

Ovaj Dokument sa ključnim informacijama za investitore (DKII) pruža čitaocu ključne informacije o investicionom portfelju Kosovskog penzijskog štednog fonda. Ovo nije marketinški materijal; njegova svrha je da pomogne čitaocu da razume prirodu i rizike portfelja.

KPŠF - Kosovski penzijski štedni fond (EUR)

penzijskog fond definisanih doprinosa, uspostavljen zakonom, a kojim upravlja Kosovski penzijski štedni fond.

Ciljevi i investiciona politika

Ciljevi

KPŠF je dugoročni investitor, sa primarnim ciljem da obezbedi da se sredstva ulažu na oprezan način i u skladu sa zahtevima propisanim zakonom.

Cilj opreznog ulaganja za portfelja su:

- sigurnost penzionih sredstava;
- raznovrsnost investicija;
- maksimalni povraćaj u skladu sa sigurnošću penzionih sredstava; i
- održavanje adekvatne likvidnosti.

Do 2013. godine, portfelj nije imao referentni pokazatelj. Nakon toga, Indeks potrošačkih cena na Kosovu je usvojen kao referentni pokazatelj u odnosu na koji je meren učinak portfelja. Ovaj referentni pokazatelj treba da pruži jasan i merljiv cilj u svrhu očuvanja kapitala, kako u nominalnom tako i u realnom smislu, u dužem vremenskom periodu.

Investiciona politika

Sredstva se investiraju u skladu sa odredbama Zakona Br. 04/L-101 o Penzionom fondu Kosova (i njegovim naknadnim izmenama) i samo za dobrobit učesnika. Upravni odbor je odgovoran za uspostavljanje investicione politike i za postavljanje ciljeva za raspodelu sredstava. Investiciona politika je izražena kao skup ciljeva koje treba podeliti na:

- klase sredstava: gotovina, obveznice, deonice ili više klasa sredstava; i
- investicione strategije: stvaranje prihoda, tržišno usmeravanje ili apsolutni povraćaj / ciljani rizik / upravljani rizik.

Sredstva se investiraju u razne finansijske instrumente, kao što su bankarski depoziti, hartije od vrednosti kosovskog trezora, i najvećim delom u otvorene (zajedničke) fondove.

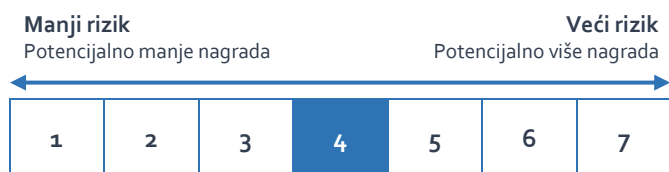
Fondovi koji ispunjavaju kriterijume preovladavajuće investicione strategije i raspodele sredstava se biraju kao efikasan i diversifikovan način za pristupanje željenim klasama sredstava i investicionim strategijama.

Kao način upravljanja direktnim rizicima, uspostavljeni su ciljevi unutar investicionog okvira koji ograničavaju dodelu:

- na datoj klasi sredstava:
 - 50% - gotovina i fondovi novčanog tržišta;
 - 40% - obveznice kosovskog Trezora i obveznički fondovi;
 - 55% - instrumenti deonice; i
 - 55% - instrumenti sa više klasa sredstava.
- na odabrane investicione strategije:
 - 70% - stvaranje prihoda;
 - 60% - usmereni povraćaj/instrumenti ne prilagođeni za rizik; i
 - 68% - apsolutni povraćaj / ciljani rizik / upravljani rizik.

Fond se sastoji od jednog portfelja za sve učesnike. Kao rezultat toga, raspodela sredstava balansira interese onih koji se će se penzionisati u bliskoj budućnosti sa interesima onih koji imaju više vremena do penzionisanja. Investiciona politika fonda pokušava da umanj negativne efekte padajućih tržišta, dok istovremeno učestvuje u dobitima rastućih tržišta. Ovaj stabilan pristup ima za cilj da uspostavi ravnotežu između povraćaja za sve starosne profile.

Profil rizika i nagrade



Pokazatelj rizika i nagrade

Kategorija rizika portfelja se zasniva na kolebljivosti nedeljnih učinaka u poslednjih pet godina; međutim, to može da se promeni vremenom, pošto istorijski učinak može da ne bude pouzdan pokazatelj za budućnost.

Portfelj je u ovoj kategoriji zato što u potrazi za stabilnim povraćajem preuzima umeren rizik, i njegova cena prema time može rasti ili opadati.

Portfelj u najnižoj kategoriji ne podrazumeva investiciju bez rizika.

Faktori rizika

U nastavku su neki od glavnih rizika koji mogu da utiču na učinak portfelja:

Tržišni rizik: rizik od pada zbog faktora koji utiču na ukupni učinak finansijskih tržišta kojima je portfelj izložen.

