



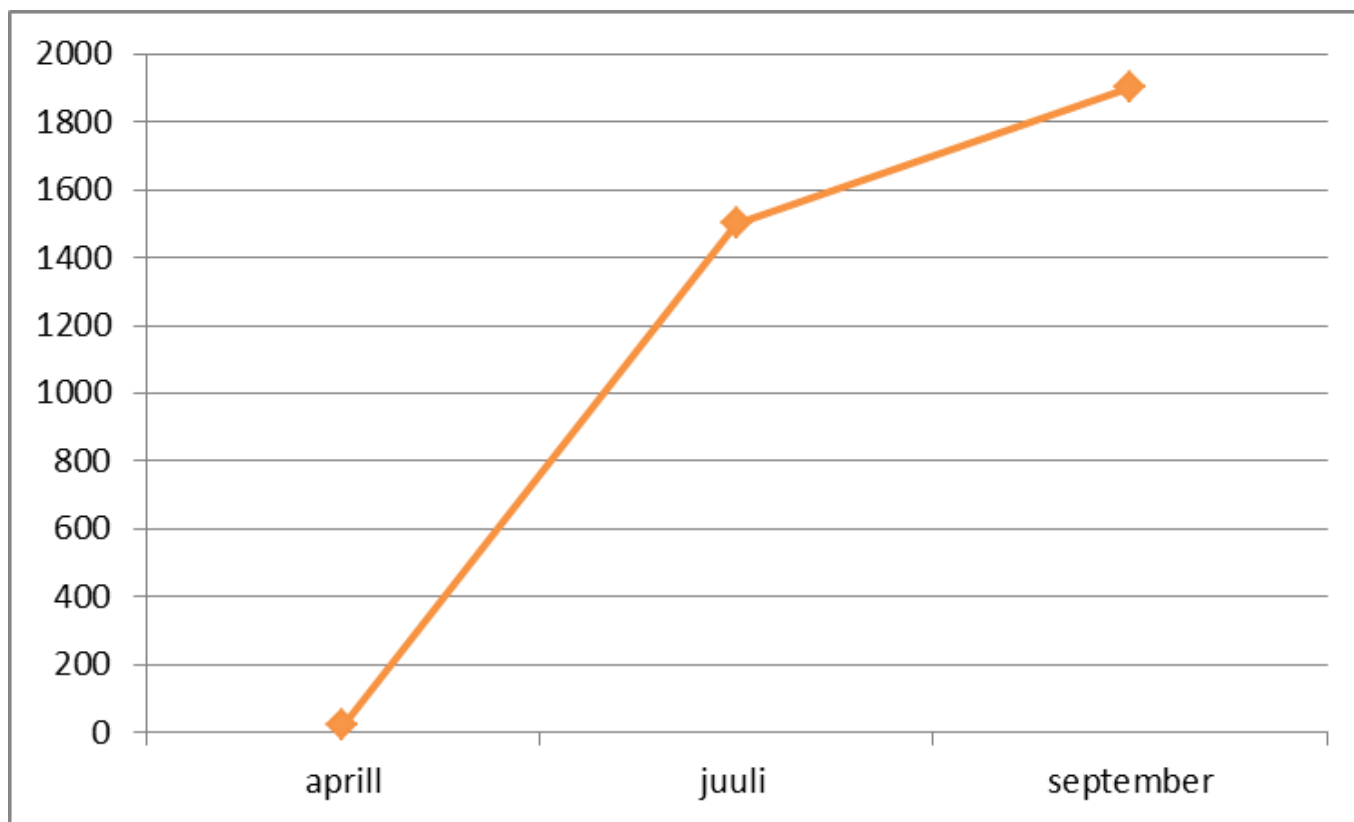
KASVATAME

OMA VARA

KOOS

Mis on Tulundusühistu Tuleva?

Liikmetele kuuluv varahaldusettevõte, mille asutasid 2016. aasta kevadel 22 inimest.



