



Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond

POOLAASTAARUANNE 01.01.2022 – 30.06.2022

Majandusaasta algus	01. jaanuar 2022
Majandusaasta lõpp	31. detsember 2022
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	11
Bilanss	11
Tulude ja kulude aruanne	12
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne	13
Rahavoogude aruanne	14
Raamatupidamise aastaaruande lisad	15
<i>Lisa 1. Üldine informatsioon</i>	15
<i>Lisa 2. Kasutatud arvestuspõhimõtted</i>	15
<i>Lisa 3. Neto kasum/kahjum õiglasel väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja kohustistelt</i>	20
<i>Lisa 4. Finantsriskide juhtimine</i>	21
<i>Lisa 5. Kapitali juhtimine</i>	25
<i>Lisa 6. Seotud osapooled</i>	25
Investeeringute aruanne	26
Fondi investeeringute aruanne 30.06.2022	26
Fondi investeeringute aruanne 31.12.2021	27
Tehingu- ja vahendustasude aruanne	28
Andmed perioodi 01.01.2022 - 30.06.2022 kohta	28
Andmed perioodi 01.01.2021 - 30.06.2021 kohta	28
Fondivalitseja juhatuse allkirjad aastaaruandele	29

Tegevusaruanne

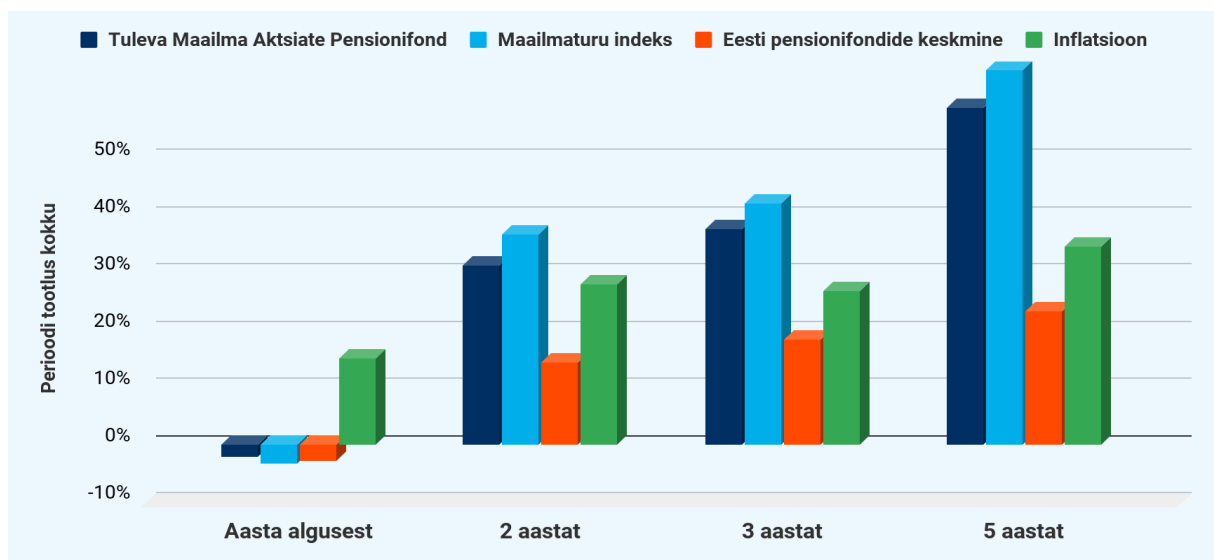
Tuleva missioon on aidata inimestel tõhusalt ja enesekindlalt kapitali koguda. Selle aasta esimesed kuus kuud panid paljude kogujate närvid proovile: langevad väärtpaberiturud, kasvav inflatsioon ja sõda Euroopas raputasid turvatunnet.

Samal ajal kui teiste pensionifondide mahud vähenesid, püsisime meie, kes me Tulevas ühiselt kapitali kogume, kindlalt kursil ja jätkasime kogumist. Tuleva pensionifondide maht kasvas kuue kuuga hoolimata väärtpaberiturgude langusest. Juulis ületas meie pensionifondide [maht esimest korda 400 miljoni euro piiri](#).

Pensionifondide käekäik

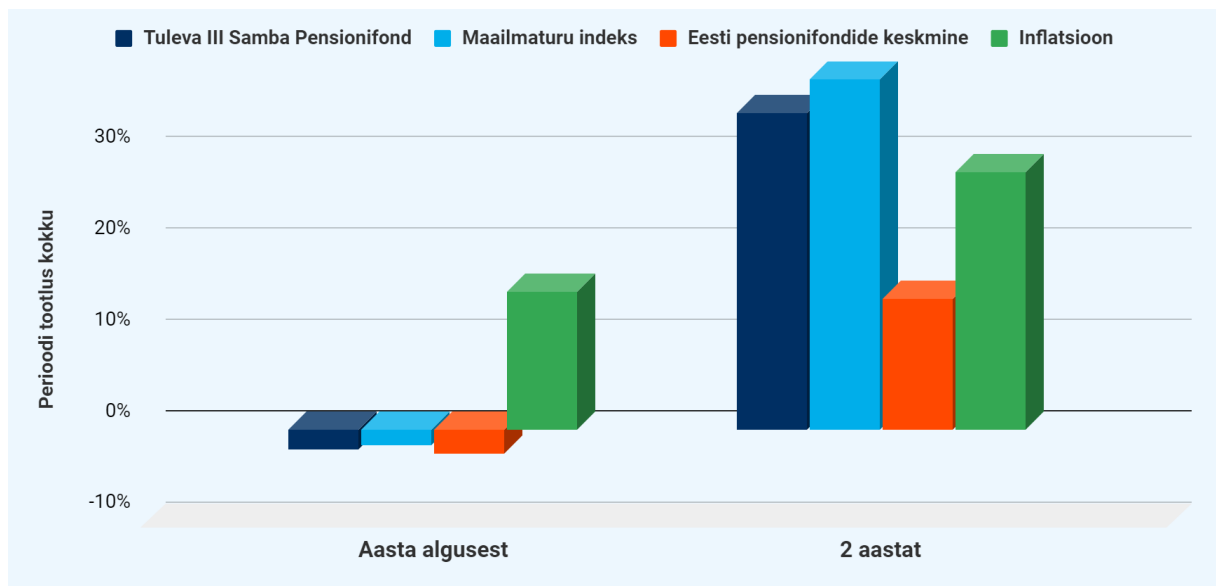
Esimesel poolaastal langesid maailma aktsiaturud 14%. Meie pensionifondid jälgendavad maailmaturgu nii tõusudes kui langustes ja seepärast langesid ka meie pensionifondide osakute hinnad: nii Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond kui ka Tuleva III Samba Pensionifond langesid 13%. Tõusvate intressimäärade tõttu langesid ka maailma völakirjaturud ning nendega koos vähenes Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifondi osaku hind 11%.

