



# **Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond**

MAJANDUSAASTA ARUANNE 01.01.2020 – 31.12.2020

|                     |                                      |
|---------------------|--------------------------------------|
| Majandusaasta algus | 01. jaanuar 2020                     |
| Majandusaasta lõpp  | 31. detsember 2020                   |
| Fondivalitseja      | Tuleva Fondid AS                     |
| Fondi liik          | Kohustuslik pensionifond             |
| Fondi nimetus       | Tuleva Maailma Aktsiate 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 väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja kohustistelt | 15 |
| Lisa 4. Finantsriskide juhtimine                                                                                      | 16 |
| Lisa 5. Kapitali juhtimine                                                                                            | 19 |
| Lisa 6. Seotud osapooled                                                                                              | 19 |
| Lisa 7. Bilansipäeva järgsed sündmused                                                                                | 19 |
| Sõltumatu vandeaudiitori aruanne                                                                                      | 20 |
| Investeeringute aruanne                                                                                               | 23 |
| Fondi investeeringute aruanne 31.12.2020                                                                              | 23 |
| Investeeringute aruanne                                                                                               | 24 |
| Fondi investeeringute aruanne 31.12.2019                                                                              | 24 |
| Tehingu- ja vahendustasude aruanne                                                                                    | 25 |
| Andmed perioodi 01.01.2020 - 31.12.2020 kohta                                                                         | 25 |
| Andmed perioodi 01.01.2019 - 31.12.2019 kohta                                                                         | 25 |
| Fondivalitseja juhatuse allkirjad aastaaruandele                                                                      | 26 |

## Tegevusaruanne

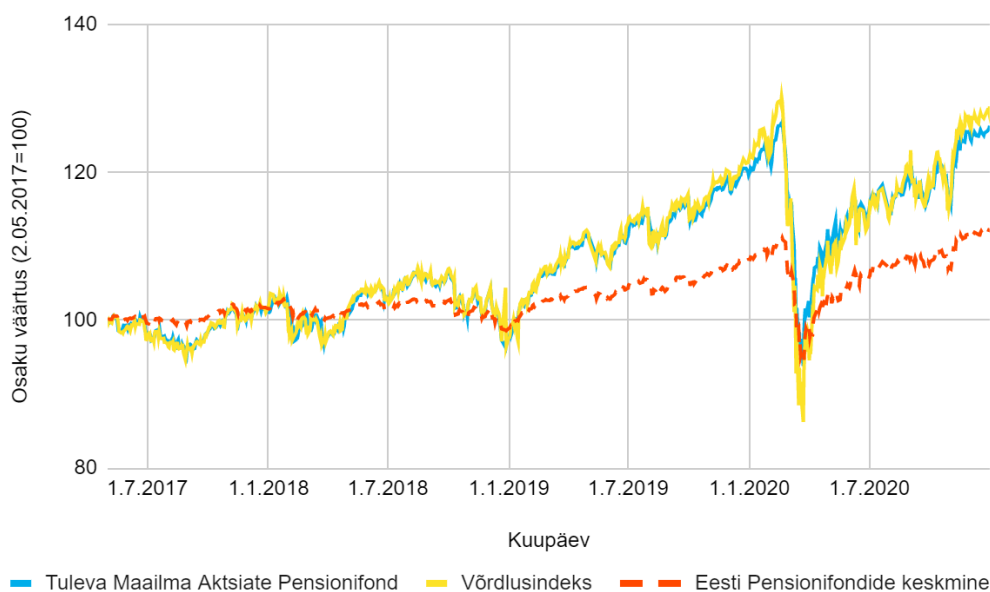
Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond (edaspidi “Fond”) on teise samba pensionifond, mida valitseb Tulundusühistu Tulevale kuuluv Tuleva Fondid AS. Nii Tuleva Fondid AS kui Tulundusühistu Tuleva 2020. aasta aruande leiad tuleva.ee veebilehel.

Fondis kogus 2020. aasta lõpu seisuga oma II samba pensionit 22 076 inimest (2019. aasta lõpus oli see näitaja 13 567 inimest). Fondi maht ulatus aasta lõpuks 184,9 miljoni euroni, kasvades aastaga 57.6 miljoni euro võrra.

### Portfelli kulud

Portfelli kulud alanesid ka 2020. aastal, moodustades 0,45% Fondi mahust. Alanemine oli tingitud portfelli kuuluvate BlackRocki indeksifondide tasude alanemisest.

### Investeermistulemus



Joonisel on Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi osaku, võrdlusindeksi ning Eesti pensionifondide keskmise osaku hinna muutus. Allikas: Pensionikeskus, MSCI ja Swedbank.

