

TROMESEČNI BILTEN
KOSOVSKI PENZIJSKI ŠTEDNI FOND



TRUSTORIJA

CENA JEDINICE OD OSNIVANJA



PERIOD	1M	3M	1G	3G	5G	OD OSNIVANJA
REZULTAT	+0.65%	+0.53%	+4.75%	+13.31%	+29.94%	+43.39%
BENČMARK*	+0.10%	+0.10%	+1.70%	+0.96%	+2.57%	+33.19%

*INDEKS POTROŠAČKIH CENA OBJAVLJEN OD AGENCIJE ZA STATISTIKE KOSOVA

PERFORMANCA INVESTICIJE

CENA DEONICE:

JULI	▼ -0.04%
AVGUST	▼ -0.08%
SEPTEMBAR	▲ +0.65%
UKUPNA NETO PERFORMANCA	▲ +0.53%

BRUTO POVRATAK:

JULI	-€0.04 mil.
AVGUST	-€0.58 mil.
SEPTEMBAR	+€10.75 mil.
UKUPNI BRUTO POVRATAK	+€10.16 mil.

GLAVNE ČINJENICE

CENA DEONICE €1.4339	NETO SREDSTVA POD UPRAVOM €1,574,777,471
UPLAĆENI DOPRINOSI OVOM KVARTALU €6.67 mil.	UPLAĆENI DOPRINOSI OVU GODINU €21.53 mil.
PENSIONISANI OVOM KVARTALU 1,273	PENSIONISANI OVU GODINU 4,107
RAČUNA DOPRINOSIOCA 575,280	AKTIVNI RAČUNI NA KRAJU PERIODA 325,049
NOVI RAČUNI OVU GODINU 33,434	UPLAĆENI DOPRINOSI OVOM KVARTALU €117.57 mil.
BROJ USLUŽENIH KLIJENATA OVU GODINU 85,111	RAČUNI U eTRUSTI 76,096

PLASMANI I PERFORMANCA SVAKOG MENADŽERA/IZDAVACA U OVAJ KVARTAL

MENADŽER / IZDAVALAC	MENADŽER / IZDAVALAC / BANKA	PLASMANI	UČEŠĆE	PERFORMANCA	DOPRINOS NA BRUTO PERFORMANSU KPŠF
Vanguard	Global Stock Index Fund - Euro	€317,493,588	20.49%	+3.57%	+0.73%
Nordea	1-Stable Return Fund	€240,114,995	15.50%	-0.48%	-0.07%
Nordea	1-Global Stable Equity Fund	€168,975,780	10.91%	-2.24%	-0.24%
BNY Mellon	Global Real Return Fund	€140,799,992	9.09%	-0.93%	-0.08%
AXA	Global Inflation Linked Bonds	€99,313,736	6.41%	+0.01%	+0.00%
AXA	WF Optimal Income I EUR	€65,265,437	4.21%	+2.71%	+0.11%
Pictet	High dividend selection Z EUR	€57,872,743	3.73%	-1.53%	-0.06%
Schroders	ISF Global Diversified Growth	€75,372,497	4.86%	+1.36%	+0.07%
Amundi	Rendement Plus Part I2	€51,773,843	3.34%	+1.25%	+0.04%
Amundi 3M	Amundi 3M - I	€80,418,146	5.19%	-0.04%	0.00%
BNP Parvest	Diversified Dynamic	€75,220,032	4.85%	+2.78%	+0.14%
Schroders	Strategic Bond - Euro Hedged	€10,382,466	0.67%	-0.08%	-0.00%
Trezor Republika Kosova	Obveznice	€57,810,485	3.73%	+0.59%*	+0.02%
Trezor Republika Kosova	Trezorski zapisi	€18,256,266	1.18%	+0.07%*	+0.00%
BKT, BPB, TEB	Oročeni depozit	€42,606,345	2.75%	+0.35%*	+0.01%
BQK - gotovina	Ne investirene	€47,827,203	3.09%	-0.09%	-0.00%
UKUPNO		€1,549,503,554	100.00%	+0.66%	+0.66%

*Performansa osnovana na fiksne kamatne stope.