Enne selle aruande valmimist jõudsid väärtpaberiturud enamuse langusest tagasi teha. Juulis ja augustis tõusis maailmaturu indeks 13% ning nii on meie aktsiafondide osaku hinnad jõudnud tagasi aasta alguse tasemele.



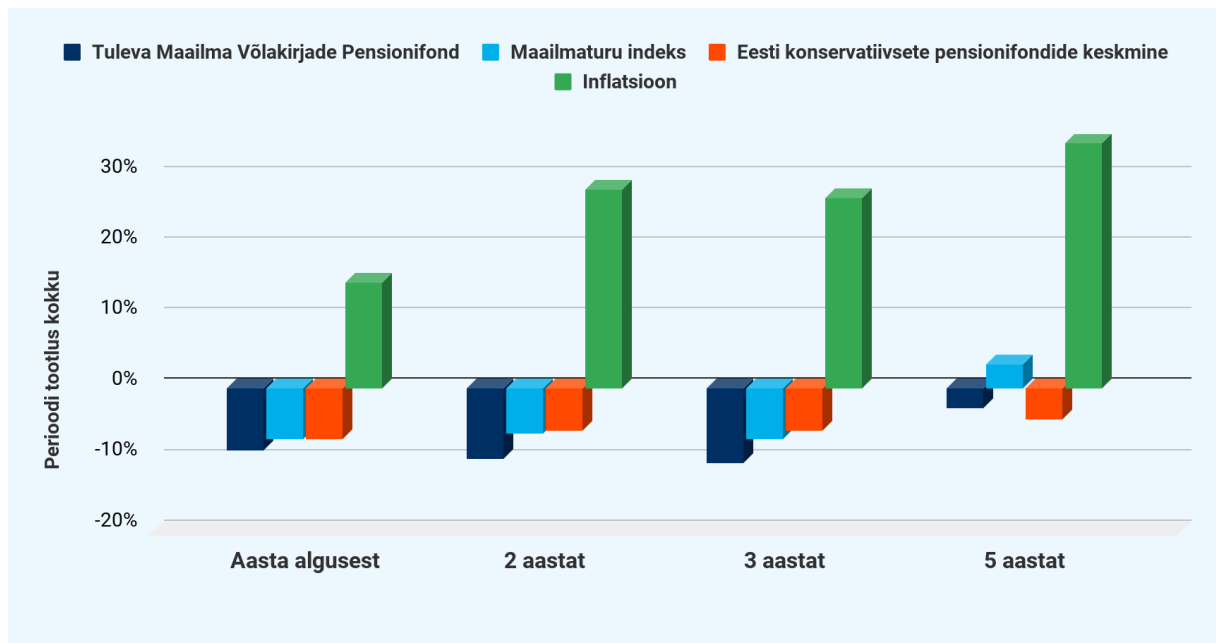
Pildil on Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi osaku hinna muutus seisuga 19.08.2022. Võrdluseks on maailmaturu indeksi ja Eesti pensionifondide keskmise muutus ning Eesti inflatsioon. Maailmaturu indeksina kasutame alates 01.01.2020 MSCI ACWI indeksi tootlust eurodes mõõdetuna. Varasemate aastate osas kasutasime 73% MSCI ACWI indeksi ja 27% Bloomberg Barclays Global Aggregate indeksi tootlust, kuna seadus keelas üle 75% pensionifondi varast aktsiatesse investeerida. Allikas: Pensionikeskus, MSCI, Statistikaamet.

Viie aastaga on Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi osaku hind kasvanud keskmiselt 10% aastas. Tuleva III Samba Pensionifondil täitub oktoobris alles kolmas aasta: alates asutamisest 2019. aasta oktoobris on osaku hind kasvanud keskmiselt 11% aastas. Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi hind on viimase viie aastaga langenud keskmiselt 0.6% aastas.



Pildil on Tuleva III Samba Pensionifondi osaku hinna muutus seisuga 19.08.2022. Võrdluseks on maailmaturu indeksi ja Eesti pensionifondide keskmise muutus ning Eesti inflatsioon. Maailmaturu indeksina kasutame MSCI ACWI indeksi tootlust eurodes mõõdetuna. Allikas: Pensionikeskus, MSCI, Statistikaamet.

