

TRUSTORIJA

GLAVNI NASLOVI

- * 24.4 mln. € povratak u K3 (str. 2)
- * Odbor usvojio budžet 2014 (str. 3)
- * Investirano 11 mln. € u zemlji (str. 3)
- * 98.2% sredstava alocirana (str. 5)

GLAVNE CINJENICE

30. Septembra 2013

Cena deonice	€1.1733
Pod upravom	€853,944,771.91
Povlaćene penzije u K3	€2.4 mln.
Računi doprinosilaca	439,476
Emitovane deonice	727,844,540.09

INVESTICIJE U K3

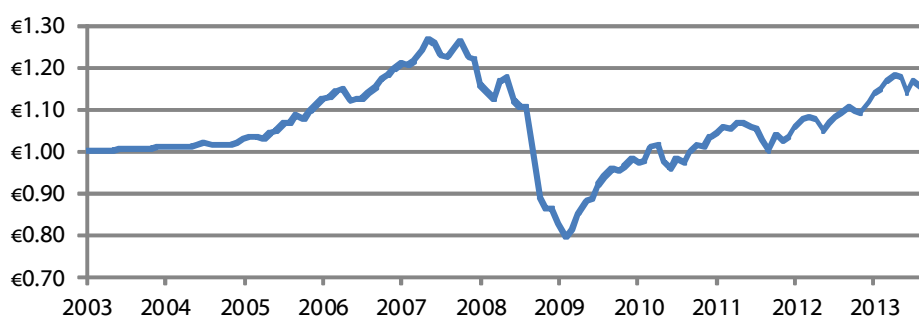
Promena cene deonice: 2.88%

Juli	2.3%
Avgust	-1.1%
Septembar	1.7%

Vrednost povratka: +24.37 mln. €

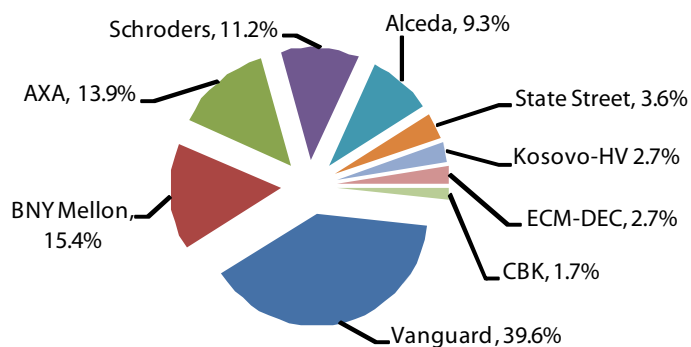
Juli	18.52 mln. €
Avgust	-8.83 mln. €
Septembar	14.67 mln. €

KUMULATIVNA PERFORMANSA KPŠF-a OD OSNIVANJA



PERIOD	1 mesec	3 meseca	2012	1 godina	5 godina	Od osnivanja
REZULTATI	1.72%	2.88%	5.04%	6.33%	15.61%	17.33%

PLASMAN FONDOVA U K3 2013



PERFORMANSA INVESTICIONIH FONDOVA I KOSOVO-HV U K3 2013

1. VANGUARD	▲ +6.12%	4. AXA GILB	▲ +0.35%	7. STATE STREET	▲ +1.53%
2. SCHRODERS	▼ -1.05%	5. BNY MELLON	▲ +2.21%	8. KOSOVO-HV	▲ +0.36%
3. ECM-DEC	▲ +2.04%	6. ALCEDA	▲ +1.80%		

24.4 MILIONA EVRA POVRATAK INVESTICIJA U K3

Kosovski penzijski štedni fond je tokom trećeg tromesečja ostvario bruto povratak investicija u vrednosti od 24.4 miliona evra. Pozitivni povratak u ovom tromesečju je omogućio da cena akcije u toku ovog perioda poraste za 2.88%, od 1.1405 evra na 1.1733 euro. Bruto povratak investicija za devet meseci ove godine je 41.5 miliona evra, dok je od početka godine cena akcije porasla za 5.04%.

Tromesečni povratak, zajedno sa naplatom novih doprinosa u vrednosti od 30.3 miliona evra je omogućio da sredstva pod upravljanjem, uprkos rashoda iz fonda u vrednosti od 4.0 miliona evra, porastu na 50.7 miliona evra i dostignu 854.3 miliona evra. Rashodi fonda obuhvataju povlačenje štednje, refundaciju doprinosa koji su pogrešno isplaćeni kao i operativne i investicione takse koje KPŠF obračunava na penzijska sredstva kojima upravlja.