2020. aasta oli maailma aktsiaturgudele väga tormiline. Kevadel rakendatud koroonaviiruse hirmus langesid aktsiaturud veebruari tipust märtsi lõpuks ligi 30% võrra. Aasta lõpuks olid turud jälle taastunud ning lõpetasid aasta mõõduka kasvuga. Fondi investeermistulemus oli 2020. aastal 11,4 miljonit eurot. Alates Fondi loomisest 2017. aasta märtsis on Fond teeninud 28,3 miljonit eurot investeermiskasumit. Kui fondi vara oleks fondi laekumise päevadel otse võrdlusindeksisse investeeritud, oleks kumulatiivne investeermistulemus olnud 29,6 miljonit eurot.

**Muutus fondi võrdlusindeks**

Vastavalt 2020. aastal jõustunud Fondi uutele tingimustele suurendab Fond oma portfellis aktsiate osakaalu 2023. aastaks 100%-ni (2019. aastal 73%) ning seetõttu muutus ka Fondi võrdlusindeks. See on alates 1. jaanuarist 2020 100% MSCI ACWI. Kuivõrd järgmise kahe aasta jooksul vähendab Fond järk-järgult seni portfellis olnud võlakirjade osakaalu, siis võib Fondi tootlus 01. jaanuaril 2020 kehtima hakanud võrdlusindeksist nende kahe aasta jooksul veidi erineda.

**Väljavaade 2021. aastaks**

2021. aastat alustab Fond suurema mahuga. Novembris 2020.a. lõppenud vahetusperioodi tulemusena lisandus Fondi jaanuaris 19 miljonit eurot. Fondi mahtu võib alanud aastal mõjutada ka jaanuaris jõustunud võimalus teisest sambast lahkuda. Kuna fondi varad on investeeritud väga likviidsetesse väärtpaberitesse, ei mõjuta fondist lahkujate hulk fondi osakuomanike tootlust.

## Raamatupidamise aastaaruanne

### Bilanss

| EUR                                                                         | <i>Lisa</i> | 31.12.2020         | 31.12.2019         |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| <b>VARAD</b>                                                                |             |                    |                    |
| <b>Raha ja raha ekvivalendid</b>                                            |             | <b>1 208 898</b>   | <b>1 387 193</b>   |
| <b>Finantsvara õiglasest väärtusest muutusega tulude ja kulude aruandes</b> |             | <b>183 723 162</b> | <b>125 801 644</b> |
| <b>Nõuded ja ettemaksed</b>                                                 |             | <b>67 523</b>      | <b>106 706</b>     |
| <b>VARAD KOKKU</b>                                                          |             | <b>184 999 583</b> | <b>127 295 543</b> |
| <b>KOHUSTISED</b>                                                           |             |                    |                    |
| <b>Muud finantskohustised</b>                                               |             | <b>56 196</b>      | <b>42 762</b>      |
| Võlgnevus Fondivalitsejale                                                  | 6           | 52 645             | 37 557             |
| Võlgnevus Depositooriumile                                                  |             | 48                 | 30                 |
| Muud kohustised                                                             |             | 3 503              | 5 175              |
| <b>Osaku omanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>                     |             | <b>184 943 387</b> | <b>127 252 781</b> |
| <b>KOHUSTISED JA FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSES KOKKU</b>                        |             | <b>184 999 583</b> | <b>127 295 543</b> |

Aastaaruande lisad lehekülgedel 10-19 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Tulude ja kulude aruanne

| EUR                                                                                                                    | Lisa     | 2020              | 2019              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------|-------------------|
| <b>TULUD</b>                                                                                                           |          |                   |                   |
| <b>Intressitulu</b>                                                                                                    |          | <b>144</b>        | <b>129</b>        |
| Rahalt ja raha ekvivalentidelt                                                                                         |          | 144               | 129               |
| <b>Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja -kohustistelt</b> | <b>3</b> | <b>11 943 506</b> | <b>18 839 267</b> |
| Aktsiatelt ja osakutelt                                                                                                |          | 11 943 506        | 18 839 267        |
| <b>TULUD KOKKU</b>                                                                                                     |          | <b>11 943 650</b> | <b>18 839 396</b> |
| <b>Tegevuskulud</b>                                                                                                    |          | <b>553 148</b>    | <b>356 043</b>    |
| Valitsemistasud                                                                                                        | 6        | 536 466           | 338 291           |
| Tehingukulud                                                                                                           |          | 337               | 396               |
| Muud tegevuskulud                                                                                                      |          | 16 345            | 17 356            |
| <b>OSAKUOMANIKELE KUULUV FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSE MUUTUMINE</b>                                                        |          | <b>11 390 502</b> | <b>18 483 353</b> |