Lisasime sel aastal võrdlusesse ka inflatsiooni, mis on aasta algusest (jaanuarist juulini) kasvanud tarbijahindu statistikaameti andmetel ligi 15% (aastane inflatsioon ületas juuli lõpus 20%). Viimase viie aastaga on inflatsioon vähendanud raha väärtust keskmiselt ligi 6% aastas. Muide, Tulevas kogujad saavad võrrelda oma pensionikonto tootlust nii maailmaturu keskmise kui ka inflatsiooniga – [logi sisse](#) ning klõpsa “Sinu pensionivara tootluse” rippmenüüs “Maailma keskmise” peal ja vali “Inflatsioon”.



Pildil on Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi osaku hinna muutus seisuga 19.08.2022. Võrdluseks on maailmaturu indeksi ja Eesti konservatiivsete pensionifondide keskmise muutus ning Eesti inflatsioon. Maailmaturu indeksina kasutame 50% ulatuses Bloomberg Barclays Global Aggregate indeksi ja 50% ulatuses Bloomberg Barclays Euro Aggregate indeksi tootlust eurodes mõõdetuna. Allikas: Pensionikeskus, MSCI, Statistikaamet.

Kuidas heitlikus maailmas investeerida?

Nii headel kui halbadel aegadel on tähtis meeles pidada, et riskivaba tootlust ei ole olemas. Tootlus ongi preemia, mida investorid saavad riski võtmise eest. Ka pealtnäha turvalisena näiv pangahoius, mis maksab üks või kaks protsenti intressi aastas, ei taga, et inflatsioon sinu vara tootlust miinusesse ei ajaks. Pigem võib öelda, et pangahoiusel pikas plaanis üsna kindlasti raha väärtus sulab.

Sellepärast oleme Tulevas valinud raha kogumiseks sisuliselt ainsa viisi, mis tagab, et meie vara väärtus kasvab pika kogumisperioodi jooksul käsikäes maailma majanduse kasvuga. [Kuidas me seda teeme?](#) Võtame järjekindlalt iga kuu tükikese oma palgast ja ostame selle eest maailma suurte ettevõtete aktsiaid juurde. Me püsime enesekindlalt kursil nii headel kui ka halbadel aegadel.

See ei tähenda, et meie vara väärtus kappaks alati otsejoones üles. Kui maailma majanduses on madalseis, väheneb ettevõtete turuväärtus ja koos sellega ettevõtete omanike vara väärtus – ka meie oma. See pole meeldiv, aga tuleb meeles pidada, et aktsiahindade langusel on ka hea külg – nii saame uute sisse maksete eest aktsiaid osta odavamalt. Kui majandus kasvab ja hinnad jälle tõusevad, kallineb meie vara koos nendega.

Väärtpaberiturgude senises ajaloos on aktsiad alati toonud hea tootluse investoritele, kes pole halbadel aegadel paanikasse sattunud, kogumist lõpetanud või raha fondist hoopis välja

võtnud. Pensionisambaga on lihtne nii käituda: teise sambasse (ja paljudel ka kolmandasse) lähuvad püsimaiks automaatselt. Tuleb vaid hoolitseda, et sinu pensionisambad koguneksid ikka madala tasuga indeksifondis.

Tulevas kogujad jätkavad kursil

Suurem osa Tulevas kogujaid nii teebki. Esimesel poolaastal liitus meiega 3 380 uut kogujat, seda on paar protsenti rohkem kui möödunud aastal samal ajal. Nüüd on meid, kes me Tuleva pensionifondides raha kogume, juba üle 61 tuhande. Järjest enam inimesi teeb sissemaksid meie kolmanda samba fondi. Esimese poolaastaga tegi sissemaksid üle 18 tuhande inimese, kokku 15 miljonit eurot. Seda on 30% rohkem kui eelmisel aastal samal ajal.

Seepärast kasvas meie pensionifondide maht vaatamata turulangusele. [Kasvavad ka teiste, Tuleva eeskujul tehtud indeksifondide mahud](#). Vanade pangafondide mahud on seevastu üle 10% kahanenud.

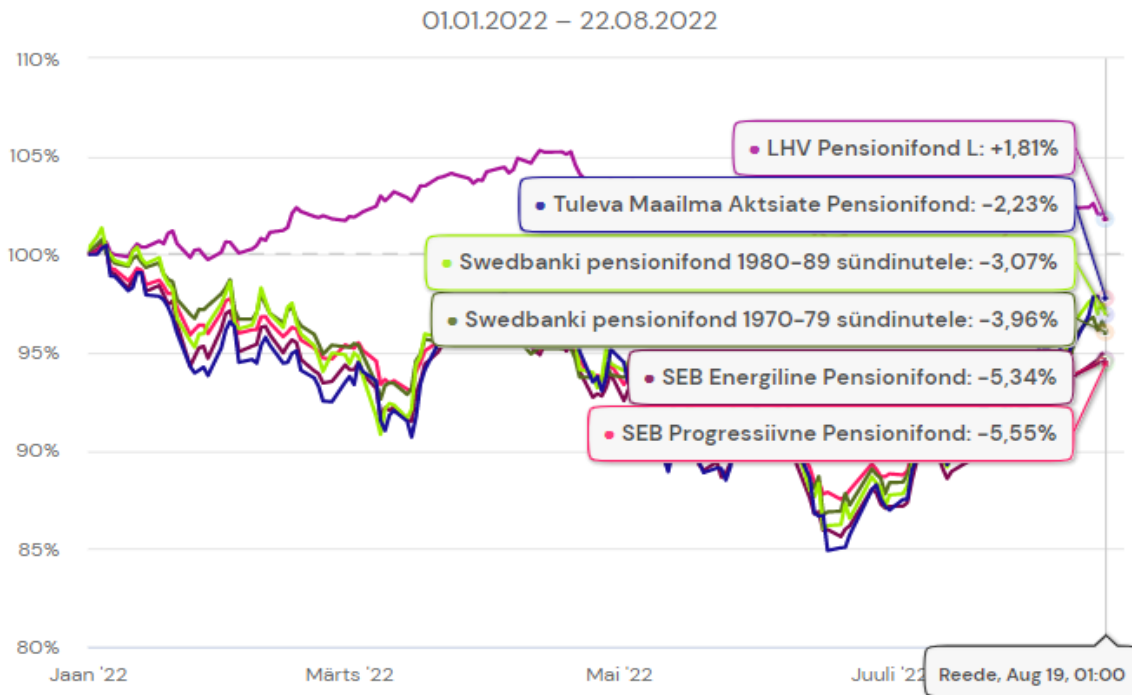
Kas indeksifond sobib igal ajal?

