

Ovaj dokument sa ključnim informacijama za investitore (DKII) pruža čitaocu ključne informacije o investicionom portfelju Kosovskog penzionog štednog fonda. Ovo nije marketinški materijal; nudi se da pomogne čitaocima da shvate prirodu i rizike portfelja.

## Kosovski penzijski štedni fond (KPŠF) Standardni portfolio (EUR)

fond sa definisanim doprinosima penzionih štednji osnovan zakonom i upravljani od Kosovskog penzionog štednog fonda.

### Ciljevi i politike investicija

#### Ciljevi

KPŠF-a investira sredstva sa dugoročnom perspektivom i sa glavnim ciljem da obezbedi oprezne investicije i u skladu sa zahtevima Zakona.

Ciljevi oprezne investicije portfelja su:

- Bezbednost penzionih sredstava;
- Raznolikost investicija;
- Maksimalni povrat u skladu sa bezbednošću penzionih sredstava; i
- Održavanje adekvatne likvidnosti.

Pre 2013. godine portfolio nije imao reference (benchmark). Onda, Indeks potrošačkih cena na Kosovu (IPC) je usvojen kao referenca prema kojoj će se meriti učinak portfelja. Ova referenca smatra se da pruža jasan i merljiv cilj za nameru, da se dugoročno očuva kapital i u nominalnom i realnom smislu.

#### Investiciona politika

Sredstva se investiraju u skladu sa odredbama Zakona br. 04/L101 o penzijskim fondovima na Kosovu (i njegovim pratećim amandmanima), i samo u cilju beneficije za učesnike. Upravni odbor je odgovoran za određivanje investicione politike, kao i ciljeva za raspodelu sredstava. Investiciona politika izražena je kao mešavina ciljeva koji se dele prema:

(a) klase imovina: gotovina, dužnički instrumenti, višestruka imovina, realna imovina ili akcije; i

(b) strategije investicija: ponuda kamate, usmerivač sa tržištem ili apsolutni povrat / upravljanje rizikom / ciljanje rizika.

Penzioni fondovi se investiraju u mešavinu finansijskih instrumenata kao bankarski depoziti, obveznice Trezora Kosova i uglavnom u otvorenim (uzajamnim) fondovima.

Fondovi u skladu sa investicionom strategijom i alokacijom sredstava na snazi se biraju kao efikasan i raznolik način da bi pristupili klasama imovina i željenim investicionim strategijama.

Za upravljanje direktnim rizicima postavljeni su ciljevi u okviru investicionog okvira koji ograničavaju alokaciju na:

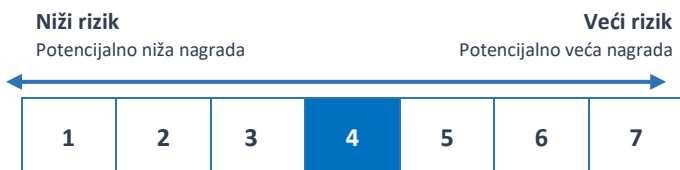
(a) klasu imovine:

- 50% - Keš i fondovi gotovine;
- 60% - Obveznice Kosova & obveznički fondovi;
- 55% - Višestruke imovine;
- 20% - Realne imovine; i
- 60% - Instrumenti akcija.

(b) Odabrane investicione strategije:

- 60% - Generisanje kamata;
- 70% - Apsolutni povrat / upravljanje rizikom / ciljanje rizika;
- 70% - Usmereni povrat / instrumenti bez upravljanja rizikom.

### Profil rizika i nagrade



#### Pokazatelj rizika i nagrade

Kategorija rizika portfelja bazira se na fluktacijama nedeljnih učinaka tokom poslednjih pet godina; ali, ovo se može promeniti vremenom pošto istorijski učinak može biti nepouzdan pokazatelj za budućnost.

Portfolio se nalazi u ovoj kategoriji jer preuzima moderiran rizik u potrazi za stabilne povrate i njegova cena mimika može porasti ili pasti u zavisnosti od okolnosti.

Portfolio u najnižoj kategoriji ne podrazumeva investicije bez rizika.

#### Faktori rizika

U nastavku su prikazani neki od glavnih rizika koji mogu uticati na učinak portfelja:

*Rizik tržišta:* Rizik smanjenja zbog faktora koji utiču na ukupni učinak finansijskih tržišta prema kojima je portfolio izložen.