Aastaaruande lisad lehekülgedel 10-19 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

| EUR                                                             | 31.12.2020         | 31.12.2019         |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses</b>          | <b>127 252 781</b> | <b>63 666 596</b>  |
| Laekumised väljastatud osakute eest                             | 48 546 528         | 46 500 134         |
| Väljaminekud tagasivõetud osakute eest                          | -2 246 424         | -1 397 303         |
| Fondi tulem                                                     | 11 390 502         | 18 483 353         |
| <b>Fondi puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>                 | <b>184 943 387</b> | <b>127 252 781</b> |
| Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga | 0,8035             | 0,7611             |
| Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpu seisuga      | 230 173 412        | 167 198 281        |

Aastaaruande lisad lehekülgedel 10-19 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Rahavoogude aruanne

| EUR                                               | 2020               | 2019               |
|---------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Rahavood fondi põhitegevusest</b>              |                    |                    |
| Laekunud intressid                                | 144                | 129                |
| Laekumised investeeringute müügist/lunastamisest  | 657 531            | 0                  |
| Väljaminekud investeeringute soetusest            | -46 635 543        | -44 107 873        |
| Makstud tegevuskulud                              | -539 715           | -335 067           |
|                                                   | <b>-46 517 583</b> | <b>-44 442 811</b> |
| <b>Rahavood fondi finantseerimistegevusest</b>    |                    |                    |
| Laekumised väljastatud osakute eest               | 48 585 712         | 46 454 425         |
| Väljaminekud tagasivõetud osakute eest            | -2 246 424         | -1 397 303         |
|                                                   | <b>46 339 288</b>  | <b>45 057 122</b>  |
| <b>Rahavood kokku</b>                             | <b>-178 295</b>    | <b>614 311</b>     |
| <b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b> | <b>1 387 193</b>   | <b>772 883</b>     |
| <b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>   | <b>1 208 898</b>   | <b>1 387 193</b>   |

Aastaaruande lisad lehekülgedel 10-19 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Raamatupidamise aastaaruande lisad

### Lisa 1 Üldine informatsioon

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond (edaspidi: Fond) moodustati ja alustas tegevust 28.03.2017. Fond alustas tegevust mudelportfelliga, mille järgi investeeriti 73% ulatuses MSCI ACWI ja 27% ulatuses Bloomberg Barclays Global Aggregate indeksit järgivatesse fondidesse. MSCI ACWI indeks koosneb maailma aktsiaturgudel noteeritud suurte ja keskmise suurusega ettevõtete aktsiatest. Bloomberg Barclays Global Aggregate Index koosneb maailma väärtpaberiturgudel kaubeldavate riikide ja ettevõtete võlakirjadest.

Alates 01.01.2020 kehtib uus mudelportfell ning Fond investeerib edaspidi 100% MSCI ACWI indeksit järgivatesse fondidesse. Fond viib varade koosseisu vastavusse uue Portfelliga järk-järgult kolme aasta jooksul hiljemalt 31. märtsiks 2023.

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

Koostatud raamatupidamise aruanne kajastab Fondi majandustegevust perioodil 01.01.2020 kuni 31.12.2020.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

Käesolev raamatupidamise aruanne on fondivalitseja juhatuse poolt heaks kiidetud 08.02.2021.

### 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 EL 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****Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused**

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutusid Fondile kohustuslikuks alates 1. jaanuar 2020 või hilisematel perioodidel ja mida Fond ei ole sel puhul rakendanud ennetähtaegselt:

**Finantsaruandluse kontseptuaalse raamistiku muudatused**

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**

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, valesi 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. Tavapärastel 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 õiglates väärtuses, millele on lisatud või millest on maha arvatud finantsvara või -kohustise puhul, mida ei kajastata õiglates väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande, tehingukulutused, mis on otseselt seotud finantsvara omandamise või finantskohustise emiteerimisega, näiteks teenustasud.

Õiglates 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.

Õiglates väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande: Varad, mis ei vasta soetusmaksumuse või õiglates väärtuses muutusega läbi koondkasumi kriteeriumile, kajastatakse õiglates 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 õiglates 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 krediidikahjumi (ECL) tuleviku informatsiooni baasil. Rakendatav väärtuse languse metoodika 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**

Õiglane väärtus on hind, millega on võimalik turuosalistele Fondi vara hindamispäeva seisuga müüa. Reguleeritud turul kaubeldava investeerimisfondiosaku õiglane 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 väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja -kohustistelt".

