



# **Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond**

**MAJANDUSAASTA ARUANNE 01.01.2018 – 31.12.2018**

Majandusaasta algus	01. jaanuar 2018
Majandusaasta lõpp	31. detsember 2018
Fondivalitseja	Tuleva Fondid AS
Fondi liik	Kohustuslik pensionifond
Fondi nimetus	Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond
Depoopank	Swedbank AS
Fondi aadress	Telliskivi 60, Tallinn, 10412
Fondijuht	Tõnu Pekk
Audiitorühing	AS PricewaterhouseCoopers

## Sisukord

Tegevusaruanne .....	4
Raamatupidamise aastaaruanne .....	5
Bilanss .....	5
Tulude ja kulude aruanne .....	6
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne .....	7
Rahavoogude aruanne .....	8
Raamatupidamise aastaaruande lisad .....	9
Lisa 1. Üldine informatsioon .....	9
Lisa 2. Kasutatud arvestuspõhimõtted .....	9
Lisa 3. Neto kasum/kahjum õiglasel väärtusel läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja kohustistelt .....	16
Lisa 4. Finantsriskide juhtimine .....	17
Lisa 5. Kapitali juhtimine .....	21
Lisa 6. Seotud osapooled .....	21
Investeeringute aruanne .....	22
Fondi investeeringute aruanne 31.12.2018 .....	22
Investeeringute aruanne .....	23
Fondi investeeringute aruanne 31.12.2017 .....	23
Tehingu- ja vahendustasude aruanne .....	24
Andmed perioodi 01.01.2018 - 31.12.2018 kohta .....	24
Andmed perioodi 28.03.2017 - 31.12.2017 kohta .....	24
Fondivalitseja juhatuse allkirjad aastaaruandele .....	25
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne .....	26

## Tegevusaruanne

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondis (edaspidi: Fond) kogus 2018. aasta lõpu seisuga oma II samba pensionit 1876 inimest ning Fondi maht kasvas veidi üle miljoni euro võrra 3,7 miljoni euroni. Enamus Fondi investoritest on II sambaga hiljuti liitunud inimesed, kes pole ise pensionifondi valikut teinud ja on sattunud Fondi loosi teel. Fondi eesmärk on võimalikult täpselt järgida Fondi võrdlusindeksi (Fondi võrdlusindeks koosneb: 50% Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (EUR) ja 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index (EUR)) tootlust.

2018. aasta jooksul suurenes fondi investorite arv 1089 inimese võrra.

### Portfelli kulud

Portfelli jooksvad kulud jäid 2018. aastal samale tasemele kui eelmisel aastal, ulatudes 0,5%ni fondi mahust.

### Investeermistulemus

Fondi investeermiskasum oli 2018. aastal 25 731 eurot ning Fondi vara keskmine kasv (IRR) oli 0,8%. Kui Fondi vara oleks investeeritud raha Fondi laekumise päevadel otse võrdlusindeksisse, oleks investeermistulem olnud 62 006 eurot ja tootlus 2%. Fondi tulem on võrdlusindeksi tulemist väiksem Fondi kulude võrra ning ülejäänud vahe Fondi ja võrdlusindeksi tootluses tuleneb sellest, et jätkuvalt on fondile täna kättesaadavad indeksifondid, mis ei kata täielikult võrdlusindeksi koostist ning kui 2017. aastal sai fond valuutakursside muutusest veidi üle 1% täiendavat tulu võrrelduna võrdlusindeksiga, siis 2018. aastal jäi tootlus euro nõrgenemise tõttu selle võrra väiksemaks.

Lõppenud aastal täpsustasime Fondi tingimusi. Tehtud muudatused olid täpsustava iseloomuga ning fondi portfellis muutusi kaasa ei toonud. Alanud 2019. aastal Fondi tingimustes muutusi ette näha ei ole.

## Raamatupidamise aastaaruanne

### Bilanss

EUR	31.12.2018	31.12.2017
<b>VARAD</b>		
<b>Raha ja raha ekvivalendid</b>	<b>145 416</b>	<b>110 914</b>
<b>Finantsvara õiglasest väärtusest muutusega tulude ja kulude aruandes</b>	<b>3 561 446</b>	<b>2 457 901</b>
<b>Nõuded ja ettemaksud</b>	<b>5 997</b>	<b>0</b>
<b>VARAD KOKKU</b>	<b>3 712 859</b>	<b>2 568 815</b>
<b>KOHUSTISED</b>		
<b>Muud finantskohustised</b>	<b>1 904</b>	<b>1 850</b>
Võlgnevus Fondivalitsejale	1062	693
Võlgnevus Depositooriumile	24	24
Muud kohustised	818	1 133
<b>Osaku omanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>	<b>3 710 955</b>	<b>2 566 965</b>
<b>KOHUSTISED JA FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSES KOKKU</b>	<b>3 712 859</b>	<b>2 568 815</b>

