



Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond

MAJANDUSAASTA ARUANNE 01.01.2019 – 31.12.2019

Majandusaasta algus	01. jaanuar 2019
Majandusaasta lõpp	31. detsember 2019
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	6
Bilanss	6
Tulude ja kulude aruanne	7
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne	8
Rahavoogude aruanne	9
Raamatupidamise aastaaruande lisad	10
Lisa 1. Üldine informatsioon	10
Lisa 2. Kasutatud arvestuspõhimõtted	10
Lisa 3. Neto kasum/kahjum õiglasel väärtusel läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja kohustistelt	15
Lisa 4. Finantsriskide juhtimine	16
Lisa 5. Kapitali juhtimine	20
Lisa 6. Seotud osapooled	20
Investeeringute aruanne	21
Fondi investeeringute aruanne 31.12.2019	21
Investeeringute aruanne	22
Fondi investeeringute aruanne 31.12.2018	22
Tehingu- ja vahendustasude aruanne	23
Andmed perioodi 01.01.2019 - 31.12.2019 kohta	23
Andmed perioodi 01.01.2018 - 31.12.2018 kohta	23
Fondivalitseja juhatuse allkirjad aastaaruandele	24
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	25

Tegevusaruanne

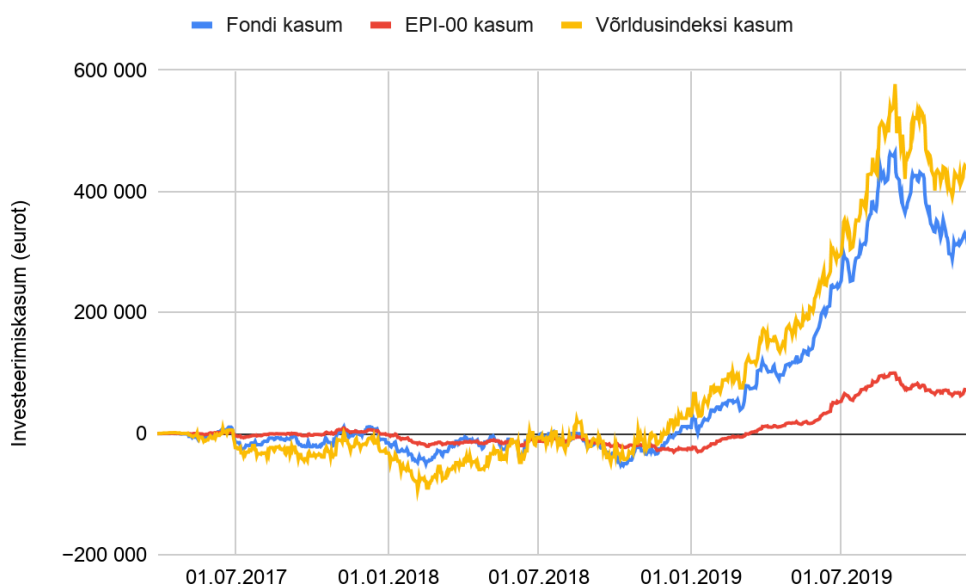
Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond (edaspidi “Fond”) on konservatiivse strateegiaga pensionifond, mida valitseb Tulundusühistu Tulevale kuuluv Tuleva Fondid AS. Nii Tuleva Fondid AS kui Tulundusühistu Tuleva 2019. aasta aruande leiad tuleva.ee veebilehel.

Fondis kogus 2019. aasta lõpu seisuga oma II samba pensionit 2 425 inimest (2018. aasta lõpul oli kogujaid 1 876) ning fondi maht kasvas rohkem kui kolme miljoni euro võrra 6,9 miljoni euroni. Enamus fondi investoritest on II sambaga hiljuti liitunud inimesed, kes pole ise pensionifondi valikut teinud ja on sattunud fondi loosi teel. 2019. aasta mais muutus pensionifondide looisimise kord ning edaspidi suunab riik need tööelu alustajad, kes ise pensionifondi valinud pole, ühte kolmest kõige madalama kuluga aktsiafondist.