### **Raha ja raha ekvivalendid**

Raha ja raha ekvivalendid kontol on kajastatud alla 3-kuulise lunastustähtajaga tähtajalised hoiused krediitiasutustes.

### **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 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, kui vahetamine ei ole õigusaktide alusel keelatud. Pensionifondi vahetamisel Osakuomanikule väljamakseid ei tehta. Fondil puudub väljalaske- ja tagasivõtmise tasu.

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 väljamaksele soovi korral ka enne vanaduspensioniiiga. Osakuomanikul on õigus sõlmida kogumispensioni saamiseks kindlustusandjaga pensionileping, leppida pensionifondivalitsejaga kokku fondipension või taotleda ühekordset väljamakset pensionifondist.

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

| EUR                            | 2020              | 2019              |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Aktsiatelt ja osakutelt</b> | <b>11 943 506</b> | <b>18 839 267</b> |
| Müügikasum (-kahjum)           | 89 937            | 0                 |
| Realiseerimata kasum (kahjum)  | 11 853 569        | 18 839 267        |
| <b>Neto kasum/kahjum kokku</b> | <b>11 943 506</b> | <b>18 839 267</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:

| 31.12.2020         | 1. tase     | 2.tase | 3.tase | kokku       |
|--------------------|-------------|--------|--------|-------------|
| <b>Fondiosakud</b> | 183 723 162 | 0      | 0      | 183 723 162 |

Investeeringute jaotus tasemete vahel võrdlusperioodil oli järgnev:

| 31.12.2019         | 1. tase     | 2.tase | 3.tase | kokku       |
|--------------------|-------------|--------|--------|-------------|
| <b>Fondiosakud</b> | 125 801 644 | 0      | 0      | 125 801 644 |

#### 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 Aktsiate Pensionifond investeerib, koosnevad peamiselt keskmise ja suure kapitalimahuga ettevõtetest. Seega on Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi Osakuomanikul võimalik teenida tulu juhul, kui MSCI AWCI indeksit moodustavad ettevõtted (näiteks Apple, Facebook, Microsoft, Amazon, Alphabet jt) jätkavad tõusuteed ja oma positsiooni kindlustamist turul.

Kuna Fondi paigutatud rahasumma väärtus võib aktsiaturu ja võlakirjaturu tootluse mõjul nii suurenedagi 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 varaväärtusest.

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

**Tururisk (sh aktsiahinnarisk, intressirisk ja valuutarisk):** oht, et investeeringu väärtus võib väärtpapieriturul toimuvate ebasoodsate muutuste (nt makromajanduslikud sündmused, ebastabiilsus poliitilises või sotsiaalses süsteemis, investorite käitumine jne) tõttu väheneda. Aktsiainvesteeringu puhul võib aktsiarisk väljenduda aktsiahinna muutumises, aktsiakursi volatiilsuse muutumises, eri aktsiate või aktsiaindeksite kursisuhete muutumises või dividendimaksete muutumises. 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.

Tulenevalt ülemaailmsest koroonast epideemiast, mis sai alguse 2020. aasta veebruaris, langesid aktsiaturud märtsi lõpuks 30%, kuid aasta jooksul turud taastusid ning 2020. aasta lõppes mõõduka kasvuga.

#### Aktsiarisk:

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

Globaalsete aktsiaturgude indeksi MSCI ACWI mõõtmisajaloo (alates 01.01.2000) maksimaalne väärtuse langus on olnud 53% (perioodil 15.06.2007- 09.03.2009). Allpool on toodud sellise kukkumise võimalik mõju Fondi varade väärtusele. Lisaks maksimaalsele väärtuse langusele on tabelis toodud 10% (ühe standardhälbe suuruse) kõikumise mõju aktsiaturul.

| Risk           | Indeks           | Osakaal Fondi varadest | Indeksi võimalik muutus | Investeeringute väärtus 31.12.2020 | Mõju Fondi puhasväärtusele |
|----------------|------------------|------------------------|-------------------------|------------------------------------|----------------------------|
| Globaalne turg | MSCI ACWI indeks | 82.47%                 | -53%                    | 152 516 711                        | - 80 833 857               |
|                |                  |                        | -10%                    | 152 516 711                        | - 15 251 671               |

| Risk           | Indeks           | Osakaal Fondi varadest | Indeksi võimalik muutus | Investeeringute väärtus 31.12.2019 | Mõju Fondi puhasväärtusele |
|----------------|------------------|------------------------|-------------------------|------------------------------------|----------------------------|
| Globaalne turg | MSCI ACWI indeks | 73.98%                 | -53%                    | 94 147 770                         | - 49 898 318               |
|                |                  |                        | -10%                    | 94 147 770                         | - 9 414 777                |