Lisad lehekülgedel 9 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Tulude ja kulude aruanne

EUR		01.01.2018- <i>Lisa</i> 31.12.2018	28.03.2017- 31.12.2017
<b>TULUD</b>			
<b>Intressitulu</b>		<b>14</b>	<b>5</b>
Rahalt ja raha ekvivalentidelt		14	5
<b>Neto kasum/-kahjum õiglasel väärtusel läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja -kohustistelt</b>	<b>3</b>	<b>39 477</b>	<b>-9 179</b>
Aktsiatelt ja osakutelt		39 477	-9 179
<b>TULUD KOKKU</b>		<b>39 491</b>	<b>-9 174</b>
<b>Tegevuskulud</b>			
Valitsemistasud		10 812	4 818
Tehingukulud		226	164
Muud tegevuskulud		2 722	1 343
<b>OSAKUOMANIKELE KUULUV FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSE MUUTUMINE</b>		<b>25 731</b>	<b>-15 499</b>

Lisad lehekülgedel 9 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

EUR	31.12.2018	31.12.2017
<b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses</b>	<b>2 566 965</b>	<b>0</b>
Laekumised väljastatud osakute eest	1 426 041	2 676 017
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-307 782	-93 553
Fondi tulem	25 731	-15 499
<b>Fondi puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>	<b>3 710 955</b>	<b>2 566 965</b>
Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga	0,6367	0,6325
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpu seisuga	5 828 032	4 058 538

Lisad lehekülgedel 9 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Rahavoogude aruanne

EUR	01.01.2018- 31.12.2018	28.03.2017- 31.12.2017
<b>Rahavood fondi põhitegevusest</b>		
Laekunud intressid	14	5
Väljaminekud investeeringute soetusest	-1 064 068	-2 467 080
Makstud tegevuskulud	-13 705	-4 475
	<b>-1 077 759</b>	<b>-2 471 550</b>
<b>Rahavood fondi finantseerimistegevusest</b>		
Laekumised väljastatud osakute eest	1 420 043	2 676 017
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-307 782	-93 553
	<b>1 112 261</b>	<b>2 582 464</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>34 502</b>	<b>110 914</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>	<b>110 914</b>	<b>0</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	<b>145 416</b>	<b>110 914</b>

Lisad lehekülgedel 9 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



## Raamatupidamise aastaaruande 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 Barclays Euro Aggregate Bond Index järgivatese võlakirjadesse ja ligikaudu 50% Bloomberg Barclays Global Aggregate Index järgivatesse võlakirjadesse).

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi fondivalitsejaks on Tuleva Fondid AS, asukohaga Telliskivi 60, Tallinn.

Koostatud raamatupidamise aruanne kajastab Fondi majandustegevust perioodil 01.01.2018 kuni 31.12.2018.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

Käesolev raamatupidamise aruanne on fondivalitseja juhatuse poolt heaks kiidetud 08.02.2019.

### 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.

#### Uued finantsaruandluse standardid

##### a) Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused muutusid Fondile kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2018:

**IFRS 9 „Finantsinstrumendid“** (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Uue standardi peamised reeglid on järgmised:

Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kolmest mõõtmis-kategooriast:

- varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses (AC)
- varad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande (FVOCI)
- varad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (FVTPL).

IFRS 9 klassifitseerimise ja mõõtmise reeglite alusel tuleb finantsvarad klassifitseerida ja mõõta kas korrigeeritud soetusmaksumuses, õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande või õiglasest väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande. Võlainstrumendi klassifitseerimine sõltub Fondi ärimudelitest finantsvarade haldamisel ning sellest, kas vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid („APIM“). Kui võlainstrumenti hoitakse sissenõudmise eesmärgil ja APIM nõue on täidetud, võib instrumenti kajastada korrigeeritud soetusmaksumuses. Võlainstrumendid, mis vastavad APIM nõudele ja mida hoitakse portfelliga, kus Fond hoiab varasid nii sissenõudmise kui ka müümise eesmärgil, võib kajastada õiglasest väärtuses läbi koondkasumiaruande. Finantsvarad, mis ei sisalda APIM rahavoogusid, tuleb mõõta õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande (näiteks tuletisinstrumendid). Varjatud („*embedded*“) derivatiive ei eraldata enam finantsvaradest, vaid kaasatakse APIM tingimuse hindamisel.