Lühidalt – jah. Maailma investeerimisfondide ajalugu näitab, et [aktiivselt juhitud fondid jäävad enamikus madala kuluga indeksifondidele alla](#) – seda nii turu tõusu- kui ka langusfaasis.

Sellest hoolimata kasutab finantssektor ära ärevaid aegu ja inimeste soovi veidi kindlust leida. Kõrge tasuga aktiivselt juhitud fonde reklaamitakse, justkui oleksid need võrreldes indeksifondidega kuidagi “sõjakindlamad” või paremini kaitstud majanduslanguse eest.

Ükski Eesti fondijuht ei ole Eesti pensionifondide ajaloos pikema aja vältel turu keskmist võita suutnud ja tõenäoliselt ei suuda ka tulevikus. Ka viimane poolaasta ei ole seda reeglipära muutnud.

Alates selle aasta algusest on väidetavalt aktiivselt juhitud pangafondide osakuhinnad langenud üsna ühes taktis indeksifondidega. Betterfinance on märkinud, et enamik meie pankade pensionifonde [on tõenäoliselt “kapi-indeksifondid”](#). Sellised fondid võtavad küll klientidelt kõrgemat tasu, aga järgivad aktiivse juhtimise sildi all ikkagi passiivselt aktsiaindeksit. Ehk siis mingit lisakaitset turu kõikumiste eest investor kõrgema tasu eest ei saa.



Pildil on kuue suurima II samba pensionifondi osaku hinnad alates 1. jaanuarist 2022. Allikas: Pensionikeskus.

Erandina paistab silma LHV pensionifond L. Sellega on aga omamoodi probleem: enamik selle fondi varasid ei ole börsil kaubeldavad või on väga ebalikviidsed – nende hind fondi aruandes ja osaku hinna arvestuses ei pruugi olla see, millega neid tegelikult täna müüa õnnestuks¹. Seega jääb mulje, nagu oleks LHV L osak turu languses vähem väärtust kaotanud, aga tegelikult me ei tea seda – varad võivad olla üle- (või ka ala-) hinnatud.

Kui autode või veini puhul võib olla nii, et kallim on tihti parem, siis investeerimisfondide maailmas on väga selge, et kõrgemad tasud tähendavad kehvemat tootlust. Andmeanalüüs näitab järjekindlalt, et parimad eeldused hea pikaajalise tootluse saavutamiseks on fondidel, mis [hoiavad kulud madalal ja investeerivad passiivselt kogu maailma suurimatesse ettevõtetesse](#). Just seda me Tulevas teemegi.

Samm jätkusuutlikkuse suurendamiseks

Aprillis [kinnitas Finantsinspeksioon meie pensionifondide tingimuste muudatused](#) ja me hakkame rakendama jätkusuutliku investeerimise põhimõtteid alates 1. septembrist. Oleme seda muudatust pikalt ja põhjalikult ette valmistanud.

Me ei loo juurde ühte väikest "rohefondi", vaid muudame jätkusuutlikumaks oma suurte fondide tegevuse. Täpselt samamoodi ei ole meil ju head pensionifondid peidetud vanade,

¹ LHV Pensionifond L 2021. aasta aruanne, lk 22-23.

kõrge tasuga fondide vahele. Madalad tasud ja teadlikkus meie investeringute mõjust maailmale on väärtused, mida vaid valikuliselt rakendada oleks küüniline.

Mis meie fondides alates 1. septembrist muutub ja mis jääb samaks?

- Me vähendame oma investeringute süsinikuintensiivsust 15–20% võrra ja jätame portfelli välja ligikaudu 200 ettevõtet, mis ekspertide hinnangul selgelt vastutustundliku juhtimise põhimõtete vastu eksivad.
- Jätkusuutlikkuse põhimõtete rakendamine ei too kaasa tasude tõusu ega muuda meie portfelli oodatava tootluse ja riski profiili. Tuleva keskne passiivne investeerimisstrateegia jääb püsima. Kasvatame ka edaspidi järjepidevalt oma osalust kogu maailma majanduses, sest see loob tõestatult parimad eeldused pikas plaanis hea tootluse saavutamiseks.
- Kõik Tulevas koguvad teavad, [milline on nende investeringute süsinikuintensiivsus](#) – see on levinuim kliimajalajälje mõõdik. Ükski teine pensionifondide valitseja Eestis seda oma kõigi fondide kohta veel avaldanud pole. Loodame, et Tuleva eeskuju aitab ka teistel oma tegevust läbipaistvamaks muuta, nagu see on juhtunud tasude puhul. Mõõtmise on oluline selleks, et inimesed saaksid valiku teha objektiivsete andmete, mitte roheliste loosungite põhjal.

Muudatused portfelli teeme nii, et see fondi kulusid ei suurendaks. Loe pikemalt ja vaata videost Tõnu ja Tuleva liikme Sten-Andreas Ehrlichi [arutelu, miks ja mida me muudame](#).