Järgnevalt on toodud Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi võrdlus MSCI ACWI indeksiga, mõõdetuna peale makse eurodes (net EUR). 2019. aastal koosnes Fondi võrdlusindeks 73% ulatuses MSCI ACWI indeksist ning 27% ulatuses Bloomberg Barclays Global Aggregate indeksist.

|                                       | Muutus |
|---------------------------------------|--------|
| Fondi osaku hinna muutus 2020. aastal | 5,57%  |
| Võrdlusindeksi muutus 2020. aastal    | 6.65%  |
| Vahe                                  | -1.08% |

|                                       | Muutus |
|---------------------------------------|--------|
| Fondi osaku hinna muutus 2019. aastal | 22,54% |
| Võrdlusindeksi muutus 2019. aastal    | 24,78% |
| Vahe                                  | -2,24% |

Fondi tootluse erinevus võrdlusindeksist 2020. aastal tuleneb lisaks fondi kuludele veel erinevusest Fondi ja võrdlusindeksi aktsiate osakaalust. Fondi võrdlusindeks on alates 2020. aasta algusest 100% aktsiates samal aja kui Fondi portfellis kasvab aktsiate osakaal aasta alguse 73%-lt 100%-ni kolme aasta jooksul.

**Intressirisk:** Väärtpaberiturul toimuvate ebasoodsate sündmuste tõttu võivad tõusta intressimäärad või muutub tulukõver, intressimäärade volatiilsus, erineva riskitasemega instrumentide intressimäärade vahe. Taoliste riskide ilmnemisel võivad fondi portfelli kuuluvate võlakirjade väärtus oluliselt väheneda. Samuti võivad muutuvad intressimäärad mõjutada fondi portfelli kuuluvate ettevõtete turuväärtust ning majandustulemusi. Intressimäärade mõju fondi portfelli väärtusele on võimalik hinnata ainult fondi võlakirjaportfelli osas.

| Tuleva Maaailma Aktsiate Pensionifond     | Osakaal fondi varadest | Indeksi portfelli jooksva tootluse võimalik muutus | Investeeringute väärtus 31.12.2020 | Mõju puhasväärtusele |
|-------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------|
| iShares Global Government Bond Index Fund | 16.87%                 | 1%                                                 | 31 206 451                         | - 2 626 873          |

Võrdlusperioodil on intressimäärade mõju leitud võrdlusindeksi baasil:

| Tuleva Maaailma Aktsiate Pensionifond     | Osakaal Fondi varadest | Indeksi portfelli jooksva tootluse võimalik muutus | Investeeringute väärtus 31.12.2019 | Mõju puhasväärtusele |
|-------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------|
| iShares Global Government Bond Index Fund | 24.87%                 | 1%                                                 | 31 653 874                         | - 2 498 368          |

**Valuutarisk:** Valuutarisk on investeeringute väärtuse vähenemine valuutakursi ebasoodsa muutumise tõttu Fondi baasvääringu suhtes. Fond investeerib ainult eurodes noteeritud väärtpaberitesse ning seetõttu otsest avatud valuutaposisiooni fondil pole. Fond on kaudselt avatud valuutariskile läbi selle, et Fondi portfelli kuuluvad fondid investeerivad erinevas valuutas noteeritud ettevõtete ja valitsuste väärtpaberitesse ning valuutakursside muutus omab mõju ka nende ettevõtete majandustulemustele. Valuutakursi kõikumise mõju Fondi osakuhinnale ei ole võimalik välja arvutada.

**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 tagasivõtmissummade väljamaksmise mingiks ajaperioodiks. Vahetamistehingutest tulenevad rahavood on fondivalitsejale teada kuu aega enne maksete teostamist. Likviidsusrisiki 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.

Tuleva Maaailma Aktsiate Pensionifondi krediidiriski mõjutab Fondi koosseisus olev võlakirjafond ning arveldusarvel olev raha. Järgnevalt on toodud krediidireitingud Fondi võlakirjakomponendi kohta:

| Tuleva Maaailma Aktsiate Pensionifond     | Osakaal portfellis 31.12.2020 | AAA    | AA     | A      | BBB   | BB   | Raha või derivatiivid |
|-------------------------------------------|-------------------------------|--------|--------|--------|-------|------|-----------------------|
| iShares Global Government Bond Index Fund | 16,87%                        | 48.32% | 18.40% | 24.40% | 8.49% | 0.0% | 0.39%                 |

Võrdlusperioodi krediidireitingud Fondi võlakirjakomponendi kohta:

| Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond      | Osakaal portfellis 31.12.2019 | AAA    | AA     | A      | BBB   | BB    | Raha või derivatiivid |
|-------------------------------------------|-------------------------------|--------|--------|--------|-------|-------|-----------------------|
| iShares Global Government Bond Index Fund | 24.87%                        | 50.10% | 16.88% | 25.08% | 7.26% | 0.50% | 0.18%                 |

Fondi raha hoitakse Swedbank arveldusarvel. Swedbanki krediidireiting on Standard & Poor agentuuri andmetel A+.