Tuleva liikmete arv kasv aprill-september 2016



Tuleva tekkis, sest EESTI INIMESED KAOTAVAD RAHA

Ligi 690 000 inimest on pensioni II sambasse selle loomisest saadik maksnud **2,3 miljardit eurot**. See raha on fondivalitsejate kätes, kelle teenustasud on Euroopa kõrgeimate seas ja kelle tootlused on Euroopa madalaimate seas.*

MIKS JÄI MEIL SAAMATA 600 MILJONIT EUROT?

Maailma-
turgude tootlus
2003-2016

Meie II samm
oleks võinud
teenida:
1 miljard eurot

Eesti inimeste
tegelik tulu:
350 mln eur

Pankade
teenustasud:
210 mln eur

Varjatud kulud
või
fondijuhtide
halvad valikud?
460 mln eur

Meie inimeste
pensioniosakute väärtus
on kõrgete kulude
pärast kasvanud palju
vähem - **alla 350 miljoni
euro.**

Maailmaturu indeks: 50% MSCI ACWI (EUR) ja 50% Euro Government Bond Index. Eesti pensionifondide tootlus mõõdetud EPI indeksiga, teenustasu arvestatud vastavalt rahandusministeeriumi statistikale. Arvutustes siin ja edaspidi võib esineda väikesi ebatäpsusi, sest lihtsasti võrreldavat statistikat Eestis keegi täna ei avalda. Kui märkate vigu, andke meile märku!

Eesti pensionisüsteemis kasvab pensionikoguja enda vastutus



Keskmine netopension 2015*

Keskmine netopalk
~ 840 EUR

I sammas,
riiklik pension
~ 360 EUR ehk ~ 43%

65%
Elustandardit
hoidev tase

40%
Minimaalne tase

Keskmine netopension 2050*

Keskmine netopalk

III sammas, vabatahtlik
kogumispension
Ideaalis ~ 30%

II sammas, kohustuslik
kogumispension ~ 15%

I sammas, riiklik pension
~ 20%

* Illustreeriv joonis, Tuleva koostatud. Hinnangute aluseks on võetud riikliku vanaduspensioni jätkusuutlikkuse analüüs 2016, Rahandusministeerium

LÕIME TULEVA SELLEKS, ET...

- ✓ Eestis tekiks **madalate kuludega** pensionifondid
- ✓ keegi seisaks Eesti **pensionikogujate huvide** eest
- ✓ Eesti inimesed saaksid osa maailma **finantsturgude parimatest** võimalustest ilma kulukate vahendajateta

Tuleva eesmärk on **KASVATADA OMA LIIKMETE VARA**

**KAITSEME
PENSIONIKOGUJATE
HUVE**

- Ettepanekud:
- Konkurentsi suurendamiseks pensioniturul → **TULEMUSED KÄES!**
 - Väljamaksete süsteemi parandamiseks

**ARENDAME UUSI
TOOTEID**

- Paremad tooted, mis ei vaja pankade kulukat vahendust →
- III samba pensionifondid
 - Liikmete soovi järgmised tooted, nt laste koolifond jne

1. SAMM: TEEME **ISE PAREMA** PENSIONIFONDI

Liidame vähemalt 3000 inimest, kes tahavad ise oma pensioni üle otsustada

Kogume 3 MEUR algkapitali ja asutame koos oma pensionifondi valitseja

Käivitame õiglaste tasudega Tuleva II samba fondid

Tulemus!
Meie pensionivara teenib tulu meile, mitte pangale

KEVAD 2016

SÜGIS 2016

KEVAD-SUVI 2017

Finantsmüüdid ja tegelikkus

ARVAMUS Teisipäev, 20. september 2016 21:49

Tõnis Oja: pensionifondide valitsemistasu ei maksa üle tähtsustada



Tõnis Oja, Majandusajakirjanik

Jaga artiklit



TEGELIKULT: madalamate kuludega fondide tootlus on parem

[Vt uuringukeskus Morningstar analüüsi](#)

„Aktiivselt juhitud fondides võib fondijuht turuolude halvenemist kartes tõmmata pidurit.“

Joel Kukemelk, LHV varahaldus, 22.08.2016 Ärileht

TEGELIKULT: fondijuhi sekkumisega püütakse parandada lühiajalist tootlust, mis ei ole pikaajalise investeerimise puhul oluline

Milline on Tuleva investeeringistrateegia?