Paremad seadused

Sel poolaastal tuli meie kogujatele väga hea uudis: nimelt plaanib riik lubada [alates 2025. aastast sissemakseid teise sambasse suurendada](#). Vastav seaduseelnõu on saadetud valitsusele. Meie hulgas on väga palju neid, kes on teise ja kolmanda samba maksueelise täiel määral ära kasutanud. Nemed ootavad võimalust koguda veel rohkem kapitali, pannes raha kõrvale regulaarselt, automaatselt ja maksuefektiivselt. Just seda suuremad teise samba sissemaksed tähendavadki.

Plaanid tulevikuks

Võtsime endale eesmärgiks järgmise viie aastaga aidata 100 000 Eesti inimesel vabama tuleviku jaoks regulaarselt kõrvale panna vähemalt 15% oma sissetulekust. Kui see meil õnnestub, kasvab meie ühiste fondide varade maht 2.5 miljardi euroni. Mida rohkem inimesi Tulevas kogub, seda paremaks lähevad kogumise tingimused meile kõigile.

Me teame, et ainult heade fondide olemasolust ei piisa, et inimesed seal koguma hakkaksid. Meil on veel suur hulk tööd teha, et inimesed, kes on juba Tulevas konto avanud, korralikult

koguma saada ([nii nagu Laura](#): hoolitsed, et ka teine samm koguneks väikese kuluga indeksifondis, ning paned kolmandasse sambasse regulaarselt kõrvale vähemalt 10% või enam sissetulekust). Nende jaoks, kes on pensionisambad juba maksimaalselt ära kasutanud või kes soovivad just lapse nimele koguda, tuleb tootevalikusse lisada täiendava kogumise fond.

Veelgi rohkem inimesi pole Tulevast veel kuulnudki. Peame jõudma ka nende inimesteni, kel pole juhtumisi finantskõrgharidust või kelle abikaasa või sõber pole endale pensionifondides kogumist põhjalikult selgeks teinud.

Paljude oluliste kogumist takistavate asjade eemaldamiseks on vaja ka riigi tuge seaduste ja süsteemi riiklike komponentide parandamisel. Eesti ainsa pensionikogujaid esindava organisatsioonina on Tuleva riigile partneriks targema pensionistrateegia arendamisel. Me ei piirdu kriitikaga, vaid pakume süsteemselt mõjusaid lahendusi. Aitame ka edaspidi kõrvaldada seadusandlike takistusi, et iga kõrvale pandud euro tooks Eesti inimestele tulevikus rohkem kasu.

Otsime edasi võimalusi, kuidas meie liikmete jaoks Tuleva väärtus veelgi kasvaks. Tuleva liikmed otsustasid teha iseendale paremad pensionifondid. Sellega tegid nad algust revolutsiooniga, mis juba on ja toob ka edaspidi kasu kõigile Eesti inimestele. Ühtlasi panid Tuleva liikmed alguse kiiresti kasvavale ettevõtmisele, mille väärtus kasvab koos meie ühiste fondide mahuga. Miks me ei võiks viia mõne aasta pärast meie fondivalitseja vähemusosa börsile?

Me oleme väike tiim ja tegevuste valimisel peame väga otsusekindlalt prioritseerima. Alanud poolaastal keskendume kahele asjale:

- Riigil on töös pensionisüsteemi jätkusuutlikkuse analüüs, mille soovitused peaksid sügisel valmima. Hoiame kätt pulsil, et kogujate päris mured ka analüüsi ja sealt tulenevate soovitusteni ning ka erakondade valimisprogrammidesse jõuaks.
- Meie äriplaan ja liikmekapitali tingimused vajavad täiendamist. Kaardistame alternatiivid, kaasame meie liikmetest eksperte, et jõuda sobiva struktuurini, mis Tuleva väärtusi ja eripära arvestades meie eesmärkide saavutamist toetaks.

Head rahulikku kogumist!

Tõnu Pekk
Tuleva juhatuse liige

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

EUR	<i>Lisa</i>	30.06.2022	31.12.2021
VARAD			
Raha ja raha ekvivalendid		173 873	522 122
Finantsvara õiglasest väärtusest muutusega tulude ja kulude aruandes		8 332 396	8 844 327
Nõuded ja ettemaksud		0	268
VARAD KOKKU		8 506 270	9 366 717
KOHUSTISED			
Muud finantskohustised		3 659	4 140
Võlgnevus Fondivalitsejale	6	2 014	2 377
Võlgnevus Depositooriumile		18	24
Muud kohustised		1 627	1 739
Osaku omanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		8 502 611	9 362 577
KOHUSTISED JA FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSES KOKKU		8 506 270	9 366 717

Aastaruande lisad lehekülgedel 15 - 25 on raamatupidamise poolaastaruande lahutamatud osad.

Tulude ja kulude aruanne

EUR	01.01.2022 <i>Lisa</i> -30.06.2022	01.01.2021 -30.06.2021
TULUD		
Intressitulu	13	12
Rahalt ja raha ekvivalentidelt	13	12
Neto kasum/kahjum õiglasel väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja -kohustistelt	- 1 017 420	- 242 513
Aktsiatelt ja osakutelt	3 - 1 017 420	- 242 513
TULUD KOKKU	- 1 017 407	- 242 501
Tegevuskulud	16 132	22 332
Valitsemistasud	6 12 681	18 016
Tehingukulud	154	75
Muud tegevuskulud	3 297	4 241
OSAKUOMANIKELE KUULUV FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSE MUUTUMINE	- 1 033 539	- 264 833

Aastaruande lisad lehekülgedel 15 - 25 on raamatupidamise poolaastaruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

