

Trusti



KOSOVSKI PENZIJSKI ŠTEDNI FOND

TROMESEČNI BILTEN
BR 59 -- GODINA XV -- K3 2022

TRUSTORIJA

PERFORMANSA

PERIOD	1M	3M	GODINA	3 GOD.	5 GOD.	OD OSNIVANJA
REZULTAT	-3.25%	-0.49%	-7.56%	6.54%	11.02%	59.19%
BENČMARK*	-0.24%	0.89%	9.72%	17.61%	22.24%	62.82%

*Indeks potrošačkih cena objavljen od Agencije za statistike Kosova.

MESEČNE PROMENE

MESEC	PROMENA CENA DEONICE		BRUTO POVRATAK STANDARD (MLN)	GROSS RETURN CONSERVATIVE (MLN)
	STANDARD	KONSERVATIV		
Juli	+3.53%	+0.29%	€78.56	€0.26
Avgust	-0.66%	+0.29%	€(14.37)	€0.27
Septembar	-3.25%	+0.28%	€(73.84)	€0.26
Kvartal	-0.49%	+0.86%	€(9.65)	€0.79

DOPRINOSI

	NOVI DOPRINOSI STANDARD (MLN)	NOVI DOPRINOSI KONSERVATIV (MLN)	NOVI RAČUNI	AKTIVNI RAČUNI
Juli	€22.94	--	4,000	388,502
Avgust	€17.38	--	4,087	398,192
Septembar	€20.56	--	3,281	405,922
Kvartal	€60.88	--	11,368	397,539*

*Prosek kvartala.

PENSIONISANJE

	PENSIONISANI	POVUČENI IZNOS
Juli	573	€5,201,383
Avgust	508	€4,190,916
Septembar	496	€4,127,772
Kvartal	1,577	€14,429,220

SAŽETAK KLJUČNIH ČINJENICA

	KRAJ K3 2022	KRAJ K2 2022
CENA DEONICE STANDARD	€1.5919	€1.5997
CENA DEONICE KOVSEKATIV	€2.0414	€2.0240
NETO SREDSTVA POD UPRAVOM STANDARD	€2,222,209,985	€2,192,679,649
NETO SREDSTVA POD UPRAVOM KONSERVATIV	€87,020,748	€80,860,046
UKUPNO BROJ NALOGA	782,420	771,052
BROJ AKTIVNIH NALOGA	405,922	376,835
NAKNADA ZA INVESTICIJE ZA KVARTAL	€1,831,301	€1,853,948
NAKNADA ZA OPERACIJE ZA KVARTAL	€326,200	€330,234
INVESTICIJE NA KOSOVU	€646,115,734	€629,517,505
INVESTICIJE VAN KOSOVA	€1,551,856,026	€1,606,297,246
NE-INVESTIRANO (U CBK)	€112,999,267	€38,636,029

PLASMANI I PERFORMANSA KRAJA K3. 2022

MENADŽER FOND	ISIN BROJ ILI INVESTICIJA	PLASMANI KRAJA K3 2022	BRUTO DOPRINOS OD INVESTICIJE
Vanguard GSIF	IE00B03HD316	€54,658,325.86	€(2,937,010.29)
Nordea 1-SRF	LU0539147214	€215,960,746.56	€(6,925,233.61)
Nordea 1-GSEF	LU0257969260	€111,293,890.22	€(1,317,631.41)
BNY Mellon RRF	IE00B504KX99	€195,947,375.15	€(10,667,395.17)
Amundi Euro Liquidity-Rated SRI	FR0007038138	€326,525,630.74	€25,025.15
Schroder ISF Global Sustainable Growth	LU2305367323	€1,494,345.00	€17,559.06
BNP Climate Impact	LU0406802768	€2,223,800.55	€(14,161.33)
AXA WF - Framlington Digital Economy	LU1694772994	€1,902,115.60	€(40,657.35)
T. Rowe - Global Technology Equity	LU1244139827		€76,169.13
Amundi Global Disruptive	LU1530899811	€1,889,534.41	€(104,482.19)
Goldman Sachs Global Millennials	LU1820776075	€1,086,717.91	€(20,212.96)
Invesco QQQ UCITS	US46090E1038	€44,147,816.90	€778,982.31
Amundi MSCI Eu Qual Fact	LU1681041890	€20,123,292.00	€(416,313.32)
SP OilGas Expl ETF	US91232N2071	€13,233,491.24	€(1,812,438.25)
US Infrastructure Dev ETF	US37954Y6730	€42,626,355.87	€3,230,699.56
US Infrastructure ETF	US46435U7138	€43,448,483.77	€500,566.05
Invesco DB Base Metals ETF	US46140H7008	€42,803,799.76	€(636,898.17)
iShares Global Clean Energy ETF	US4642882249	€23,248,981.93	€1,531,266.06
Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations	LU1390062245	€44,510,862.72	€94,099.70
Vanguard Value ETF	US9229087443	€81,284,194.61	€(73,151.55)
Invesco KBW Bank ETF	US46138E6288	€69,736,312.72	€929,662.31
iShares Edge MSCI Europe Val. Factor ETF	IE00BQN1K901	€71,170,522.95	€(3,858,434.56)
Lyxor EURO STOXX Banks ETF	LU1829219390	€43,488,793.47	€1,057,904.70
SPDR S&P Oil & Gas Explor. & Prod. ETF	US78468R5569	€57,017,330.23	€5,874,876.30
iShares Core Dividend Growth ETF	US46434V6213	€21,247,972.97	€(81,647.78)
Global X Cybersecurity ETF	US37954Y3844	€19,372,147.46	€516,610.94
Trezor Republike Kosova ¹⁾	Obveznice Kosova	€561,993,251.28	€3,449,403.84
Banke na Kosovu ¹⁾	Oročeni depoziti	€84,122,482.82	€393,800.77
CBK gotovina	Ne investirano	€70,806,349.95	€(22,793.46)
Erste Bank (Broker)	Ne investirano	€42,179,431.07	€1,637,519.01
Ostali prihodi	--	--	€(49,657.75)
Novac u gotovini i tranzitu	Ne investirano	€13,486.36	--
UKUPNO		€2,310,971,027.68	€(8,863,974.26)