Portfelli kulud

Portfelli jooksvad kulud alanesid 0,01 protsendipunkti võrra tänu portfelli kuuluvate fondide tasude alanemisele ja moodustasid 2019. aastal 0,49% fondi mahust.

Investeermistulemus



Fondi investeermiskasum oli 2019. aastal 247 216 eurot. Alates Fondi loomisest 2017. aasta märtsis on Fond teeninud tegevuskasumit 257 513 eurot ning fondi vara keskmine kasv (IRR) on olnud 2,6% aastas. Kui fondi vara oleks raha fondi laekumise päeval investeeritud otse võrdlusindeksisse, oleks investeermistulemus olnud 371 033 eurot ja tootlus 3,7% aastas.

Tootluse mahajäämus tuleneb sellest, et jätkuvalt on fondile täna kättesaadavad indeksifondid, mis ei kata täielikult võrdlusindeksi koostist ning kui esimesel tegevusaastal sai fond valuutakursside muutusest täiendavat tulu võrrelduna võrdlusindeksiga, siis 2018. ja 2019. aastal jäi tootlus euro nõrgenemise tõttu võrdlusindeksist väiksemaks.

Väljavaade alanud aastaks

2020. aastat alustab Fond suurema mahuga. Novembris 2019.a. lõppenud vahetusperioodi tulemusena lisandus Fondi jaanuaris ligi 1,7 miljonit eurot. Oodata on ka Fondi jooksvate kulude alanemist seoses portfelli kuuluvate BlackRocki indeksifondide tasude alanemisega.

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

EUR	<i>Lisa</i>	31.12.2019	31.12.2018
VARAD			
Raha ja raha ekvivalendid		242 526	145 416
Finantsvara õiglasest väärtusest tulude ja kulude aruandes:		6 655 472	3 561 446
Nõuded ja ettemaksud		8 478	5 997
VARAD KOKKU		6 906 476	3 712 859
KOHUSTISED			
Muud finantskohustised		3 630	1 904
Võlgnevus Fondivalitsejale	6	2 061	1 062
Võlgnevus Depositooriumile		24	24
Muud kohustised		1 545	818
Osaku omanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		6 902 846	3 710 955
KOHUSTISED JA FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSES KOKKU		6 906 476	3 712 859

Lisad lehekülgedel 10-20 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Tulude ja kulude aruanne

EUR	<i>Lisa</i>	2019	2018
TULUD			
Intressitulu		20	14
Rahalt ja raha ekvivalentidelt		20	14
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja -kohustistelt	3	271 114	39 477
Aktsiatelt ja osakutelt		271 114	39 477
TULUD KOKKU		271 134	39 491
Tegevuskulud		23 917	13 760
Valitsemistasud	6	18 670	10 812
Tehingukulud		291	226
Muud tegevuskulud		4 956	2 722
OSAKUOMANIKELE KUULUV FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSE MUUTUMINE		247 216	25 731

Lisad lehekülgedel 10-20 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

EUR	31.12.2019	31.12.2018
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses	3 710 955	2 566 965
Laekumised väljastatud osakute eest	3 518 302	1 426 041
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-573 626	-307 782
Fondi tulem	247 216	25 731
Fondi puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6 902 846	3 710 955
Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga	0,6741	0,6367
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpu seisuga	10 240 451	5 828 032

Lisad lehekülgedel 10-20 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

EUR	2019	2018
Rahavood fondi põhitegevusest		
Laekunud intressid	20	14
Väljaminekud investeringute soetusest	-2 822 912	-1 064 068
Makstud tegevuskulud	-22 193	-13 705
	-2 845 085	-1 077 759
Rahavood fondi finantseerimistegevusest		
Laekumised väljastatud osakute eest	3 515 821	1 420 043
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-573 626	-307 782
	2 942 195	1 112 261
Rahavood kokku	97 110	34 502
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	145 416	110 914
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	242 526	145 416

Lisad lehekülgedel 10-20 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 järgivatese võlakirjadesse).

