodi 01.01.2024 - 30.06.2024 kohta

(eurodes)

Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
<i>Reguleeritud turgudel mittekaubeldavad väärtpaberid</i>				
Swedbank AS	8	986 700	48	100,00%
Kokku	8	986 700	48	100,00%

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