Omakapitaliinstrumendid tuleb alati kajastada õiglasest väärtuses. Samas võib fondivalitseja juhtkond teha tagasivõtmatu valiku kajastada õiglasest väärtuse muutused läbi muu koondkasumiaruande, eeldusel, et instrumenti ei hoita kauplemiseesmärgil. Kui omakapitaliinstrumenti hoitakse kauplemiseesmärgil, tuleb selle õiglasest väärtuse muutused kajastada kasumiaruandes.

Enamus IAS 39 nõudeid finantskohustuste klassifitseerimiseks ja mõõtmiseks kanti muutmata kujul üle IFRS 9-sse. Peamiseks muudatuseks on see, et finantskohustuste puhul, mis on määratud kajastamiseks õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande, peab Fond enda krediidiriski muutusest tulenevad õiglasest väärtuse muutused kajastama muus koondkasumiaruandes.

IFRS 9 kehtestab uue mudeli väärtuse languse kahjumite kajastamiseks – oodatava krediidikahjumi mudeli. See on „kolmetasandiline“ lähenemine, mille aluseks on finantsvarade krediitkvaliteedi muutumine pärast esialgset arvelevõtmist. Praktikas tähendavad uued reeglid seda, et ettevõtetel tuleb finantsvarade, mille osas ei ole väärtuse languse tunnuseid, arvelevõtmisel kajastada kohe kahjum, mis on võrdne 12-kuulise oodatava krediidikahjumiga (nõuded ostjatele puhul kogu nende eluea jooksul oodatava krediidikahjumiga). Kui on toimunud oluline krediidiriski suurenemine, tuleb väärtuse langust mõõta, kasutades kogu eluea jooksul oodatavat krediidikahjumit, mitte 12 kuu jooksul oodatavat krediidikahjumit.

Riskimaandamisarvestuse nõudeid muudeti, et siduda raamatupidamisarvestus paremini riskijuhtimisega. Standard pakub ettevõtetele arvestuspõhimõtte valikut rakendada kas IFRS 9 riskimaandamisarvestuse nõudeid või jätkata IAS 39 rakendamist kõikidele riskimaandamisinstrumentidele, kuna standard ei käsitle hetkel makro-riskimaandamisarvestust.

Fond rakendab uut standardit alates 1. jaanuar 2018, vastavalt ülemineku reeglitele on võrdlusandmed koostatud varasemalt kehtinud IAS 39 järgi. Eelpool kirjeldatud ärimudeli analüüsimise tulemusena ei olnud finantsinstrumentide mõõtmises olulisi muutusi võrreldes IAS-ga 39. Seega ei mõjutanud standardi esmakordne rakendamine oluliselt Fondi finantspositsiooni, finantstulemusi või omakapitali perioodil, mil standard esmakordselt rakendatakse.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 1. jaanuar 2018 algaval aruandeaastal, ei ole eeldatavasti olulist mõju Fondile.

#### a) Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad Fondile kohustuslikuks alates 1. jaanuar 2019 või hilisematel perioodidel ja mida Fond ei ole rakendanud ennetähtaegselt:

**Finantsaruandluse kontseptuaalse raamistiku muudatused** (rakendub 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Muudetud kontseptuaalne raamistik sisaldab uut peatükki mõõtmise kohta, juhiseid finantstulemuse raporteerimise kohta, täiendatud mõisteid ja juhiseid (nt kohustuse mõiste) ning selgitusi oluliste valdkondade rolli kohta finantsaruandluses, näiteks juhtkonna kätte usaldatud ressursside kasutamise hoolsus, konservatiivsus, mõõtmise ebakindlus. Fond hindab mõju finantsaruannetele.

**„Olulisuse mõiste“ – IAS 1 ja IAS 8 muudatused** (rakendub 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Muudatused selgitavad olulisuse mõistet ning seda, kuidas mõistet rakendada, kaasates mõistesse need juhised, mis seni olid kirjas muudes standardites. Samuti on täiendatud mõistega kaasnevaid selgitusi. Muudatuste tulemusena on olulisuse mõiste kõikides IFRS standardites järjepidev. Info on oluline, kui selle avaldamata jätmine, valesti avaldamine või varjamine võib mõistlikult eeldades mõjutada otsuseid, mida ettevõtte üldotstarbeliste finantsaruannete peamised kasutajad nende aruannete põhjal teevad. Fond hindab mõju finantsaruannetele.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei ole eeldatavasti olulist mõju Fondile.

#### Juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

Aruannete koostamine kooskõlas IFRS'iga eeldab fondivalitseja juhtkonnalt otsuste, eelduste ja hinnangute tegemist, mis mõjutavad arvestuspõhimõtete rakendamist ning varade, kohustuste, tulude ja kulude kajastamist. Kuigi hinnangute aluseks on nii juhtkonna parim teadmine kui faktid, võivad tegelikud tulemused hinnangutest erineda. Hinnanguid ja nende aluseks olevaid eeldusi vaadatakse üle järjepidevalt ning hinnangute muudatusi kajastatakse muudatuste tegemise aastal ning kõikidel järgnevatel aastatel, mida hinnangu muudatus mõjutab.

Aruandeperioodil ei ole taolisi hinnanguid rakendatud.

**Finantsvarade ja –kohustiste arvestuspõhimõtted alates 1. jaanuar 2018**

Fond klassifitseerib finantsvarad ja –kohustised järgmiselt:

- finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande – investeerimisfondide osakud, põhjusel, et need investeeringud ei sisalda ainult põhiosa- ja intressimakseid;
- finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses - raha ja raha ekvivalendid, nõuded ja ettemaksud kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses;
- finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses – kohustused fondivalitseja ees kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

**Arvele võtmine ja kajastamise lõpetamine**

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

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

**Mõõtmine**

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

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

**Finantsvarad: võlainstrumendid**

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

Õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande: Varad, mis ei vasta soetusmaksumuse või õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumi kriteeriumile, kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande. Kasum või kahjum võlainstrumentidelt muutustega läbi tulude ja kulude aruande kajastatakse vastava perioodi, mil õiglase väärtuse muutus on toimunud, tulude ja kulude aruandes real „Neto kasum/-kahjum õiglasest väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja –kohustistelt“. Sellised õiglase väärtuse kasumid ja kahjumid sisaldavad ka vastavalt instrumentidelt teenitud lepingulisi intresse.

Korrigeeritud soetusmaksumus: Varad, mida hoitakse lepinguliste rahavoogude kogumiseks ning mille rahavood on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intress, kajastatakse korrigeeritud

soetusmaksumuses. Nendest varadest saadav intressitulu kajastatakse finantstuludes sisemise intressimäära meetodil. Kajastamise lõpetamisel kajastatakse saadud kasum või kahjum tulude ja kulude aruandes muudes tuludes/kuludes. Valuutakursi kasumid ja kahjumid ning krediidikahjumid kajastatakse tulude ja kulude aruandes eraldi ridadel.

#### Väärtuse langus

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

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

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

#### **Finantsvarade ja –kohustiste arvestuspõhimõtted kuni 31. detsember 2017**

Fond klassifitseerib finantsvarad ja –kohustised järgmiselt:

- finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande – investeerimisfondide osakud, mis on soetamisel määratletud klassi õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande.
- laenuid ja nõuded - raha ja raha ekvivalendid, nõuded ja ettemaksed kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses;
- Finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses – kohustused fondivalitseja ees kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

#### Esmane kajastamine

Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande võetakse esmalt arvele tehingupäeval ehk päeval, mil Fond omandab lepingujärgsed õigused finantsinstrumendi omandamiseks. Õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatavad finantsvarad võetakse algselt bilansis arvele nende õiglasest väärtuses, milleks on finantsvara soetusmaksumus. Tehingutega kaasnevad tehingutasud kajastatakse tulude ja kulude aruandes. Muud finantsvarad ja –kohustused võetakse esmalt arvele nende soetusmaksumuses koos nendega otseselt seotud tehingukuludega.

## Edasine mõõtmine

Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse finantsvarasid õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande nende õiglases väärtuses. Muud finantsvarad kajastatakse pärast esmast arvelevõtmist korregeeritud soetusmaksumuses.

Finantskohustuste edasine kajastamine toimub korregeeritud soetusmaksumuse meetodil. Lühiajaliste finantskohustuste korregeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuulavas summas. Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast

## Õiglase väärtuse määramine

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

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

## Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalendid kontol on kajastatud nõudmiseni hoiused.

## Valitsemistasude arvestus

Valitsemistasu on fondivalitsejale makstav tasu Fondi valitsemise eest. Valitsemistasu määr on 0,34% 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 tagasivõtmata 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 tagasivõtmistasu**

Osakuomanikul on õigus vahetada Osakud teise kohustusliku pensionifondi 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. Osakuomanikul tekib õigus kohustusliku kogumispensioni väljamaksetele vanaduspensioniiikka jõudmisest arvates. Sõltuvalt kogutud osakute väärtusest on osakuomanikul õigus sõlmida kogumispensioni saamiseks kindlustusandjaga pensionileping, leppida pensionifondivalitsejaga kokku fondipension või taotleda ühekordset väljamakset pensionifondist.