*Rizik cene:* Rizik pada na vrednost instrumenta ili fonda, koji se može minimizirati kroz diversifikaciju.

*Rizik inflacije:* Rizik da inflacija erodira i smanji kupovnu moć sredstava.

*Rizik druge strane:* Rizik da druga strana, delimično ili u celini ne bude u stanju da izmiri svoje obaveze prema portfelju.

*Rizik likvidnosti:* Rizik da se kratkoročne finansijske obaveze ne mogu ispuniti.

*Rizik procene:* Rizik da je imovina precenjena i vredi manje nego što se očekivalo kada dospeva ili prodaje.

### Tarife

Tarife KPŠF-a se naplaćuju na dnevnoj osnovi na bruto sredstvima portfelja. Svake godine, KPŠF predlaže Skupštini Republike Kosova nivo tarifa da bi se naplaćivale.

Nivo tarifa na snazi za 2022. godinu, kako su usvojene od Skupštine Republike Kosova, bile su:

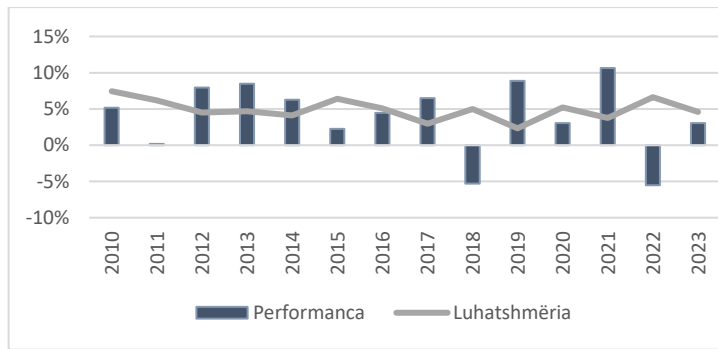
- (a) Godišnja operativna tarifa: 0.048%; i
- (b) Godišnja investiciona tarifa: 0.31%.

KPŠF ne naplaćuje ulazne, izlazne tarife, ili bilo koje druge tarife osim one gore pomenute.

Tarife smanjuju vrednost sredstava učesnika; međutim, kao neprofitna institucija, tarife naplaćene od KPŠF-a pokrivaju samo njegove troškove:

- (a) Operativna tarifa: troškovi osoblja i drugi službeni i administrativni troškovi; i
- (b) Investicione tarife: troškovi za zastupanje, starateljstvo, transfere, tarife otvorenih fondova i drugi troškovi koji se direktno nadovezuju sa investicijom sredstava na globalna finansijska tržišta u potrazi za pozitivnim povraćajima za učesnike.

### Istorijski učinak



Istorijski učinak može biti nepouzdan pokazatelj za učinak u budućnosti. Vrednost investicija može porasti ali i pasti.

Učinak je izračunat kao postotak promene jedinične cene tokom svake godine. On je izračunat nakon tarifa i u EUR valuti.

Fluktacija je izračunata kao godišnja standardna devijacija dnevnih učinaka portfelja za određenu godinu.

Portfolio je lansiran dana 1. avgusta 2002.

### Praktične informacije

Kosovski penzioni štedni fond (KPŠF) je kreiran Zakonom od Skupštine Republike Kosova kao jedina institucija ovlašćena za administraciju - i upravljanje investicijama - Penzionih sredstava, dakle, obaveznih (i dobrovoljnih) doprinosa penzionih štednji zaposlenih na Kosovu.

KPŠF je registrovan u Ministarstvu javne uprave sa registarskim brojem 9000225 - u Ul. "Agim Ramadani" 182-184, 10000 Priština, Republika Kosovo - i nadgleda se od Centralne banke Republike Kosova.

Više informacija u vezi Principima investicija i upravljanju rizika može se pronaći u Investicionom priručniku KPŠF-a na: <https://trusti.org/sr/investments-srb/investment-manual-srb>

Više informacija o otvorenim fondovima korišćenih od KPŠF - uključujući odgovarajuće učinke, ciljeve, toleranciju rizika, pojedinačne plasmane i depozitnu instituciju - mogu se pronaći na: <https://trusti.org/sr/investments-srb/open-end-funds-srb/>

Istorijske jedinične cene i one najnovije su objavljene na: <https://trusti.org/sr/investments-srb/cena-deonice/>