

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)
Balansirani Portfelj (EUR)

Penzijski fond sa planom definisanih doprinosa koji je uspostavljen zakonom kojim upravlja Kosovski penzijski štedni fond.

Ciljevi i investiciona politika

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.

Referentna vrednost za Balansirani Portfelj je indeks potrošačkih cena (IPC) Kosova +2%. Smatra se da ova referenca pruža jasan cilj u svrhu očuvanja kapitala i u nominalnom i u realnom iznosu na duži rok. Starost učesnika za uravnoteženi portfolio je 58-62 godine.

Investiciona politika

Imovina se ulaže u skladu sa odredbama Zakona br. 04/L-101 o penzionim fondovima na Kosovu (i naknadnim izmenama i dopunama istog), i isključivo u korist učesnika. Upravni odbor je odgovoran za utvrđivanje investicione politike i ciljeva za raspodelu imovine. Investicije su sa uravnoteženijom raspodelom između dugoročne i imovine niskog rizika, za prelazak učesnika iz faze rasta u fazu pre penzionisanja. Investiciona politika je izražena kao kombinacija ciljeva koji su podeljeni prema:

- (a) Klase imovine: gotovina i gotovinski ekvivalenti, dužnički instrumenti, višestruka imovina, realna imovina ili akcije; i

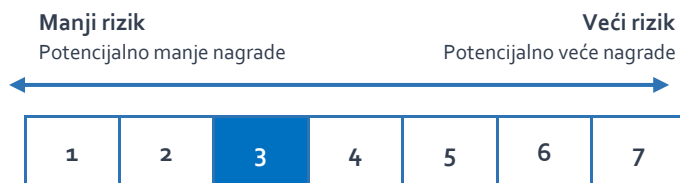
- (b) Investicijske strategije: rast, stabilnost, taktičke i likvidnost.

Fondovi u skladu sa važećom strategijom ulaganja i raspodele imovine biraju se kao efikasan i diverzifikovan način pristupa željenim klasama imovine i investicionim strategijama.

Radi upravljanja direktnim rizicima, ciljevi se postavljaju unutar investicionog okvira koji ograničavaju raspodelu na:

- (a) Odabrana investiciona strategija:
 - Likvidnost: 0-40%
 - Taktičnik: 0-10%
 - Stabilnost: 20-60%
 - Rast: 40-65%
- (b) Klasa imovine:
 - Gotovina i gotovinski ekvivalenti: 0-40%
 - Dugoročni depoziti: 0-20%
 - Kosovske obveznice: 20-60%
 - Fiksni prihod – investicioni rang: 0-25%
 - Višestruka sredstva: 0-25%
 - Akcije- Pasivne: 25-40%
 - Akcije - Aktivne: 15-25%

Profil rizika i nagrade



Pokazatelj rizika i nagrade

Kategorija rizika portfelja sezasnova na nestabilnosti 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 tome, može rasti ili opadati.

Portfelj u najnižoj kategoriji ne podrazumeva investicije 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 sredstava.

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

Rizik likvidnosti: rizik od neispunjanja kratkoročnih finansijskih zahteva.

Rizik procene vrednosti: rizik da aktiva bude precenjena i da vrednost bude manje nego što je očekivano kada dospe ili se prodaje.

Naknade

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

Nivo tarifa na snazi za 2025. godinu, kako su usvojene od Skupštine Republike Kosova, bile su:

(a) Godišnja operativna tarifa: 0.047%; i

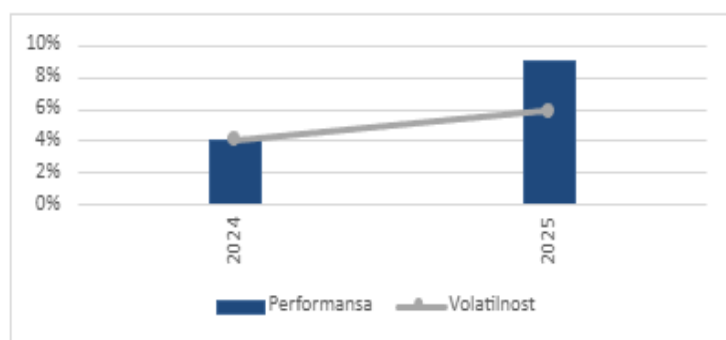
(b) Godišnja investiciona tarifa: 0.30%.

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) Operativni troškovi: osoblje i ostali kancelarijski operativni i administrativni troškovi;
- (b) Investicioni troškovi: brokeri, nadzor, transfer, naknade za upravljanje otvorenim fondovima i druge naknade koje su direktno povezane sa ulaganjem penzionih sredstava na globalnim finansijskim tržištima u potrazi za pozitivnim povraćajem investicija za učesnike.

Prethodni učinak*



Istorijski učinak možda nije pouzdan pokazatelj budućeg učinka. Vrednost investicija može i da opada i da raste.

Učinak se izračunava kao procentualna promena cene jedinice tokom svake godine. Izračunava se nakon naknada i u evrima.

Volatilnost se izračunava kao godišnja standardna devijacija dnevnog učinka portfolija za datu godinu.

* Podaci o učinku za 2024. godinu pokrivaju period od 1. aprila 2024. do 31. decembra 2024. godine.

Portfolio je pokrenut 1. aprila 2024. godine.

Praktične informacije

Kosovski penzijski štedni fond KPŠF je osnovan prema Zakonu koji je usvojila Skupština Republike Kosovo, kao jedinaovlašćena institucija zadužena za administraciju - i upravljanje ulaganjem - penzionih sredstava, tj. obaveznih (i dobrovoljnih) doprinosa za penziono osiguranje zaposlenih na Kosovu. KPŠF-a je pod nadzorom Centralne banke Republike Kosovo.

KPŠF-a je registrovan u Ministarstvu javne uprave i ima registracioni broj 9000225 – sa adresom:

Ul. "Perandori Justinian" 71, 10000 10000 Priština, Republika Kosovo.

Dodatne informacije u vezi sa investicionim načelima i upravljanjem rizicima mogu se naći u Priručniku za investicije KPŠF-a na: [IZJAVA O NAČELIMA INVESTIRANJA | KPŠF](#)

Više informacija o otvorenim fondovima koje koristi KPŠF-a – uključujući njihove performanse, ciljeve, toleranciju na rizik, pojedinačne plasmane i depozitarnu instituciju – možete pronaći na: [Investicioni fondovi | KPŠF](#)

Istorijske jedinične cene i najnovije objavljene su u: [Cena deonice | KPŠF](#).

Ovaj DKII je ažuriran informacijama dostupnim do 31 decembra. 2025.