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

EUR	01.01.2018 - 31.12.2018	28.03.2017 - 31.12.2017
<b>Aktsiatelt ja osakutelt</b>	<b>39 477</b>	<b>-9 179</b>
Müügikasum (-kahjum)	0	-18 975
Realiseerimata kasum (kahjum)	39 477	9 796
<b>Neto kasum/kahjum kokku</b>	<b>39 477</b>	<b>-9 179</b>

Fond kategoriseerib finantsinvesteeringud sõltuvalt nende ümberhindlusest kolmele eri tasemele:

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

Investeeringute jaotus tasemete vahel on aruandeperioodil järgnev:

31.12.2018	1. tase	2.tase	3.tase	kokku
<b>Fondiosakud</b>	3 561 446	0	0	3 561 446

Võrdlusperioodil oli investeeringute jaotus tasemete vahel järgmine:

31.12.2017	1. tase	2.tase	3.tase	kokku
<b>Fondiosakud</b>	2 457 901	0	0	2 457 901



#### Lisa 4. Finantsriskide juhtimine

Igasuguse rahalise investeringuga kaasneb alati risk. Riski võib iseloomustada kui võimalust mitte saavutada kavandatud investeerimistulemust. Fondi tehtud investeringud 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 investeringu väärtusele (mh investeringu väärtuse vähenemine) olla suur. Riskide mõju täpset ulatust ei ole võimalik prognoosida.

Indeksid, mida järgivatesse indeksfondidesse Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond investeerib, koosnevad peamiselt keskmise ja suure kapitalimahuga ettevõtetest. 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 suureneada kui ka väheneda, ei pruugi Osakute tagasivõtmisel Osakuomanik tagasi saada algselt investeeritud rahasummat. Aktsiate ja võlakirjade, 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. Võlakirjainvesteeringu 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 võlakirjainvesteeringuid erineva lõpptähtajaga võlakirjade 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 Võlakirjade Pensionifondi vara väärtus väheneda.

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond, aastaaruanne 2018

31.12.2018 seisuga oli kaudselt ligikaudu 9.1 % Fondi varadest seotud USA dollariga ning 4,7 % seotud Jaapani jeeniga ning 16,8% muude valuutadega.

Valuutarisk	Osakaal Fondi varadest	Investeeringute väärtus 31.12.2018	10% muutuse mõju +/-
USA dollar	9.14%	325 612	32 561
Jaapani jeen	4.69%	167 206	16 721
Muud valuutad	16.80%	598 423	59 842

31.12.2017 seisuga oli kaudselt ligikaudu 7,6% Fondi varadest seotud USA dollariga ning 4,6% seotud Jaapani jeeniga ning 2,8% muude valuutadega.

Valuutarisk	Osakaal Fondi varadest	Investeeringute väärtus 31.12.2017	10% muutuse mõju +/-
USA dollar	7.61%	195 383	19 538
Jaapani jeen	4.61%	118 414	11 841
Muud valuutad	2.77%	71 048	7 105

### Intressirisk

Väärtpapieriturul 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.

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond	Osakaal fondi varadest	Indeksi portfelli jooksva tootluse võimalik muutus	Investeeringute väärtus 31.12.2018	Mõju puhasväärtusele
iShares Euro Aggregate Bond Index Fund	23.75%	1%	881 325	- 55 938
iShares Euro Government Bond Index Fund	23.89%	1%	886 380	- 64 106
iShares Global Government Bond Index Fund	24.71%	1%	916 810	- 66 371
iShares Euro Credit Bond Index Fund	23.63%	1%	876 931	- 45 311

Võrdlusperioodil on intressimäärade mõju leitud võrdlusindeksi baasil:

	Indeks	Osakaal Fondi varadest	Indeksi portfelli jooksva tootluse võimalik muutus	Investeeringute väärtus 31.12.2017	Mõju puhasväärtusele
Euro intressimäärad	Bloomberg Barclays Euro Aggregate	48.45%	+1%	1 244 094	-78 661
Globaalsed intressimäärad	Bloomberg Barclays Global Aggregate	47.32%	+1%	1 215 082	-79 253

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.