Tuleva pensionifondide raha **investeeritakse passiivselt**, kasutades indeksifonde.

Passiivne investeerimine on investeerimisstrateegia, mille eesmärk on maksimeerida pikaajalist tootlust hoides ostumüügitehingud minimaalsena.

ERITI SOBILIK JUST
PIKAAJALISEL
INVESTEERIMISEL

Mis on indeksifond?

Indeksifond on selline fond, mille investeerimisportfell on pandud järgima teatud turunäitajaid ehk indeksit.

Sellise fondi sisu ja reeglid on paika pandud fondi loomisel ja need püsivad samasugusena, sõltumata turgude käitumisest.

Eelised:

- ✓ **Selge investeerimisstrateegia:** raha paigutatakse aktsiatesse vastavalt nende osakaalule turul.
- ✓ **Madalad kulud:** igapäevast ostu-müüki ei toimu, protsess on automatiseeritud.
- ✓ **Parem pikaajaline tootlus:** ligi 90% kõigist aktiivselt juhitud investeerimisfondidest jääb investeerimistulemusel alla turuindeksile*

TAHAD OSALEDA? TULE LIIKMEKS

Tuleva ühistu liikmeks saad astuda, kui teed või plaanid tulevikus hakata tegema makseid II või III pensionisambasse ja kui sul pole kehtivat kriminaalkaristust.

KUIDAS ÜHISTULINE VARAHALDUSETTEVÕTE TOIMIB?

- ✓ Liikmete ja fondivalitseja **huvid ei lähe vastuollu**, sest liikmed ise on fondivalitseja omanikud.
- ✓ **Otsustusõigus ei sõltu** kapitaliosalusest.

Tulundusühistu Tuleva

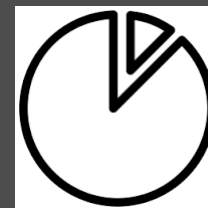


= 1 hääl

Iga liikme HÄÄL on sama kaaluga, sõltumata ta vara suurusest

100%
omanik

Tuleva Fondid AS



Liikme kapitaliosaluse alusel jagatakse liikmete vahel KASUMIT

MIKS

PANUSTADA ALGKAPITALI?

Ainult esimesel 3000 Tuleva liikmel on võimalus osaleda koos asutajatega algkapitali loomises.

Kaalu seda võimalust, kui saad järgmise kolme kuu jooksul säästa vähemalt 1000 eurot, ilma et pere igapäevane toimetulek või lähiajal vajalikud ostud ohtu ei satuks.

Panus Tuleva algkapitali on pikaajaline rahapaigutus, mis võib sulle teenida investeerimistootlust ja osa fondivalitseja tegevuskasumist. Iga investeringuga kaasnevad riskid.

ALGKAPITAL: 3 000 000 EUR

Millega peab kapitali panustades arvestama?

Kui fondivalitseja alustab, siis:

- Esimene võimalus ühistust lahkuda ja taotleda oma pensionikapitali välja maksmist on viie aasta pärast arvestades liikmeks saamisest.
- Iga rahapaigutusega kaasneb investeerimisrisk.
- Kapital tagab võimalikke nõudeid fondivalitseja vastu juhul, kui tegevuskasumist ei piisa nende rahuldamiseks.

Panus algkapitali võimendab sinu pensionivara kasvu kahel moel:

1. **INVESTEERIMISTOOTLUS.** Tuleva algkapitali panustamine pakub Eestis madalaimate kuludega ligipääsu indeksifondidele. Saad osa maailma väärtpaberituru pikaajalisest kasvust, maksmata kohalikele pankadele ebaõiglaselt suurt teenustasu.
2. **TEGEVUSKASUM.** Kui fondivalitseja jõuab kasumisse, saad sellest osa vastavalt oma panuse suurusele pensionikapitalis.