EUR	30.06.2022	30.06.2021
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses	9 362 577	10 898 767
Laekumised väljastatud osakute eest	2 044 159	2 839 851
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	- 1 870 587	- 2 348 626
Fondi tulem	- 1 033 539	- 264 833
Fondi puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	8 502 611	11 125 158
Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga	0.6018	0.6758
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpu seisuga	14 127 753	16 460 485

Aastaruande lisad lehekülgedel 15 - 25 on raamatupidamise poolaastaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

	01.01.2022	01.01.2021
EUR	-30.06.2022	-30.06.2021
Rahavood fondi põhitegevusest		
Laekunud intressid	13	47
Väljaminekud investeringute soetusest	- 505 489	- 909 440
Laekumised investeringute müügist/lunastamisest	0	390 174
Makstud tegevuskulud	- 16 612	- 23 613
	- 522 089	- 542 832
Rahavood fondi finantseerimistegevusest		
Laekumised väljastatud osakute eest	2 044 427	2 853 692
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	- 1 870 587	- 2 348 626
	173 840	505 066
Rahavood kokku	- 348 249	- 37 766
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	522 122	278 011
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	173 873	240 245

Aastaruande lisad lehekülgedel 15 - 25 on raamatupidamise poolaastaruande 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 järgivatesse 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 01.01.2022 kuni 30.06.2022. Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes. Raamatupidamise poolaastaruanne on auditeerimata.

Käesolev raamatupidamise aruanne on fondivalitseja juhatuse poolt heaks kiidetud 25.08.2022.

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

Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 1. jaanuar 2022 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 2023 või hilisematel perioodil ja mida fondivalitseja ei ole fondi finantsaruannete koostamisel rakendanud ennetähtaegselt.

IAS 1 ja IFRS rakendusjuhendi nr 2 muudatused: „Arvestuspõhimõtete avalikustamine” (rakendub 1. jaanuaril 2023 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

IAS 1 muudeti, et nõuda ettevõtelt oluliste arvestuspõhimõtete asemel nende oluliste arvestuspõhimõtete teabe avalikustamist. Muudatus sätestas olulise arvestuspõhimõtete teabe määratluse. Muudatus selgitas samuti, et arvestuspõhimõtete teave on eeldatavasti oluline, kui ilma selleta ei oleks finantsaruannete kasutajatel võimalik aru saada finantsaruannete muust olulisest teabest. Muudatuses on toodud illustreerivad näiteid arvestuspõhimõtete teabest, mida tõenäoliselt peetakse oluliseks ettevõtte finantsaruannete jaoks. Lisaks selgitas IAS 1 muudatus, et ebaoluline arvestuspõhimõtete teave ei pea olema avalikustatud. Kui aga seda avalikustatakse, siis see ei tohiks varjutada olulist arvestuspõhimõtete teavet. Selle muudatuse toetamiseks muudeti ka IFRS rakendusjuhendit nr 2 “Olulisuse otsuste tegemine”, et anda juhiseid olulisuse mõiste rakendamiseks arvestuspõhimõtete avalikustamisel. Fondivalitseja hindab võimalikku mõju Fondi finantsaruannetele.

IAS 8 muudatused: „Arvestushinnangute mõiste” (rakendub 1. jaanuaril 2023 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

IAS 8 muudatus selgitab, kuidas ettevõtted peavad eristama arvestuspõhimõtete muutuseid arvestushinnangute muutustest. Fondivalitseja hindab võimaliku mõju Fondi finantsaruannetele.

Fondivalitseja juhatuse hinnangul ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei ole eeldatavast 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 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 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 ostmise 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 õiglasest väärtuse muutus on toimunud, tulude ja kulude aruandes real „Neto kasum/-kahjum õiglasest väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja –kohustistelt“. Sellised õiglasest 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 krediidikahjumi (ECL) tuleviku informatsiooni baasil. Rakendatav väärtuse languse meetodika sõltub sellest, kas krediidirisk on oluliselt suurenenud.

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

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

Õiglase väärtuse määramine

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

Fondiosakute ümberhindlusest tekkinud realiseerimata kasum või kahjum kajastatakse tulude ja kulude aruandes perioodi tuluna või kuluna real "Neto kasum/kahjum 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 0.29% aastas Fondi varade turuväärtusest. Valitsemistasu kohustust arvestatakse igapäevaselt ning ühe kalendrikuu eest kogunenud tasu makstakse välja järgneva kuu jooksul.

Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses

Fondi vara puhasväärtus määratakse kindlaks eelkõige Fondi vara turuväärtuse alusel. Fondi vara turuväärtus määratakse kindlaks igal pangapäeval Fondi varasse kuuluvate väärtpaberite ja muude varade turuväärtuste alusel. Fondi vara puhasväärtuse määramiseks arvutatakse Fondi vara turuväärtusest maha kogunenud, kuid maksmata Fondivalitsejale makstav tasu Fondi valitsemise eest, nõuded Fondi vastu (sh arveldamata tehingud) ja muud Fondi valitsemisega seotud lubatud kulutused. Osaku puhasväärtus on võrdne Fondi vara puhasväärtusega, mis on jagatud kõigi arvestuse hetkeks väljalastud ja tagasi võtmata osakute arvuga, mida on eelnevalt korrigeeritud Fondivalitsejale laekunud, kuid arveldamata ostu- ja müügikorraldustest tulenevate osakutega.

Fondi kapital on võrdne osakuomanikele kuuluva Fondi vara puhasväärtusega, mis võib muutuda tulenevalt osakutehingutest ja investeringute väärtuse muutusest.

Osakute vahetamised, väljamaksed osakuomanikele, märkimis- ja tagasivõtmise tasu

Osakuomanikul on õigus vahetada Osakud teise kohustusliku pensionifondi osakute vastu või pensioni investeerimiskonto (PIK) osakute vastu, kui vahetamine ei ole õigusaktide alusel

keelatud. Pensionifondi vahetamisel Osakuomanikule väljamakseid ei tehta. Fondil puudub väljalaske- ja tagasivõtmistasu.