	EUR	IRR
Kokku Fondi sisse makstud	1 118 167	
Fondi väärtus 31.12.2018	3 710 954	0.8%
Võrdlusportfelli väärtus 31.12.2018	3 747 158	2.0%
Vahe	-36 204	-1.2%

	EUR	IRR
Kokku Fondi sisse makstud	2 582 465	
Fondi väärtus 31.12.2017	2 566 965	-1.08%
Võrdlusportfelli väärtus 31.12.2017	2 550 139	-2.24%
Vahe	16 826	-1.16%

2018. aasta jooksul oli nii Fondi kui võrdlusindeksi tootlus positiivne, aga Fondi kasum oli veidi väiksem kui võrdlusindeksil. See on peamiselt põhjustatud kahest asjast. Kuna Fondi maht on väike, siis on laekumistest tulenev raha hulk moodustanud pidevalt olulise osa Fondi portfelist, mis ei ole olnud pidevalt investeeritud väärtpaberitesse. Lisaks on Fondile võrdlusindeksi järgmiseks kättesaadavad indeksifondid, mis ei kata täielikult võrdlusindeksi koostist. Kui 2017. aastal sai fond valuutakursside muutusest veidi üle 1% täiendavat tulu võrrelduna võrdlusindeksiga, siis 2018. aastal jäi tootlus euro nõrgenemise tõttu selle võrra väiksemaks. Fondi mahu kasvades väheneb nii raha osakaal kui ka tekivad võimalused võrdlusindeksi koostist täpsemalt järgida.

**Likviidsusrisk:** tuleneb investeeringu realiseerimisega kaasnevast ebasoodsast olukorrast – investeeringule 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 investeeringuid, mida ta

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond, aastaaruanne 2018

tavajuhul ei likvideeriks või peatama tagasivõtmisummade väljamaksmise mingiks ajaperioodiks. Vahtamistehingutest tulenevad rahavood on fondivalitsejale teada kuu aega enne maksete teostamist. Likviidsusriski limiteerimiseks kontrollitakse, et Fondide vara investeeritakse üksnes selliste investeerimisfondide osakutesse, mis on 30 päeva jooksul vabalt võõrandatavad.

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

Järgnevas tabelis on toodud Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi krediidirisk tulenevalt investeringutega Fondi portfellis olevatesse võlakirjafondidesse.

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi investeeringud	Osakaal fondi puhasväärtusest 31.12.2018	AAA	AA	A	BBB	BB	Reitinguta	Raha või derivatiivid
iShares Euro Aggregate Bond Index Fund	23.75%	25.17%	30.85%	18.51%	25.05%		0.02%	0.4%
iShares Euro Government Bond Index Fund	23.89%	22.97%	37.21%	16.82%	22.93%			0.08%
iShares Global Government Bond Index Fund	24.71%	48.87%	17.16%	26.11%	7.16%	0.46%		0.24%
iShares Euro Credit Bond Index Fund	23.63%	28.7%	25.8%	21.47%	24.01%	0.06%		-0.04%
Swedbank arvelduskontol olev raha ja nõuded	4.08%		100%					
<b>Kaalutud keskmine krediidirisk Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondis</b>	<b>100.06%</b>	<b>30.32%</b>	<b>30.63%</b>	<b>19.94%</b>	<b>18.87%</b>	<b>0.13%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.16%</b>

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi krediidirisk tulenevalt investeringutest Fondi portfellis olevatesse võlakirjafondidesse võrdlusperioodil:

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi investeeringud	Osakaal fondi puhasväärtus 31.12.2017	AAA	AA	A	BBB	BB	Reitinguta	Raha või derivatiivid
iShares Euro Aggregate Bond Index Fund	24.20%	24.49%	30.62%	18.60%	26.14%		0.07%	0.09%
iShares Euro Government Bond Index Fund	24.27%	24.03%	36.62%	2.07%	37.36%			-0.07%
iShares Global Government Bond Index Fund	23.07%	45.44%	18.10%	27.14%	8.04%	0.53%		0.74%
iShares Euro Credit Bond Index Fund	24.22%	28.53%	25.70%	21.66%	23.95%	0.05%		0.09%
Swedbank arvelduskontol olev raha	4.32%		100%					
<b>Kaalutud keskmine krediidirisk Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondis</b>	<b>100.08%</b>	<b>29.15%</b>	<b>31.02%</b>	<b>16.51%</b>	<b>23.05%</b>	<b>0.13%</b>	<b>0.02%</b>	<b>0.20%</b>

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 väljavoo eesmärgiga tagada piisav likviidsuspuhver osakute lunastuseks.

### Lisa 6. Seotud osapooled

Seotud osapoolena käsitletakse Fondivalitsejat – Tuleva Fondid AS. Fond maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2018. aastal moodustasid tasud kokku 10 812 eurot (2017. aastal 4 818 eurot), võlgnevus bilansipäeva seisuga on 1 062 eurot (31.12.2017 seisuga oli võlgnevus 693 eurot).