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

Koostatud raamatupidamise aruanne kajastab Fondi majandustegevust perioodil 01.01.2019 kuni 31.12.2019.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

Käesolev raamatupidamise aruanne on fondivalitseja juhatuse poolt heaks kiidetud 07.02.2020.

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.

Finantsaruandluse standardid

Uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 1.jaanuar 2019 algaval aruandeaastal, ei ole olulist mõju Fondile.

Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad Fondile kohustuslikuks alates 1. jaanuar 2020 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

Fond klassifitseerib finantsvarad ja –kohustised järgmiselt:

- finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande – investeerimisfondide osakud, põhjusel, et need investeeringud ei sisalda ainult põhiosa- ja intressimakseid;
- finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses - raha ja raha ekvivalendid, nõuded ja ettemaksed kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses;

- finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses – kohustused 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: võlainstrumentid

Võlainstrumentide edasine kajastamine sõltub Fondi ärimudelist 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 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.

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

Õiglase väärtuse määramine

Õiglane 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 õiglasel väärtusel 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 õiglasel väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja kohustistelt

EUR	2019	2018
Aktsiatelt ja osakutelt	271 114	39 477
Müügikasum (-kahjum)	0	0
Realiseerimata kasum (kahjum)	271 114	39 477
Neto kasum/kahjum kokku	271 114	39 477

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:

31.12.2019	1. tase	2.tase	3.tase	kokku
Fondiosakud	6 655 472	0	0	6 655 472

Võrdlusperioodil oli investeeringute jaotus tasemete vahel järgmine:

31.12.2018	1. tase	2.tase	3.tase	kokku
Fondiosakud	3 561 446	0	0	3 561 446

Lisa 4. Finantsriskide juhtimine

Igasuguse rahalise investeeringuga kaasneb alati risk. Riski võib iseloomustada kui võimalust mitte saavutada kavandatud investeerimistulemust. Fondi tehtud investeeringud võivad Osakuomanikule tuua nii kasumit kui ka kahjumit, mistõttu ei ole tagatud Fondi investeeritud rahasumma väärtuse säilimine. Koostoimes või erakorralises turusituatsioonis võib riskide realiseerumise mõju investeeringu väärtusele (mh investeeringu väärtuse vähenemine) olla suur. Riskide mõju täpset ulatust ei ole võimalik prognoosida.

Indeksid, mida järgivatesse indeksfondidesse Tuleva Maailma 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 suureneeda 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 investeeri Fondivalitseja Fondi vara ühte indeksfondi üle 30% Fondi vara väärtusest.

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

Tururisk (intressirisk, valuutarisk): oht, et investeeringu väärtus võib väärtpapieriturul 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 investeeringuid erinevate piirkondade ja turgude vahel ning hajutades võlakirjainvesteeringuid erineva lõpptähtajaga võlakirjade vahel.

Valuutarisk

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

Kuigi Fond investeerib ainult eurodes noteeritud väärtpapieritesse, võivad nende väärtpapierite 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 2019

31.12.2019 seisuga oli kaudselt ligikaudu 9.69 % Fondi varadest seotud USA dollariga ning 4,58 % seotud Jaapani jeeniga ning 2.07% muude valuutadega.

Valuutarisk	Osakaal Fondi varadest	Investeeringute väärtus 31.12.2019	10% muutuse mõju +/-
USA dollar	9.69%	645 055	64 506
Jaapani jeen	4.58%	304 573	30 457
Muud valuutad	2.07%	138 038	13 804

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

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.