Rizik cena: rizik od pada vrednosti hartije od vrednosti ili portfelja koji se može minimizirati putem diversifikacije.

Rizik inflacije: rizik od inflacije koja smanjuje kupovnu moć fondova.

Rizik ugovorne strane: rizik da ugovorna strana ne ispoštuje, delimično ili u celosti, obaveze prema portfelju.

Rizik likvidnosti: rizik od neispunjavanja kratkoročnih finansijskih zahteva.

Rizik procene vrednosti: rizik da imovina bude precenjena i da vredni manje nego što je očekivano kada sazreva ili se prodaje.

Naknade

Naknade KPŠF-a se svakodnevno naplaćuju na bruto aktivu portfelja. KPŠF svake godine predlaže Skupštini Republike Kosovo primenljive naknade.

Visine naknada primenjive za 2020 godine, koje je odobrila Skupština Republike Kosova, su sledeće:

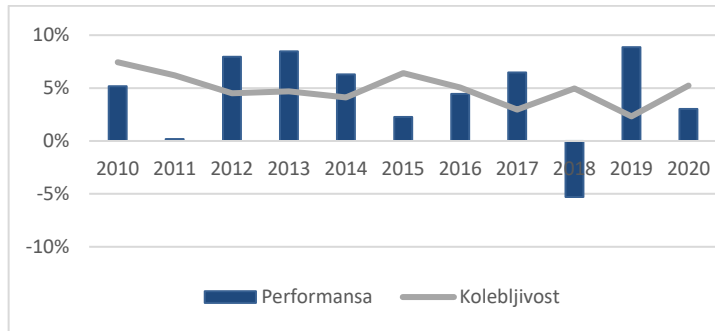
- (a) Operativna naknada: 0.065% godišnje; i
- (b) Investiciona naknada: 0.330% godišnje.

KPŠF ne naplaćuje ulazne, izlazne, ili bilo koje druge naknade osim gore navedenih.

Naknade umanjuju vrednost aktive učesnika; međutim, kao neprofitna institucija, od naknada koje KPŠF naplaćuje on pokriva svoje troškove:

- (a) operativna naknada: osoblje i ostali kancelarijski operativni i administrativni troškovi; i
- (b) investiciona naknada: brokeri, nadzor, transferi, naknade za upravljanje otvorenim fondovima i druge naknade direktno povezane sa ulaganjem penzionih sredstava na globalnim finansijskim tržištima u potrazi za pozitivnim povraćajem investicija za učesnike.

Prethodni učinak



Prethodni učinak može da ne bude pouzdan pokazatelj budućih učinaka. investicija može kao opasti tako i rasti.

Učinci su izračunati kao procentualna promena u ceni jedinice na kraju svake godine. Dati su neto od naknada i iskazani su u evrima.

Kolebljivost je izračunato kao godišnja standardna devijacija dnevnih učinaka portfelja za datu godinu.

Portfelj je osnovan 1. avgusta 2002. godine.

Praktične informacije

Kosovski penzijski štedni fond KPŠF je osnovan prema zakonu od strane Skupštine Republike Kosovo, kao jedina ovlašćena institucija zadužena za administraciju - i upravljanje ulaganjem - penzionih sredstava, tj. obaveznih (i dobrovoljnih) doprinosa za penziono osiguranje zaposlenih na Kosovu.

KPŠF je registrovan u Ministarstvu javne uprave i ima registracioni broj 9000225 – nalazi se u Ul. „Agim Ramadani“ 182-184, 10000 Priština, Republika Kosovo - i pod nadzorom je Centralne banke Republike Kosovo.

Trenutno, fond se sastoji od jedinstvenog portfelja za sve učesnike, balansirajući potrebe učesnika koji su blizu penzionisanja sa onima koji imaju još puno godina štednje pred sobom pre nego što će im penzija biti potrebna. Postoji zakonska odredba koja predviđa da se fond može podeliti u zasebne višestruke portfelje prema starosti, u cilju pružanja portfelja sa različitim profilima rizika na osnovu blizine starosnog doba za penzionisanje. To bi zahtevalo odluku Upravnog odbora KPŠF-a.

Dodatne informacije u vezi sa investicionim načelima i upravljanjem rizicima mogu se naći u Priručniku za investicije KPŠF-a na: <http://www.trusti.org/sr/investments-srb/investment-manual-srb/>.

Dodatne informacije o otvorenim fondovima koje KPŠF koristi - uključujući i njihove odgovarajuće učinke, cilj, toleranciju rizika, osnovne hartije od vrednosti i depozitne institucije - mogu se naći na: <http://www.trusti.org/sr/investments-srb/open-end-funds-srb/>.

Istorijske i najnovije jedinične cene za portfelj objavljene su na: www.trusti.org/sr/investments-srb/cena-deonice/.

Ovaj DKII je ažuriran informacijama dostupnim do decembar 2020. godine.