## Investeeringute aruanne

### Fondi investeeringute aruanne 31.12.2018

(eurodes)

Nimetus	Fondivalitseja nimi	ISIN-kood	Riik	Valuuta	Keskmine soetus- maksumus ühikule	Keskmine soetus- maksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhas- väärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes 31.12.2017
<b>FONDIOSAKUD</b>										
<b>Võlakirjafondid</b>										
BlackRock BGIF - Euro Aggregate Bond Index Fund - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0826455353	LU	EUR	116.50	873 405	117.56	881 325	23.75%	
BlackRock FIDF - Euro Credit Bond Index Fund - Flexible	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0005032192	IE	EUR	22.79	873 405	22.88	876 931	23.63%	
BlackRock FIDF - Euro Government Bond Index Fund - Flexible	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0031080751	IE	EUR	23.09	873 405	23.44	886 380	23.89%	
BlackRock BGIF - Global Government Bond Index - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0839970364	LU	EUR	95.29	891 958	97.95	916 810	24.71%	
<b>Võlakirjafondid kokku</b>						<b>3 512 173</b>		<b>3 561 446</b>	<b>95.97%</b>	<b>0.22%</b>
<b>FONDIOSAKUD KOKKU</b>						<b>3 512 173</b>		<b>3 561 446</b>	<b>95.97%</b>	<b>0.22%</b>
Nimetus	Krediidiasutus	Riik	Valuuta		Keskmine soetus- maksumus kokku		Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhas- väärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes eelneva kuuga	
<b>HOIUSED</b>										
Muud nõuded		EE	EUR		5 997		5 997	0.16%		
Arvelduskonto	Swedbank AS	EE	EUR		145 416		145 416	3.92%		
<b>HOIUSED KOKKU</b>						<b>151 413</b>		<b>151 413</b>	<b>4.08%</b>	<b>-0.24%</b>
<b>AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU</b>						<b>3 663 586</b>		<b>3 712 859</b>	<b>100.05%</b>	
<b>FONDI PUHASVÄÄRTUS</b>								<b>3 710 954</b>		

## Investeeringute aruanne

### Fondi investeeringute aruanne 31.12.2017

(eurodes)

Nimetus	Fondivalitseja nimi	ISIN-kood	Riik	Valuuta	Keskmine soetus- maksumus ühikule	Keskmine soetus- maksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhas- väärtusest
<b>FONDIOSAKUD</b>									
<b>Võlakirjafondid</b>									
BlackRock BGIF - Euro Aggregate Bond Index Fund - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0826455353	LU	EUR	116.30	616 770	117.11	621 082	24.20%
BlackRock FIDF - Euro Credit Bond Index Fund - Flexible	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0005032192	IE	EUR	22.74	616 770	22.92	621 736	24.22%
BlackRock FIDF - Euro Government Bond Index Fund - Flexible	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0031080751	IE	EUR	23.04	616 770	23.27	623 012	24.27%
BlackRock BGIF - Global Government Bond Index - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0839970364	LU	EUR	95.37	597 795	94.46	592 071	23.07%
<b>Võlakirjafondid kokku</b>						<b>2 448 105</b>		<b>2 457 901</b>	<b>95.75%</b>
<b>FONDIOSAKUD KOKKU</b>						<b>2 448 105</b>		<b>2 457 901</b>	<b>95.75%</b>
Nimetus	Krediidiasutus	Riik	Valuuta	Keskmine soetus- maksumus kokku	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhas- väärtusest			
<b>HOIUSED</b>									
Arvelduskonto	Swedbank AS	EE	EUR	110 914	110 914	4.32%			
<b>HOIUSED KOKKU</b>				<b>110 914</b>	<b>110 914</b>	<b>4.32%</b>			
<b>AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU</b>					<b>2 559 019</b>	<b>2 568 814</b>	<b>100.07%</b>		
<b>FONDI PUHASVÄÄRTUS</b>						<b>2 566 965</b>			

## Tehingu- ja vahendustasude aruanne

### Andmed perioodi 01.01.2018 - 31.12.2018 kohta

EUR	Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Muudel turgudel kaubeldavad väärtpaberid					
	Swedbank AS	37	1 064 068	222	100.00%
<b>Kokku</b>		<b>37</b>	<b>1 064 068</b>	<b>222</b>	<b>100.00%</b>

### Andmed perioodi 28.03.2017 - 31.12.2017 kohta

EUR	Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Muudel turgudel kaubeldavad väärtpaberid					
	Swedbank AS	26	3 303 677	162	100.00%
<b>Kokku</b>		<b>26</b>	<b>3 303 677</b>	<b>162</b>	<b>100.00%</b>



## Fondivalitseja juhatuse allkirjad aastaaruandele

Fondivalitseja juhatus on koostanud Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi aastaaruande. Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi aastaaruanne on kinnitatud Tuleva Fondid AS juhatuse poolt.