Juhtkond on hinnanud nõudest krediidasutuse vastu oodatavat kahjumäära ning on tulenevalt vastaspoolte tugevast reitingust ja finantsseisundist ning makrokeskkonna positiivsest tuleviku 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. 2020. aastal moodustasid tasud kokku 536 466 eurot (2019. aastal 338 291 eurot), võlgnevus fondivalitsejale bilansipäeva seisuga on 52 645 eurot (31.12.2019 seisuga 37 557 eurot).

## Lisa 7. Bilansipäeva järgsed sündmused

2020. aasta lõpul jõustus pensionireform, mille kohaselt saavad teise samba pensionifondide osakuomanikud alates 01.01.2021 soovi korral oma senikogunenud pensionivara välja võtta ja II sambas kogumise katkestada. Käesoleva aruande kirjutamise hetkel on väljamakse avalduste esitamise periood alles alanud ning pensionireformi mõju täpsemat ulatust fondile on seega raske hinnata.

Tuleva pensionifondide raha on investeeritud likviidsetesse varadesse - maailma suurimate ettevõtete ja riikide aktsiatesse ning võlakirjadesse. Kui osa meie fondides kogujaid otsustab oma osakud müüa, on mõju nende hinnale märkamatu. Seega fondide mahu võimalik langus teise samba vabatahtlikuks muutmise tõttu ei kahjusta kuidagi kogumist jätkavate osakuomanike vara.

## Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

Tuleva Maaailma Aktsiate Pensionifondi osakuomanikele

---

### Meie arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Tuleva Fondid AS-i (Fondivalitseja) poolt valitsetava Tuleva Maaailma Aktsiate Pensionifondi (Fond) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2020 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas investeerimisfondide seadusega.

### Mida me auditeerisime

Fondi raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- bilanssi seisuga 31. detsember 2020;
- 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 lisa, mis sisaldavad olulisi arvestuspõhimõtteid ja muud selgitavat infot.

---

### 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 raamatupidamise aastaaruande auditiga“.

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

### Sõltumatus

Oleme Fondivalitsejast ja Fondist sõltumatud kooskõlas Rahvusvaheliste Arvestusekspertide Eetikakoodeksi Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestusekspertide rahvusvahelise eetikakoodeksiga (sealhulgas rahvusvahelised sõltumatuse standardid) (IESBA koodeks). Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile.

---

### Muu informatsioon

Fondivalitseja juhatus vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet, investeringute aruannet ning tehingu- ja vahendustasude aruannet (kuid ei hõlma aastaaruannet ega meie vandeaudiitori aruannet).

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

Fondi raamatupidamise aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi Fondi raamatupidamise 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 raamatupidamise aastaaruandega

Fondivalitseja juhatus vastutab Fondi raamatupidamise 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 raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Fondi raamatupidamise 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 raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas Fondi raamatupidamise 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 raamatupidamise 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 raamatupidamise aastaaruandes võib olla olulisi väärkajastamisi tulenevalt pettusest või veast, kavandame ja teostame auditiprotseduuri 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 raamatupidamise 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 raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas Fondi raamatupidamise aastaaruanne esitab toimunud tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.



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

AS PricewaterhouseCoopers

A blue ink signature of Lauri Past, written in a cursive style.

Lauri Past  
Vandeaudiitor, litsents nr 567

A blue ink signature of Kristi Ziugov, written in a cursive style.

Kristi Ziugov  
Vandeaudiitor, litsents nr 650

8. veebruar 2021  
Tallinn, Eesti

## Investeeringute aruanne

### Fondi investeeringute aruanne 31.12.2020

(eurodes)