Faktori od uticaja

Pozitivni podaci o ekonomskom rastu i smanjenju nezaposlenosti u SAD, zajedno sa pozitivnim izveštajima globalnih korporacija, za prvo polugodište godine, učinile su da treće tromesečje počne sa suštinskim rastom, naročito u akcijama korporacija razvijenih zemalja. Akcije na tržištima nastavile su da doživljavaju pad kao u prethodnom tromesečju, zbog sporog ekonomskog rasta razvijenih zemalja. Tokom meseca avgusta, povećale su se mogućnosti vojne

intervencije u Siriji ali i zbog toga što u narednom mesecu su trebali da ističu kvantitativne olakšice u SAD, ovo je negativno uticalo na većinu svetskih finansijskih tržišta. U mesecu septembru, međutim, odlučeno je da će se kvantitativne olakšice u SAD nastaviti i ovo je povećalo zahtev za investicijama u akcije, uključujući i one zemalja u razvoju, dok je u međuvremenu, mogućnost da se ne postigne dogovor sa američkim senatom o podizanju gornje granice duga SAD u narednim mesecima, uticala negativno na tržište obveznica, naročito kod strana koje su povezane sa američkom vladom. Pored ovih oscilacija prvo tromesečje je za KPŠF završeno sa pozitivnim vrednostima.

Učinak menadžera sredstava

Svi menadžeri sredstava, osim Schroders, koji jedan veliki deo sredstava investira u obveznice strana koje su povezane sa SAD (kao Fannie Mae ili Ginnie Mae), imali su pozitivan učinak u ovom tromesečju. Znatno bolji rezultat imao je Fond Vanguarda sa 6.12%, koji trguje u akcijama glavnih korporacija razvijenih zemalja. Bolji učinak imali su i menadžeri, koji imaju u sastavu obveznice korporacija i zemalja osim SAD-a, za koje je bila veća tražnja tokom perioda ali i zbog povratka procena obveznica nakon minikrize, prouzrokovane u ovom sektoru u mesecu maju ove godine. Tako su fondovi Alceda, AXA dhe BNY Mellon povraćeni i prevazišli pad koji su doživeli tokom prethodnog tromesečja.

Tabela 1: Učinak investicija u TM3 2013 i plasmani na kraju tromesečja

Menadžer/Entitet	Tip investicije	Pasmani (u evrima)	Bruto povraćaj (u evrima)	Performansa (u %)
Vanguard	Akcije	338,234,134.79	19,572,946.17	+6.12
BNY Mellon	Absolutni povratak	131,506,051.70	2,844,009.34	+2.21
ECM	Kreditno tržište	22,929,292.31	486,307.14	+2.04
Alceda	Absolutni povratak	78,894,709.53	1,397,393.96	+1.80
State Street	Akcije	30,667,439.60	462,058.14	+1.53
Hartija od vrednosti Kosova	Trezorski zapisi	23,322,366.37	83,450.82	+0.36
AXA	Globalne obveznice protiv inflacije	118,970,957.45	534,553.36	+0.35
Schroders	Obveznice	96,354,600.90	-1,009,681.43	-1.05
	Ukupno	840,879,552.65	24,371,037.50	+2.88

UPRAVNI ODBOR USVOJIO BUDŽET ZA 2014

Upravni odbor Kosovskog penzijskog štednog fonda usvojio je budžet za 2014. Predviđeno je da budžet za operativne aktivnosti iznosi 1.43 miliona evra (2013: 1.55 miliona evra). Ovo smanjenje od 7.7% dolazi kao posledica smanjenja svih budžetskih kategorija KPŠF-a, osim budžetske kategorije koja je povezana sa slanjem individualnih stanja računa doprinosilaca, koja je uvećana zbog porasta naknade za slanje preko Pošte Kosova.

Budžetska kategorija koja je pretrpela najveće smanjenje je kategorija kapitalnih investicija, gde su planiranje aktivnosti za 2014. godinu, znatno niže nego u 2013. godini. Da bi se finansirale operativne aktivnosti, odbor je odlučio da od Skupštine Kosova traži usvajanje operativne takse na nivou od 0.13% sredstava, sniženje od sadašnjeg nivoa od 0.15% sredstava, koji je Skupština usvojila za 2013 godinu.