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

Nimi  
Tõnu Pekk

Ametinimetus  
fondijuht

Kuupäev  
08.02.2019



## SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi osakuomanikele

---

### Meie arvamus

Meie arvates kajastab aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Tuleva Fondid AS-i (Fondivalitseja) poolt valitsetava Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi (Fond) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2018 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas investeerimisfondide seadusega.

Meie poolt auditeeritud Fondi aastaaruanne sisaldab:

- raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab:
  - bilanssi seisuga 31. detsember 2018;
  - tulude-kulude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
  - Fondi puhasväärtuse muutumise aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
  - rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
  - raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat infot;
- investeringute aruannet; ning
- tehingu- ja vahendustasude aruannet.

---

### Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (ISA-d). Meie kohustused vastavalt nendele standarditele on täiendavalt kirjeldatud meie aruande osas „Audiitori kohustused seoses Fondi aastaaruande auditiga“.

Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamuse avaldamiseks.

Oleme Fondivalitsejast ja Fondist sõltumatud kooskõlas Rahvusvaheliste Arvestusekspertide Eetikakoodeksite Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestusekspertide eetikakoodeksiga (IESBA koodeks) ja Eesti Vabariigi audiitortevuse seaduses sätestatud eetikanõuetega. Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile ja Eesti Vabariigi audiitortevuse seaduse eetikanõuetele.

---

### Muu informatsioon

Fondivalitseja juhatus vastutab muu informatsiooni eest, mis sisaldub Fondi majandusaasta aruandes lisaks Fondi aastaaruandele ja meie audiitori aruandele.

Meie arvamus Fondi aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei avalda muu informatsiooni kohta kindlustandvat arvamust.

Fondi aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi Fondi aastaaruandega või meie poolt auditi käigus saadud teadmistega või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud. Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud selle info oma aruandes välja tooma. Meil ei ole sellega seoses midagi välja tuua.

---

## **Fondivalitseja juhatuse ja nende, kelle ülesandeks on Fondi valitsemine, kohustused seoses Fondi aastaaruandega**

Fondivalitseja juhatus vastutab Fondi aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas investeerimisfondide seadusega ja sellise sisekontrollisüsteemi rakendamise eest, nagu Fondivalitseja juhatus peab vajalikuks, võimaldamaks pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta Fondi aastaaruande koostamist.

Fondi aastaaruande koostamisel on Fondivalitseja juhatus kohustatud hindama Fondi jätkusuutlikkust, avalikustama vajadusel infot tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse printsiipi, välja arvatud juhul, kui Fondivalitseja juhatus kavatseb Fondi likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub realistlik alternatiiv eelnimetatud tegevustele.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad Fondi finantsaruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

---

## **Audiitori kohustused seoses Fondi aastaaruande auditiga**

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas Fondi aastaaruanne tervikuna on pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja audiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Kuigi põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, ei anna ISA-dega kooskõlas läbiviidud audit garantiid, et oluline väärkajastamine alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt Fondi aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

Kooskõlas ISA-dega läbiviidud auditi käigus kasutame me kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi. Samuti me:

- tuvastame ja hindame riske, et Fondi aastaaruandes võib olla olulisi väärkajastamisi tulenevalt pettusest või veast, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastavalt tuvastatud riskidele ning kogume piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali meie arvamuse avaldamiseks. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada varjatud kokkuleppeid, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, väaresitiste tegemist või sisekontrollisüsteemi eiramist;
- omandame arusaama auditi kontekstis asjakohasest sisekontrollisüsteemist, selleks, et kujundada auditiprotseduure sobivalt antud olukorrale, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust Fondi sisekontrollisüsteemi tõhususe kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning Fondivalitseja juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute ja nende kohta avalikustatud info põhjendatust;
- otsustame, kas Fondivalitseja juhatuse poolt kasutatud tegevuse jätkuvuse printsiip on asjakohane ning kas kogutud auditi tõendusmaterjali põhjal on olulist ebakindlust põhjustavaid sündmusi või tingimusi, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust Fondi jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infole, mis on selle kohta avalikustatud Fondi aastaaruandes, või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused tuginevad audiitori aruande kuupäevani kogutud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski põhjustada Fondi tegevuse jätkumise lõppemist;
- hindame Fondi aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas Fondi aastaaruanne esitab toimunud tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.



Me vahetame infot nendega, kelle ülesandeks on Fondi valitsemine, muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning oluliste auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas auditi käigus tuvastatud oluliste sisekontrollisüsteemi puuduste kohta.

AS PricewaterhouseCoopers

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Lauri Past', is positioned above the name and title.

Lauri Past  
Vandeaudiitor, litsents nr 567

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Kristi Ziugov', is positioned above the name and title.

Kristi Ziugov  
Vandeaudiitor, litsents nr 605

8. veebruar 2019