Intressimäärade mõju investeeringute väärtusele aruandlusperioodil:

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond	Osakaal fondi varadest	Indeksi portfelli jooksva tootluse võimalik muutus	Investeeringute väärtus 31.12.2019	Mõju puhaväärtusele
iShares Euro Aggregate Bond Index Fund	23.90%	1%	1 649 784	- 114 049
iShares Euro Government Bond Index Fund	24.09%	1%	1 663 135	- 132 877
iShares Global Government Bond Index Fund	24.75%	1%	1 708 578	- 134 854
iShares Euro Credit Bond Index Fund	23.67%	1%	1 633 975	- 92 201

Intressimäärade mõju investeringute väärtusele võrdlusperioodil:

Tuleva Maailma Völakirjade 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

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
Fondi väärtus 31.12.2019	6 902 846	4.7%
Võrdlusportfelli väärtus 31.12.2019	7 016 403	6.5%
Vahe	-113 557	-1.8%

	EUR	IRR
Fondi väärtus 31.12.2018	3 710 954	0.8%
Võrdlusportfelli väärtus 31.12.2018	3 747 158	2.0%
Vahe	-36 217	-1.2%

Fondi tootluse mahajäämus võrdlusindeksist 2019 aastal tuleneb lisaks fondi kuludele veel sellest, et meile ei ole täna veel kättesaadav madalate kuludega Bloomberg Barclays Global Aggregate indeksit jäljendav fond. 2019 aastal jäi meie asendajana valitud fondi (iShares Global Government Bond Index Fund) tootlus võrdlusindeksile alla.

Likviidsusrisk: tuleneb investeringu realiseerimisega kaasnevast ebasoodsast olukorrast – investeringule ei leidu turul soovitud ajal või soovitud hinnaga (piisavalt) ostjaid. Fondi likviidsusrisk tuleneb Fondi Osakuomanike käitumise ebasoodsast muutusest, mis võib viia suutmatuseni täita Fondi arvel võetud kohustusi (sh Osakute tagasivõtmine). Fondi likviidsusrisk võib näiteks tekkida olukorras, kus Fondile laekuvate osakute tagasivõtmis- ja vahetuskorralduste maht lühikese ajaperioodi jooksul on väga ulatuslik, ning fondijuht peab väljamaksete tegemiseks likvideerima investeringuid, mida ta tavajuhul ei likvideeriks või peatama tagasivõtmissummade väljamaksmise mingiks ajaperioodiks. Vahetamistehingutest tulenevad rahavood on fondivalitsejale teada kuu aega enne maksete teostamist.

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond, aastaaruanne 2019

Likviidsusrisiki limiteerimiseks kontrollitakse, et Fondide vara investeeritakse üksnes selliste investeerimisfondide osakutesse, mis on 30 päeva jooksul vabalt võõrandatavad.

Krediidirisk: väärtpaberi emitendi suutmatust 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 investeringud	Osakaal fondi puhasväärtusest 31.12.2019	AAA	AA	A	BBB	BB	Reitinguta	Raha või derivatiivid
iShares Euro Aggregate Bond Index Fund	23.90%	23.51%	30.47%	18.78%	26.25%	0.00%	0.00%	1.00%
iShares Euro Government Bond Index Fund	24.09%	21.67%	37.52%	16.90%	23.72%	0.00%	0.00%	0.20%
iShares Global Government Bond Index Fund	24.75%	50.10%	16.88%	25.08%	7.26%	0.50%	0.00%	0.18%
iShares Euro Credit Bond Index Fund	23.67%	25.35%	23.76%	22.01%	28.10%	0.15%	0.00%	0.62%
Swedbank arvelduskontol olev raha	3.64%		100%					
Kaalutud keskmine krediidirisk Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondis	100.06%	29.24%	29.76%	19.98%	20.44%	0.16%	0.00%	0.48%

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

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi investeringud	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%	0.00%	0.02%	0.4%
iShares Euro Government Bond Index Fund	23.89%	22.97%	37.21%	16.82%	22.93%	0.00%	0.00%	0.08%
iShares Global Government Bond Index Fund	24.71%	48.87%	17.16%	26.11%	7.16%	0.46%	0.00%	0.24%
iShares Euro Credit Bond Index Fund	23.63%	28.7%	25.8%	21.47%	24.01%	0.06%	0.00%	-0.04%
Swedbank arvelduskontol olev raha ja nõuded	4.08%		100%					
Kaalutud keskmine krediidirisk Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondis	100.06%	30.32%	30.63%	19.94%	18.87%	0.13%	0.0%	0.16%

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 on nimetatud nõuete oodatav kahjumäär ebaoluline.