| Nimetus                                            | Fondivalitseja nimi                    | ISIN-kood    | Riik    | Valuuta | Keskmine soetus-<br>maksumus<br>ühikule | Keskmine soetus-<br>maksumus<br>kokku | Turuväärtus<br>ühikule | Turuväärtus<br>kokku | Osakaal<br>fondi<br>puhas-<br>väärtusest | Osakaalu muutus<br>puhasväärtusest<br>võrreldes<br>31.12.2019 |
|----------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------|---------|---------|-----------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|----------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| <b>FONDIOSAKUD</b>                                 |                                        |              |         |         |                                         |                                       |                        |                      |                                          |                                                               |
| <b>Aktsiafondid</b>                                |                                        |              |         |         |                                         |                                       |                        |                      |                                          |                                                               |
| BlackRock ISF - Developed World ex Tobacco         | BlackRock Asset Management Ireland Ltd | IE00BFG1TM61 | IE      | EUR     | 15.17                                   | 22 944 921                            | 18.07                  | 27 320 525           | 14.77%                                   |                                                               |
| BlackRock ISF - Developed World Index              | BlackRock Asset Management Ireland Ltd | IE00B62WCL09 | IE      | EUR     | 23.30                                   | 43 300 518                            | 28.64                  | 53 229 847           | 28.78%                                   |                                                               |
| BlackRock ISF - Emerging Markets Index             | BlackRock Asset Management Ireland Ltd | IE00B3D07M82 | IE      | EUR     | 15.53                                   | 15 672 728                            | 18.80                  | 18 966 028           | 10.26%                                   |                                                               |
| BlackRock BGIF - World Equity Index - X2           | Blackrock Luxembourg SA                | LU0839962346 | LU      | EUR     | 159.90                                  | 43 273 504                            | 195.84                 | 53 000 310           | 28.66%                                   |                                                               |
| <b>Aktsiafondid kokku</b>                          |                                        |              |         |         |                                         | <b>125 191 671</b>                    |                        | <b>152 516 711</b>   | <b>82.47%</b>                            | <b>8.48%</b>                                                  |
| <b>Võlakirjafondid</b>                             |                                        |              |         |         |                                         |                                       |                        |                      |                                          |                                                               |
| BlackRock BGIF - Global Government Bond Index - X2 | Blackrock Luxembourg SA                | LU0839970364 | LU      | EUR     | 98.79                                   | 28 926 263                            | 106.58                 | 31 206 451           | 16.87%                                   |                                                               |
| <b>Võlakirjafondid kokku</b>                       |                                        |              |         |         |                                         | <b>28 926 263</b>                     |                        | <b>31 206 451</b>    | <b>16.87%</b>                            | <b>-8.00%</b>                                                 |
| <b>FONDIOSAKUD KOKKU</b>                           |                                        |              |         |         |                                         | <b>154 117 934</b>                    |                        | <b>183 723 162</b>   | <b>99.34%</b>                            | <b>0.48%</b>                                                  |
| Nimetus                                            | Krediitiasutus                         | Riik         | Valuuta |         |                                         | Keskmine soetus-<br>maksumus<br>kokku |                        | Turuväärtus<br>kokku | Osakaal<br>fondi<br>puhas-<br>väärtusest | Osakaalu muutus<br>puhasväärtusest<br>võrreldes<br>31.12.2019 |
| <b>HOIUSED</b>                                     |                                        |              |         |         |                                         |                                       |                        |                      |                                          |                                                               |
| Arvelduskonto                                      | Swedbank AS                            | EE           | EUR     |         |                                         | 1 208 898                             |                        | 1 208 898            | 0.65%                                    |                                                               |
| Muud nõuded                                        |                                        | EE           | EUR     |         |                                         | 67 523                                |                        | 67 523               | 0.04%                                    |                                                               |
| <b>HOIUSED KOKKU</b>                               |                                        |              |         |         |                                         | <b>1 276 421</b>                      |                        | <b>1 276 421</b>     | <b>0.69%</b>                             | <b>-0.48%</b>                                                 |
| <b>AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU</b>                  |                                        |              |         |         |                                         | <b>155 394 355</b>                    |                        | <b>184 999 583</b>   | <b>100.03%</b>                           |                                                               |
| <b>FONDI PUHASVÄÄRTUS</b>                          |                                        |              |         |         |                                         |                                       |                        | <b>184 943 387</b>   |                                          |                                                               |

## Investeeringute aruanne

### Fondi investeeringute aruanne 31.12.2019

(eurodes)