Sa druge strane, predviđeno je da budžet za investicijske aktivnosti, koje su povezane sa investiranjem penzijskih sredstava, bude 3.77 miliona evra (2013: 3.18 miliona evra). Ovaj rast od 18.5% nastao je pre svega zbog toga što se očekuje da sredstva pod upravljanjem budu 12% viša ove godine, stoga će se povećati i naknade, koje KPŠF plaća za

ulaganje ovih sredstava. Drugi deo porasta je zato što Upravni odbor planira da tokom 2014. godine, usvoji novu strategiju investiranja, kojom se nastoji da se smanji rizik za sredstva ali da poraste povratak na investicije. Ovaj porast može se ostvariti samo preko aktivnog upravljanja sredstvima; i za ovaj cilj odbor planira da sredstva više usmeri ka investicionim fondovima koji su aktivne prirode ali koji imaju i veću cenu koštanja upravljanja.

Da bi se finansirale investicijske aktivnosti odbor je odlučio da traži od Skupštine usvajanje investicijske takse na nivou od 0.40% sredstava, što je porast od sadašnjeg nivoa od 0.38% sredstava koji je Skupština usvojila za 2013. godinu.

Uzevši u celini, takse predložene Skupštini od odbora su na nivou 0.53% sredstava ili jednake sa sadašnjim nivoom. Pored zahteva da se opšte takse održe na istom nivou ove godine, KPŠF će nastaviti da bude penzijski fond sa taksama, koje su višestruku niže nego definisani penzijski fondovi u regionu.

ODBOR JE INVESTIRAO JOŠ 11 MILIONA EVRA U HARTIJE OD VREDNOSTI KOSOVA

Upravni odbor KPŠF je tokom ovog perioda preduzeo još dve dodatne investicije u hartijama od vrednosti koje su emitovane od Trezora Republike Kosova. Ukupno je investirano oko 11.6 miliona evra preko dve aukcije: u prvoj 9.9 miliona evra i u drugoj 1.7 miliona evra. Obe ove investicije su sa rokom dospeća od 6-meseci, dok su stope kamate 1.49% za investiranje od 9.9 miliona evra i 1.24% za investiranje od 1.7 miliona evra. To dovodi do toga da investicije Upravnog odbora za godinu, u Kosovskim hartijama od vrednosti dostignu više od 23 miliona evra, dok se

u međuvremenu planira učešće i u aukcijama koje će se objaviti u preostalom delu godine. Osim investicija na Kosovu, tokom K3 odbor je obavio i jednu dodatnu investiciju od 15 miliona evra u investicionom fondu Vanguard.

Krajem septembra KPŠF je imao investirano oko 840 miliona evra, dok na svom računu u CBK ima neinvestiranih 14 miliona evra.

2.4 MILIONA EVRA POVUČENIH PENZIJA U TM3

U ovom tromesečju vrednost povučenih sredstava od korisnika penzije je 2.4 milionë evra, u odnosu na 2.8 miliona evra u prethodnom tromesečju. Iako je bilo povećanja cene akcije, u toku ovog tromesečja bio je manji broj podnetih prijava za povlačenje penzijske štednje i to od 975 na 763.

Najveći deo povučenih sredstava, ili 1.7 miliona evra, usmereno je u programu faznog povlačenja za 382 lica, koja su penzionisana sa bilansom višim od 2,000 evra. Bili su 230 lica koja su penzionisana sa bilansom do 2,000 evra i od fonda ostvarili korsit od 164 hiljade

evra samo sa jednom isplatom. U toku tromesečja povučena su sredstva i sa računa 151 doprinosioca, koji su preminuli pre penzionisanja od KPŠF-a, a njihovi naslednici su ostvarili korsit od 467 hiljada evra. KPŠF je takođe isplatio i 57 hiljada za zaostale isplate, koje obuhvataju doprinose koji su se spravili nakon penzionisanja pojedinaca (nakon početnog povlačenja sredstava od KPŠF).

Ukupno je za devet meseci ove godine povučeno oko 8.1 miliona evra, dok je primljeno ukupno 2,783 aplikacija za povlačenje štednje.

PUK OBJAVILA ADMINISTRATIVNO UPUTSTVO ZA PENZIJSKE DOPRINOSE

Posle izmena u postupcima prijavljivanja penzijskih doprinosa tokom prošle godine (prelaženje na obavezno mesečno prijavljivanje) ali i unapređenja tehnologije u procesu informisanja u vezi sa poreskim doprinosima (elektronsko prijavljivanje), Poreska uprava Kosova (PUK), sačinila je i objavila sekundarno zakonodavstvo za plaćanje i prijavljivanje penzijskih doprinosa.