Lisa 5. Kapitali juhtimine

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

Lisa 6. Seotud osapooled

Seotud osapoolena käsitletakse Fondivalitsejat – Tuleva Fondid AS. Fond maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2019. aastal moodustasid tasud kokku 18 670 eurot (2018. aastal 10 812 eurot), võlgnevus bilansipäeva seisuga on 2 061 eurot (31.12.2018 seisuga oli võlgnevus 1 062 eurot).

Investeeringute aruanne

Fondi investeeringute aruanne 31.12.2019

(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 eelneva kuuga
FONDIOSAKUD										
Võlakirjafondid										
BlackRock BGIF - Euro Aggregate Bond Index Fund - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0826455353	LU	EUR	119.37	1 579 133	124.71	1 649 784	23.90%	
BlackRock FIDF - Euro Credit Bond Index Fund - Flexible	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0005032192	IE	EUR	23.24	1 579 133	24.05	1 633 975	23.67%	
BlackRock FIDF - Euro Government Bond Index Fund - Flexible	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0031080751	IE	EUR	23.76	1 579 133	25.02	1 663 135	24.09%	
BlackRock BGIF - Global Government Bond Index - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0839970364	LU	EUR	99.07	1 597 686	105.95	1 708 578	24.75%	
Võlakirjafondid kokku						6 335 085		6 655 472	96.42%	0.68%
FONDIOSAKUD KOKKU						6 335 085		6 655 472	96.42%	0.68%
Nimetus	Krediitiasutus		Riik	Valuuta		Keskmine soetus- maksumus kokku	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhas- väärtusest	Osakaalu muutus võrreldes eelneva kuuga	
HOIUSED										
Muud nõuded			EE	EUR		8 478	8 478	0.12%		
Arvelduskonto	Swedbank AS		EE	EUR		242 526	242 526	3.51%		
HOIUSED KOKKU						251 004	251 004	3.64%	-0.67%	
AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU						6 586 089	6 906 476	100.05%		
FONDI PUHASVÄÄRTUS								6 902 846		

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
FONDIOSAKUD										
Võlakirjafondid										
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%	
Võlakirjafondid kokku						3 512 173		3 561 446	95.97%	0.22%
FONDIOSAKUD KOKKU						3 512 173		3 561 446	95.97%	0.22%
Nimetus	Krediitiasutus	Riik	Valuuta	Keskmine soetus- maksumus kokku	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhas- väärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest eelneva kuuga			
HOIUSED										
Muud nõuded		EE	EUR	5 997	5 997	0.16%				
Arvelduskonto	Swedbank AS	EE	EUR	145 416	145 416	3.92%				
HOIUSED KOKKU				151 413	151 413	4.08%	-0.24%			
AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU				3 663 586	3 712 859	100.05%				
FONDI PUHASVÄÄRTUS					3 710 954					

Tehingu- ja vahendustasude aruanne

Andmed perioodi 01.01.2019 - 31.12.2019 kohta

EUR	Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Muudel turgudel kaubeldavad väärtpaberid					
	Swedbank AS	48	2 822 912	288	100.00%
Kokku		48	2 822 912	288	100.00%

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%
Kokku		37	1 064 068	222	100.00%

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
07.02.2020

SÖLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi osakuomanikele

Meie arvamus

Meie arvates kajastab aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt Tuleva Fondid AS-i (Fondivalitseja) poolt valitsetava Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi (Fond) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2019 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 2019;
 - tulude ja kulude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
 - Fondi puhasväärtuse muutumise aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
 - rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
 - raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad olulisi arvestuspõhimõtteid ja muud selgitavat infot;
- investeeringute 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 audiitortegevuse seaduses sätestatud eetikanõuetega. Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile ja Eesti Vabariigi audiitortegevuse 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 kavatses 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, vääresitiste 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



Lauri Past
Vandeaudiitor, litsents nr 567



Kristi Ziugov
Vandeaudiitor, litsents nr 650

7. veebruar 2020