|                                                    |                                        |              |      |         | Keskmine<br>soetus-<br>maksumus<br>ühikule | Keskmine<br>soetus-<br>maksumus<br>kokku | Turuväärtus<br>ühikule | Turuväärtus<br>kokku | Osakaal<br>fondi<br>puhas-<br>väärtusest | Osakaalu muutus<br>puhasväärtusest<br>võrreldes<br>31.12.2018 |
|----------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------|------|---------|--------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------|----------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Nimetus                                            | Fondivalitseja nimi                    | ISIN-kood    | Riik | Valuuta |                                            |                                          |                        |                      |                                          |                                                               |
| FONDIOSAKUD                                        |                                        |              |      |         |                                            |                                          |                        |                      |                                          |                                                               |
| Aktsiafondid                                       |                                        |              |      |         |                                            |                                          |                        |                      |                                          |                                                               |
| BlackRock ISF - Developed World ex Tobacco         | BlackRock Asset Management Ireland Ltd | IE00BFG1TM61 | IE   | EUR     | 14.02                                      | 8 797 639                                | 16.93                  | 10 622 125           | 8.35%                                    |                                                               |
| BlackRock ISF - Developed World Index              | BlackRock Asset Management Ireland Ltd | IE00B62WCL09 | IE   | EUR     | 22.35                                      | 30 103 403                               | 26.96                  | 36 311 689           | 28.54%                                   |                                                               |
| BlackRock ISF - Emerging Markets Index             | BlackRock Asset Management Ireland Ltd | IE00B3D07M82 | IE   | EUR     | 15.39                                      | 9 578 697                                | 17.41                  | 10 835 986           | 8.52%                                    |                                                               |
| BlackRock BGIF - World Equity Index - X2           | Blackrock Luxembourg SA                | LU0839962346 | LU   | EUR     | 152.81                                     | 30 076 389                               | 184.83                 | 36 377 971           | 28.59%                                   |                                                               |
| Aktsiafondid kokku                                 |                                        |              |      |         |                                            | 78 556 128                               |                        | 94 147 770           | 73.98%                                   | 3.66%                                                         |
| Võlakirjafondid                                    |                                        |              |      |         |                                            |                                          |                        |                      |                                          |                                                               |
| BlackRock BGIF - Global Government Bond Index - X2 | Blackrock Luxembourg SA                | LU0839970364 | LU   | EUR     | 98.72                                      | 29 493 856                               | 105.95                 | 31 653 874           | 24.87%                                   |                                                               |
| Võlakirjafondid kokku                              |                                        |              |      |         |                                            | 29 493 856                               |                        | 31 653 874           | 24.87%                                   | -3.53%                                                        |
| FONDIOSAKUD KOKKU                                  |                                        |              |      |         |                                            | 108 049 985                              |                        | 125 801 644          | 98.86%                                   | 0.14%                                                         |
|                                                    |                                        |              |      |         |                                            |                                          |                        |                      |                                          |                                                               |
| Nimetus                                            | Krediidiasutus                         |              | Riik | Valuuta |                                            | Keskmine<br>soetus-<br>maksumus<br>kokku |                        | Turuväärtus<br>kokku | Osakaal<br>fondi<br>puhas-<br>väärtusest | Osakaalu muutus<br>puhasväärtusest<br>võrreldes<br>31.12.2018 |
| HOIUSED                                            |                                        |              |      |         |                                            |                                          |                        |                      |                                          |                                                               |
| Muud nõuded                                        |                                        |              | EE   | EUR     |                                            | 106 706                                  |                        | 106 706              | 0.08%                                    |                                                               |
| Arvelduskonto                                      | Swedbank AS                            |              | EE   | EUR     |                                            | 1 387 193                                |                        | 1 387 193            | 1.09%                                    |                                                               |
| HOIUSED KOKKU                                      |                                        |              |      |         |                                            | 1 493 900                                |                        | 1 493 900            | 1.17%                                    | -0.14%                                                        |
| AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU                         |                                        |              |      |         |                                            |                                          |                        |                      | 100.03%                                  |                                                               |
| FONDI PUHASVÄÄRTUS                                 |                                        |              |      |         |                                            |                                          |                        | 127 252 781          |                                          |                                                               |

## Tehingu- ja vahendustasude aruanne

### Andmed perioodi 01.01.2020 - 31.12.2020 kohta

| EUR                                      | Vahendaja   | Tehingute arv | Tehingute maht    | Makstud vahendustasud | Tasu % makstud tasudest |
|------------------------------------------|-------------|---------------|-------------------|-----------------------|-------------------------|
| Muudel turgudel kaubeldavad väärtpaberid |             |               |                   |                       |                         |
|                                          | Swedbank AS | 55            | 47 293 074        | 330                   | 100.00%                 |
| <b>Kokku</b>                             |             | <b>55</b>     | <b>47 293 074</b> | <b>330</b>            | <b>100.00%</b>          |

### 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 | 65            | 44 107 873        | 390                   | 100.00%                 |
| <b>Kokku</b>                             |             | <b>65</b>     | <b>44 107 873</b> | <b>390</b>            | <b>100.00%</b>          |

## Fondivalitseja juhatuse allkirjad aastaaruandele

Fondivalitseja juhatus on koostanud Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi aastaaruande.

Tuleva Maailma Aktsiate 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  
08.02.2021