€10.16 MIL. BRUTO POVRATAK OD INVESTICIJE

Kosovski penzijski štedni fond završio je i treće tromesečje 2017. godine sa pozitivnim povraćajem investicija od €10.16 mil. ili porastom od 0.53% cene jedinice. Zajedno sa povraćajem iz prethodnih tromesečja, devetomesečje ove godine završava se sa bruto povraćajem od €66.41 mil.. U K3 sredstva pod upravljanjem su povećana za €41.04 mil. i dostigla na €1,575.47 mil. U povećanju sredstava pod upravljanjem uticala su: povraćaj od investicija (€10.16 mil.) i novi doprinosi (€40.56 mil.). U međuvremenu za isti period: za penzije su isplaćene €6.69 mil, za tarife upravljanja €1.88 mil. i refundirana su €474.

UTICAJNI FAKTORI

Povoljna situacija ekonomskog razvoja u glavnim ekonomskim centrima (SAD, Evropa i Azija) uticala je da ovo tromesečje donosi solidan profit za globalno tržište deonica. Makro-ekonomski pokazatelji i blago obezvređenje dolara podstaknuli su porast glavnih pokazatelja u SAD-u. U međuvremenu nastavak pozitivnog ekonomskog trenda u Evropi postavio je na fokus tržišta mogućnost smanjenja stimulativnih finansijskih mera. Istovremeno, japanska ekonomija i ovo tromesečje nastavila sa poboljšanjem ekonomskih pokazatelja, uz stimulisanje povećanja vrednosti japanskih deonica. Za ovaj period prevazišle su prognoze ekonomskog poboljšanja i zemlje u razvoju, pogotovo Brazil. S druge strane, tržište obveznica nije imalo nekog velikog pomaka, sa korporativnim obveznicima koje su pozitivnim povraćajem prevazišle vladine obveznice.

UČINAK INVESTICIONIH FONDOVA

Opšte stanje globalnog tržišta kapitala nije se odrazilo ovog tromesečja na učinak investicionih fondova KPŠF-a. Od 12 angažovanih investicionih fondova njihov učinak je podeljen na pola: u 6 pozitivnih i 6 negativnih. Takođe, njihov učinak ne rezultuje da zavisi od dominiranja u portfoliju deonica ili obveznica, već od izbora individualne dodele u relevantnim portfolijama.

Sa najboljim učinkom i ovog tromesečja bio je čist fond u deonicama Vanguard GSEF (+3.57%). Istovremeno, zbog sredstava pod upravljanjem, ovaj fond imao je i vidljivi najviši doprinos u učinku KPŠF-a nego ostala 11 fondova. Nakon Vanguard GSEF četiri fonda su rangirana u više-namenska sredstva: BNP Parverst (+2.78%), AXA WF (+2.71%), Schrodgers GDG (+1.36%) i Amundi Rendement Plus (+1.25%). Dok fond globalnih obveznica inflacije AXA GILB uspeo je da bude na pozitivnom terenu sa +0.01%.

S druge strane, od fondova sa negativnim učinkom vodio je fond deonica Nordea GSEF (-2.24%), koji je sleđen od fonda u deonicama sa pružanjem dividende Pictet HDS (-1.53%), od bilansiranog fonda u deonicama BNY Mellon GRR (-0.93%) i fonda više-namenskih sredstava Nordea SRF (-0.48%). Dva fonda koja su ostala za malo vremena na negativnom terenu bili su fond obveznica Schorders SB (-0.08%) i fond tržišta novca Amundi 3M (-0.04%).

S druge strane, investicije na Kosovu (u obveznicama i državnim obveznicama u bankarskim depozitima) bile su u unapred određenim kamatnim stopama i doprinali su prosečno sa 4.97% u opštem učinku KPŠF-a za ovaj period.