“

"Kes veel ei ole Tuleva algkapitali raha paigutanud, siis soovitan – saad oma raha ilmselt kõige odavama teenustasuga indeksfondi paigutada, aitad esimesel pensionikogujatele endile kuuluval fondihalduril alustada ja võid lisatootlust ka veel teenida."



JAAK ROOSAARE

“Rikkaks saamise õpiku” autor,
panus Tuleva algkapitali 10 000 €

1. NÄIDE: 1000 EURO KASV 10 AASTA JOOKSUL

Tuleva algkapital

Iga Tuleva algkapitali panustatud 1000 eurot teenib kümne aastaga juurde 431 eurot tegevuskasumit ja 629 eurot fonditootlust, millest läheb maha 98 eurot teenustasu.

SINU TULU: 966 eurot



Kasvukonto pangas

Investeerides 1000 eurot sarnase tootlusega indeksifondide aktsiatesse tüüpilise panga kasvukonto kaudu, maksad 629 euro suurusest fonditootlusest 199 eurot teenustasudeks.

SINU TULU: 430 eurot



OLULISED EELDUSED

Näites on nii Tuleva algkapitalist kui ka kasvukontole pandud rahast investeeritud 75% maailma aktsiaturgu ja 25% Euroopa valitsuste võlakirjaturgu järgivatesse indeksifondidesse, mille keskmine tootlus enne kõiki teenustasusid on 5%.