Väljamaksed pensionifondist toimuvad vastavalt kogumispensionide seaduse 2. peatüki 8. jaos sätestatule. Vastavalt 06.11.2020 jõustunud kogumispensionide seaduse muudatustele on alates 01.01.2021 osakuomanikul õigus kohustusliku kogumispensionide väljamaksetele soovi korral ka enne vanaduspensioniga. Osakuomanikul on 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	01.01.2022 -30.06.2022	01.01.2021 -30.06.2021
Aktsiatelt ja osakutelt	- 1 017 420	- 242 513
Müügikasum (-kahjum)	0	35 340
Realiseerimata kasum (kahjum)	- 1 017 420	- 277 853
Neto kasum/kahjum kokku	- 1 017 420	- 242 513

Fond kategoriseerib finantsinvesteeringud sõltuvalt nende ümberhindlusest kolmele eri tasemele:

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

Investeeringute jaotus tasemete vahel on aruandeperioodil järgnev:

30.06.2022	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Fondiosakud	8 332 396	0	0	8 332 396
31.12.2021	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Fondiosakud	8 844 327	0	0	8 844 327

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 suureneka 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 investeerita 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 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 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 väärtpapieritesse.

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

30.06.2022 seisuga oli kaudselt ligikaudu 10.68% Fondi varadest seotud USA dollariga ning 3.66% seotud Jaapani jeeniga ning 3.96% muude valuutadega:

Valuutarisk	Osakaal Fondi varadest	Investeeringute väärtus 30.06.2022	10% muutuse mõju +/-
USA dollar	10.68%	907 734	90 773
Jaapani jeen	3.66%	310 862	31 086
Muud valuutad	3.96%	336 978	33 698

31.12.2021 seisuga oli kaudselt ligikaudu 9.39% Fondi varadest seotud USA dollariga ning 3.84% seotud Jaapani jeeniga ning 3.34% muude valuutadega.

Valuutarisk	Osakaal Fondi varadest	Investeeringute väärtus 30.06.2021	10% muutuse mõju +/-
USA dollar	9.39%	878 959	87 896
Jaapani jeen	3.84%	359 102	35 910
Muud valuutad	3.34%	312 445	31 244

Intressirisk

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

Intressimäärade mõju investeeringute väärtusele aruandlusperioodil:

Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifond	Osakaal fondi varadest	Indeksi portfelli jooksva tootluse võimalik muutus	Investeeringute väärtus 30.06.2022	Mõju puhasväärtusele
iShares Euro Aggregate Bond Index Fund	24.51%	1.00%	2 083 895	- 134 220
iShares Euro Government Bond Index Fund	24.46%	1.00%	2 079 977	- 153 463
iShares Global Government Bond Index Fund	24.77%	1.00%	2 106 110	- 154 285
iShares Euro Credit Bond Index Fund	24.26%	1.00%	2 062 414	- 115 038

Intressimäärade mõju investeeringute väärtusele võrdlusperioodil:

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond	Osakaal fondi varadest	Indeksi portfelli jooksva tootluse võimalik muutus	Investeeringute väärtus 30.06.2021	Mõju puhasväärtusele
iShares Euro Aggregate Bond Index Fund	24.96%	1%	2 776 795	- 199 471
iShares Euro Government Bond Index Fund	24.62%	1%	2 739 483	- 222 002
iShares Global Government Bond Index Fund	23.02%	1%	2 560 882	- 207 302
iShares Euro Credit Bond Index Fund	25.28%	1%	2 812 174	- 166 147

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

	Muutus
Fondi osakuhinna muutus 01.01 - 30.06.2022	-11.13%
Võrdlusindeksi osakuhinna muutus 01.01 - 30.06.2022	-8.99%
Vahe	-2.13%

	Muutus
Fondi osakuhinna muutus 01.01 - 30.06.2021	-2.35%
Võrdlusindeksi osakuhinna muutus 01.01 - 30.06.2021	-1.18%
Vahe	-1.17%

Mahajäämuse võrdlusindeksist on põhjustanud peamiselt see, et kuna fondi investeerimisvõimaluste hulgas pole madala kuluga eurodes noteeritud indeksifondi, mis jäljendaks Global Aggregate indeksit, siis on fondi portfellis eurodes noteeritud võlakirjade osakaal suurem kui võrdlusindeksis. Möödunud aastal USA dollar tugevnes euro suhtes ja seetõttu suurenes ka fondi tootluse mahajäämus võrdlusindeksist.

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 tavajuhul ei likvideeriks või peatama tagasivõtmisummade väljamaksmise mingiks ajaperioodiks. Vahetamistehingutest tulenevad rahavood on fondivalitsejale teada kuu aega enne maksete

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

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

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

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi investeringud	Osakaal portfellis						Raha või derivatiivid
	30.06.2022	AAA	AA	A	BBB	BB	
iShares Euro Aggregate Bond Index Fund	24.51%	25.79%	29.66%	18.50%	25.90%	0.00%	0.15%
iShares Euro Government Bond Index Fund	24.46%	23.68%	37.90%	14.98%	23.19%	0.00%	0.26%
iShares Global Government Bond Index Fund	24.77%	54.20%	15.56%	22.38%	7.48%	0.00%	0.39%
iShares Euro Credit Bond Index Fund	24.26%	29.16%	20.37%	21.42%	27.83%	0.89%	0.33%
Swedbank arvelduskontol olev raha ja nõuded	2.04%			100.00%			
Kaalutud keskmine krediidiriski reiting	100.05%	32.61%	25.34%	20.98%	20.62%	0.22%	0.28%