Administrativno uputstvo izdato od strane PUK proisteklo je iz stupanja na snagu Zakona br. 04/L-168 o izmenama i dopunama Zakona br. 04/L-101.

Značajna izmena u ovom uputstvu je uređenje odgovornosti i obaveza koje dolaze kao posledica ispravke izveštaja.

Prema poslednjem uputstvu, spravke izveštaja penzijskih doprinosa, koje kao posledicu zadužuju račune penzijskih štednji, pre nego što se obrade, treba da se odobre od poreskog inspektora. Uloga poslodavaca je u tome da oni treba da zahtevaju takva odobrenja u regionalnim kancelarijama PUK i takav obrazac, treba da predaju u KPŠF.

REALIZACIJA PROJEKTA OSN U TOKU

Tokom TM3, uz savremenu tehnologiju funkcionaliziran je sekundarni centar, koji će se koristiti za oporavak u slučaju nesreća (OSN). Projekat koji je započet početkom godine, realizovan je postavljanjem hardvera i instalacijom softvera u drugoj prostoriji servera. Ovaj proces omogućice očuvanje i osveživanje tokom celog vremena svih podataka koji su povezani sa funkcionisanjem KPŠF. Takođe, tokom ovog perioda obavljena su prva testiranja funkcionisanja procesa i rezultat je bio pozitivan i prema onome što je isplanirano. U

planiranju ovoga obavljene su aktivnosti koje omogućavaju mnogo brži i sigurniji prenos podataka, preko stvaranja linije koja je namenjena za dva centra i obezbeđivanja linije interneta sa nekoliko puta većom brzinom.

Realizacija ovog projekta pruža KPŠF veliku sigurnost u očuvanju i nastavku rada u slučaju velikih nesreća u toku perioda od 24 časa.

SREDSTVA ALOCIRANA NA RAČUN: 98.2%

KPŠF je nastavio i tokom trećeg tromesečja da smanjuje doprinose koji nisu alocirani na računima doprinosilaca. Vrednost nealociranih sredstava smanjila se na 14.2 miliona evra ili 1.8% (TM2: 15.3 miliona evra ili 1.95%). Do smanjenja od oko 1.1 milion evra ovih sredstava došlo je zahvaljujući dejstvu dva glavna faktora: proaktivna saradnja sa PUK-om i nastavljanje pozivanja i kontaktiranja sa poslodavcima u cilju obezbeđivanja izveštaja o

doprinosa koji nedostaju. Proaktivna saradnja sa PUK podrazumeva identifikaciju kazni i kamata plaćenih od poslovnih subjekata na račun KPŠF, zajedno sa penzijskim doprinosima, ali koji su trebali da budu uplaćeni na račun PUK. Povraćaj novih takvih sredstava sada se redovno ostvaruje tromesečno, ali istovremeno se pregledaju i periodi pre 2010. godine.

ONLAJN APLICIRANJE ZA POVLAČENJE PENZIJSKIH ŠTEDNJI

Razvoj portala Trusta nastavljen je i u ovom tromesečju. Najnovije usluge koje se pružaju na portalu Trusta su: a) određivanje članova porodice i alternativnih naslednika; i b) apliciranje za povlačenje penzijskih štednji (apliciranje za penzionisanje). Određivanje članova porodice i alternativnih naslednika olakšava proces donošenja odluka o nasleđivanju penzijske štednje u slučaju prevremene smrti doprinosioca.

Apliciranje online omogućava doprinosiovima da uopšte ne dolaze u kancelarijama KPŠF-a da bi aplicirali za povlačenje penzijske štednje. Pošto su dali

odgovore na seriju odovarajućih pitanja na portalu, na kraju procesa generiše se formula za apliciranje, koju doprinosilac treba da i štampa i da zajedno sa traženim dokumentima, pošalje (poštom ili drugačije) u kancelarijama KPŠF-a ili u regionalnim kancelarijama PUK. Međutim, ovo važi samo za doprinosioce koji ispunjavaju uslove za povlačenje penzijskih štednji; za korisnike portala koji nisu dostigli u životno doba za penzionisanje ili za osoblje koje nisu kategorisani od strane Ministarstva za rad i socijalno blagostanje kao stalno nesposobni za rad, apliciranje online neće biti uspešno.

IZDAVAČ:

Kosovski Penzijski Štedni Fond

Objavljeno:

Novembar 2013

Urednik:

Vërshim Hatipi

Autor:

Jeton Demi

KONTAKT:

Rr. "Agim Ramadani" nr. 10
10 000 Prishtinë

038-244-341
info@trusti.org
www.trusti.org