¹⁾ Ove investicije su sa fiksnim kamatnim stopama.

VESTI

<p>STANJE INVESTICIJA</p>	<p>Na osnovu izveštavanja od ovih dana o gubicima, Kosovski penzijski štedni fond objašnjava da se kretanje vrednosti investicija KPŠF-a menja svakodnevno i da se kao takva ne mogu opisati kao gubici, već pad vrednosti investicija. Usponi i padovi su prirodan deo finansijskih tržišta u skladu sa trenutnim kretanjima u makrofinansijskom i geopolitičkom svetu. Ovi padovi će se pretvoriti u stvarne gubitke samo ako KPŠF prodaje investicije i povuče sredstva, što bi rezultiralo nemogućnošću oporavka i rasta u budućnosti.</p> <p>Da bi se bolje ilustrovala periodična kretanja, treba se prisetiti da je 2021. godine KPŠF imao bruto povratak od +227 miliona evra od investicija. Takođe, KPŠF trenutno ima rast cene od oko 65% od osnivanja institucije, što dokazuje dugoročnu funkciju koju ima investiciona strategija.</p> <p>Što se tiče ove godine (2022), učinak iz perioda januar-jun je očekivan, sa trenutnim ratnim okruženjem u Ukrajini, energetsom krizom i dvocifrenom inflacijom. Pored toga, nakon 30. juna imali smo rast vrednosti investicija KPŠF-a, a do poslednjeg raspoloživog datuma (31. avgusta 2022. godine) portfolio „Standard“ je imao oporavak od +3%.</p> <p>Uprkos tome što smo ove godine imali pad vrednosti, investicije KPŠF-a su pale znatno manje od vrednosti glavnih svetskih indeksa. Poređenja radi, do 31. avgusta 2022. godine cena akcija KPŠF-a je pala za -4.5%, dok je MSCI World indeks pao za -1.6%, indeks S&P500 za -18% i indeks STOXX 600 za -15%. Ovi argumenti pojašnjavaju da je za doprinosioca važno da se analizira stanje na računu penzijske štednje od početka do tekućeg datuma, a ne samo za kalendarsku godinu – jer institucija investira sa dugoročnim ciljevima.</p> <p>Puni efekat investicija doprinosilac u KPŠF-u ostvaruje direktno tek kada ode u penziju. Upravo da ne bi došlo do štete po interese doprinosilaca pred penziju, Upravni odbor KPŠF-a je plasirao konzervativni investicioni portfolio, čime se maksimalno štite akumulirana sredstva doprinosilaca starijih od 63.5 godina. Njima se sredstva investiraju samo u hartije od vrednosti Vlade Kosova, koje imaju unapred određenu kamatu. Za ovu godinu, ovaj (konzervativni) portfolio je imao pozitivan povraćaj od +1.8%.</p> <p>Upravni odbor je tokom 2022. godine učinio maksimum, pomerivši sredstva u najodbrambenu poziciju i plasirajući većinu sredstava na instrumente sa veoma niskim rizikom. Trenutno je oko 46% svih sredstava (ili preko 1 milijarde evra) investirano na tržište gotovine, bankarske depozite na Kosovu i hartije od vrednosti Vlade Kosova.</p> <p>Ovom prilikom želimo da uverimo doprinosioce da se u dugoročnim rokovima, investiranja se vrše na najpažljiviji način i uvek zasnovano na principima Zakona o penzijskim fondovima. To potvrđuje i pozitivan dugoročan učinak, koji svaki doprinosilac može da proveri preko svog ličnog naloga.</p>
<p>ODLUKE UPRAVNOG ODBORA</p>	<p>Upravni odbor Kosovskog penzijskog štednog fonda, na osnovu preporuke Komisije Odbora za investicije, 29. avgusta 2022. godine, doneo je ovu investicionu odluku:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Povuci polovinu izloženosti u USO naftnom ETF fondu, pod uslovom da je cena u trenutku prodaje iznad 100 dolara po barelu za Brent i 104 dolara po barelu za korpu OPEK-a. Dok je na sednici od 19. septembra 2022. godine, uvek po preporukama Komisije za investicije, odlučeno: <ul style="list-style-type: none"> – Smanjiti za 33% izloženost u ETF fondu Likor Eurostokk Banks.

IZDAVAČ

Kosovski Penzijski Štedni Fond
Oktobar 2022

AUTOR

Jeton Demi

ADRESA

Ul. "Agim Ramadani" #182-184 10000 Priština, Kosovo

E-MAIL & VEB

info@trusti.org | www.trusti.org

FACEBOOK

TrustiPensional

YOUTUBE

Fondi Pensional i Kosovës