2. NÄIDE: PENSIONIVARA KASV ELU JOOKSUL

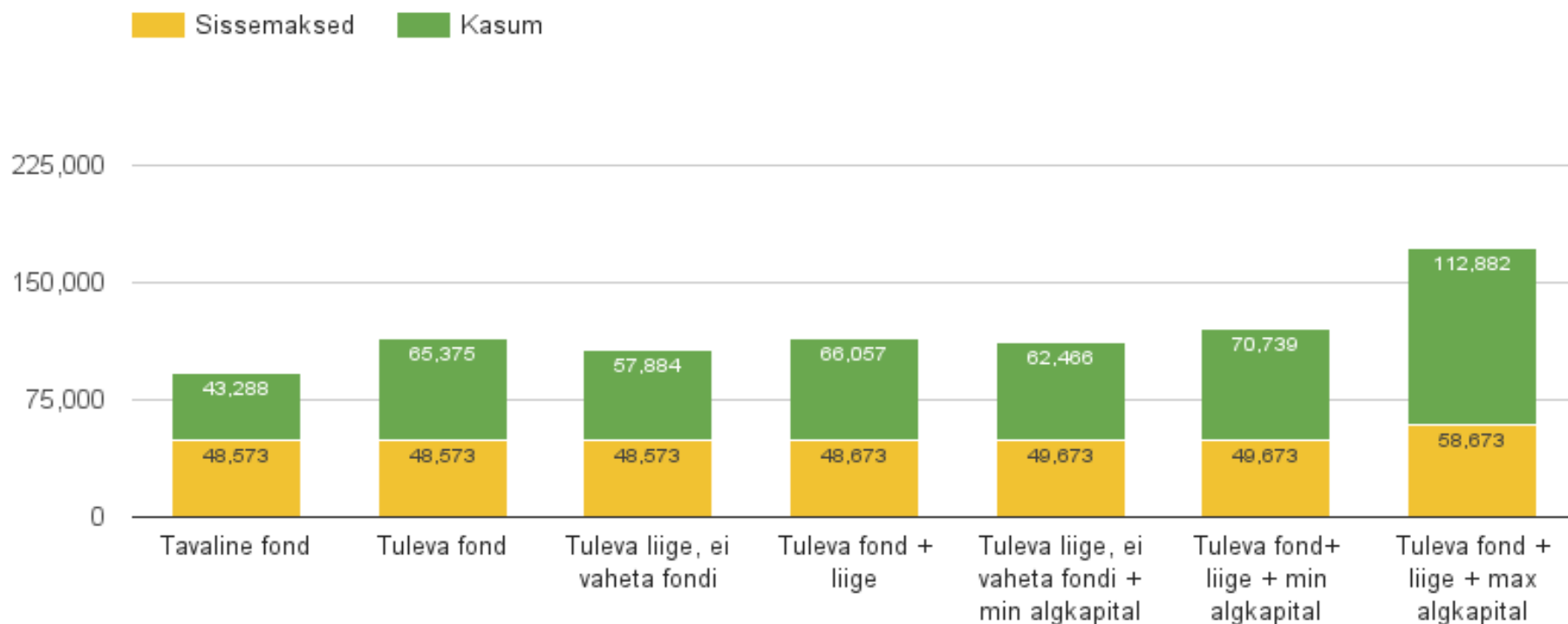
LAURA 😊

Vanus: 30

Täna II sambas: 5670 eur

Brutopalk: 1000 eur

Palgakasv aastas: 3%



OLULISED EELDUSED

Selles näites eeldame, et maailma väärtpaberiturgude **keskmine aastatootlus enne haldustasusid on 5%**. Tavalise fondi kogukulumäär on 1,5% aastas, mis on veidi allpool tänaseid tegelikke tasemeid. Tuleva pensionifondi kogukulumäär on 0,65%. II samba osakute ületoomisel oleme arvestanud, et pensionikoguja peab maksma oma senise pensionifondi valitsejale väljumistasu 1% pensionivarast.

5 PÕHJUST, MIKS LIITUDA TÄNA

TEED VÕIMALIKUKS SUURE MUUTUSE

On vaja vähemalt 3000 inimese initsiatiivi, et luua õiglaste tasudega pensionifondid

OSALED OTSUSTAMISES

Tuleva ühistus on igal liikmel üks hääl.

HOIAD RAHA KOKKU

Me ei tea, millist tootlust pakuvad maailmaturud sinu elu vältel. Aga kindel on, et mida vähem maksad tasudeks, seda rohkem teenid tulu.

SAAD TULU

Kui Tuleva pensionifondid käivituvad, hakkad lisaks II samba tootlusele teenima pensioni-boonust ja saad osa fondivalitseja kasumist

SAAD VÕIMALUSE PANUSTADA ALGKAPITALI

Esimesel 3000 Tuleva liikmel on võimalus panustada asutajatega samadel tingimustel algkapitali.

Täida avaldus
tuleva.ee

Liikmeks astumise avaldus

Olen tutvunud ühistu [põhikirjaga \(eng\)](#) ja [kodulehe](#) kasutustingimustega!

Kinnitan, et mul ei ole kehtivat kriminaalkaristust!

Liitun Tulevaga!

MIKS NAISINVESTOR VÕIKS TULEVAGA LIITUDA? “



- ✓ Tuleva algkapitali panustamine on **täna kõige soodsam võimalus investeerida indeksifondidesse** ja panna sellega alus oma aktsiaportfellile.
- ✓ Naiste keskmine eluiga on oluliselt pikem kui meestel ja sellepärast on **naistel vaja pensioniks koguda rohkem**.
- ✓ II sambast ei saa loobuda - **miks kaotada tootlust** makstes pangale kõrgeid teenustasusid?
- ✓ Kui sa pole II sambaga liitunud, saad **kogumata jätmist tagasi teha** panustades ühekorraga suurema summa Tuleva algkapitali.
- ✓ Sa ei pea **üksi endale selgeks tegema** pensionisüsteemi üksikasju, et targalt tegutseda - selleks ongi Tuleva.
- ✓ **Kristi Saare** ja paljud teised **naisinvestorite klubi liikmed** on juba Tuleva liikmeks astunud. Tule sinagi!

Annika Uudelepp, Tuleva üks asutaja ja juhatuse liige



www.tuleva.ee