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

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi investeringud	Osakaal portfellis						Raha või derivatiivid
	31.12.2021	AAA	AA	A	BBB	BB	
iShares Euro Aggregate Bond Index Fund	23.62%	25.27%	29.12%	19.40%	26.08%	0.00%	0.13%
iShares Euro Government Bond Index Fund	23.52%	23.73%	36.48%	16.96%	22.76%	0.00%	0.07%
iShares Global Government Bond Index Fund	23.62%	51.41%	16.72%	23.37%	7.94%	0.00%	0.55%
iShares Euro Credit Bond Index Fund	23.71%	27.98%	21.19%	21.02%	28.87%	0.83%	0.11%
Swedbank arvelduskontol olev raha ja nõuded	5.58%			100%			
Kaalutud keskmine krediidiriski reiting	100.04%	30.33%	24.43%	24.65%	20.23%	0.20%	0.20%

Juhtkond on hinnanud nõudest krediidasutuse vastu oodatavat kahjumäära ning on tulenevalt vastaspoolte tugevast reitingust ja finantsseisundist ning makrokeskkonna positiivsest väljavaatest hinnanud, et Fondil ei ole bilansipäeva seisuga vajadust krediidasutuste vastu olevaid nõudeid oluliselt alla hinnata.

Nõuded ja ettemaksed sisaldavad nõudeid AS Pensionikeskuse vastu ning on aruande koostamise ajaks laekunud. Juhtkonna hinnangul nimetatud nõuete oodatav kahjumäär ebaoluline.

Lisa 5. Kapitali juhtimine

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

Lisa 6. Seotud osapooled

Seotud osapoolena käsitletakse Fondivalitsejat – Tuleva Fondid AS. Fond maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2022. aasta esimese kuue kuu jooksul moodustasid tasud kokku 12 681 eurot (2021. aasta esimese kuue kuu jooksul 18 016 eurot), võlgnevus bilansipäeva seisuga on 2 014 eurot (31.12.2021 seisuga oli võlgnevus 2 377 eurot).

Investeeringute aruanne

Fondi investeeringute aruanne 30.06.2022

(eurodes)

Nimetus	Fondivalitseja nimi	ISIN-kood	Riik	Valuuta	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes 31.12.2021
FONDIOSAKUD										
Võlakirjafondid										
Euro Aggregate Bond Index Fund - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0826455353	LU	EUR	123.59	2 325 501	110.75	2 083 895	24.51%	
Euro Credit Bond Index Fund - Flexible	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0005032192	IE	EUR	23.83	2 308 834	21.28	2 062 414	24.26%	
Euro Government Bond Index Fund - Flexible	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0031080751	IE	EUR	24.78	2 333 674	22.09	2 079 977	24.46%	
Global Government Bond Index - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0839970364	LU	EUR	106.16	2 251 133	99.32	2 106 110	24.77%	
Võlakirjafondid kokku						9 219 143		8 332 396	98.00%	-0.02%
FONDIOSAKUD KOKKU						9 219 143		8 332 396	98.00%	-0.02%
Nimetus	Krediidiasutus		Riik	Valuuta		Keskmine soetusmaksumus kokku		Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes 31.12.2021
HOIUSED										
Arvelduskonto	Swedbank AS		EE	EUR		173 873		173 873	2.04%	
HOIUSED KOKKU						173 873		173 873	2.04%	0.02%
AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU						9 393 016		8 506 270	100.04%	
FONDI PUHASVÄÄRTUS								8 502 611		

Fondi investeringute aruanne 31.12.2021

(eurodes)

Nimetus	Fondivalitseja nimi	ISIN-kood	Riik	Valuuta	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes 31.12.2021
FONDIOSAKUD										
Võlakirjafondid										
Euro Aggregate Bond Index Fund - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0826455353	LU	EUR	124.08	2 175 489	126.15	2 211 831	23.62%	
Euro Credit Bond Index Fund - Flexible	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0005032192	IE	EUR	23.90	2 183 954	24.29	2 219 545	23.71%	
Euro Government Bond Index Fund - Flexible	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE0031080751	IE	EUR	24.90	2 161 961	25.36	2 201 735	23.52%	
Global Government Bond Index - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0839970364	LU	EUR	106.22	2 192 249	107.14	2 211 216	23.62%	
Võlakirjafondid kokku						8 713 654		8 844 327	94.46%	-2.91%
FONDIOSAKUD KOKKU						8 713 654		8 844 327	94.46%	-2.91%
Nimetus	Krediidasutus		Riik	Valuuta		Keskmine soetusmaksumus kokku		Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes 31.12.2021
HOIUSED										
Arvelduskonto	Swedbank AS		EE	EUR		522 122		522 122	5.58%	
Muud nõuded			EE	EUR		268		268	0.00%	
HOIUSED KOKKU						522 390		522 390	5.58%	2.90%
AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU						9 236 043		9 366 717	100.04%	
FONDI PUHASVÄÄRTUS								9 362 577		

Tehingu- ja vahendustasude aruanne

Andmed perioodi 01.01.2022 - 30.06.2022 kohta

EUR	Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
<i>Muudel turgudel kaubeldavad väärtpaberid</i>					
	Swedbank AS	25	505 489	150	100.00%
Kokku		25	505 489	150	100.00%

Andmed perioodi 01.01.2021 - 30.06.2021 kohta

EUR	Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
<i>Muudel turgudel kaubeldavad väärtpaberid</i>					
	Swedbank AS	12	1 299 614	72	100.00%
Kokku		12	1 299 614	72	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.

Nimi	Ametinimetus	Kuupäev
Tõnu Pekk	fondijuht	25.08.2022