NETO PRINOS OD INVESTICIJA

+0.53%

NASLOVI OVOG KVARTALA

ODBOR JE ODRŽAO TREĆI SASTANAK ZA 2017. GODINU

Upravni odbor na sastanku održanom u septembru 2017. godine, nakon što je razmotrilo stanje svih investicija i investicionih fondova, i na osnovu strategije investicija doneo je odluku da se povuku sredstva kao što su: €27 mil. sa Pictet, €27 mil. sa Nordea GSE, €72 mil. sa Amundi 3M, €33 mil. sa BNY Mellon. Odbor je takođe odlučio da ova povučena sredstva služe za financiranje sledećih investicija: €34 mil. u Schroders GDG; €50.5 mil. u BNP Parvest; €44 mil. u AXA-OI; €27 mil. u Vanguard, i €33.5 mil. u Amundi Rendement Plus. Druga bitna odluka bila je i promena granica i ciljeva matrice strateške dodele, u skladu sa gore navedenim kretanjima.

AMUNDI 3-M (I) DODAJE SE INVESTICIONIM FONDOVIMA

KPŠF investirao je 18. Jula. 2017 u fondu Amundi 3 M-I. Ovaj fond je osnovan 1999. godine i ima pod upravom oko €13.3 mild. Fond vrši investicije na tržištu novca s ciljem pružanja najviše investicione bezbednosti i najnižim nivoom oscilacija. Ova investicija pruža visoki nivo likvidnosti i ima za cilj zaštitu i diversifikaciju investicija KPŠF-a u slučaju brzog i snažnog pada finansijskih tržišta.

POVLAČENJE ŠTEDNJI OD STRANE STRANIH DRŽAVLJANA

Svi strani državljani, sa privremenim boravkom na Kosovu, mogu aplicirati da povuku penzijske štednje, koje su plaćali tokom vremena dok su radili na Kosovu. Međutim, ukoliko strani državljani, u trenutku kada su aplicirali za takvo povlačenje, dobili su državljanstvo ili stalni boravak na Kosovu, neće moći da povuku svoje štednje. Prilikom apliciranja za povlačenje štednje treba se pružiti jedan broj dokumenata i dokaza, i detalji o tome se mogu naći na sledećem linku: <http://www.trusti.org/sr/clients-srb/withdrawal-of-savings-srb/> kod dela povlačenja štednje od strane stranih državljanina.

RASTE BROJ NOVIH DOPRINOSIOCA

Broj novih računa u K3 povećan je prilično sa 38,256 doprinosioca (od TM2: 286, 793). Ovaj porast broja računa u ovom tromesečju nadovezuje se angažovanjem osoblja za organizovanje opštih izbora. Za ovaj period novi doprinosi su povećani za €40.67 mil., gde su za €7mil. veći u odnosu sa istim periodom prethodne godine.

€6.69 MIL. PENZIJA POVUČENO U TM3

Vrednost isplaćenih penzija za ovo tromesečje dospelo je ukupno na €6.69 mil., dok broj novih računa od kojih su povučena sredstva su 1,273. Znači, u odnosu na TM2 (1,514 penzionisanih i iznos od €8.18 mil.), ovog tromesečja bilo je pada kako u broju korisnika tako i u povučenom iznosu. Ukupno za ovih 9 meseci raspodeljeno je €21.53 mil. dok se u zadnje vreme penzionisalo 4,107 računa.

PREKO 76 HILJADA RAČUNA U ETRUSTI

Broj doprinosioca koji su otvorili račune u eTrusti do kraja K3 2017 je dostigao 76,096, porast od oko 4% za ovo tromesečje. Usluga eTrusti se pruža besplatno i svaki doprinosilac može otvoriti račun posećivanjem sledeće adrese: <https://online.trusti.org/>

IZDAVAČ:

Kosovski Penzijski Štedni Fond
Novembar 2017

AUTOR:

Jeton Demi

KONTAKT:

Ul. "Agim Ramadani" Nr. #182-184
10000 Priština

Usluge za klijentima: +381-38-600-025

Sedište: +381-38-600-020

info@trusti.org

www.trusti.org