



**Raiffeisen**  
**FUTURE**

Raiffeisen **FUTURE**  
Dobrovoljni penzijski fond

**Skraćeni prospekt**

## Osnovni podaci o Društvu za upravljanje i Fondu

**Naziv Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom (u daljem tekstu Društvo):**

Raiffeisen Future a.d. Beograd, Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom

**Naziv dobrovoljnog penzijskog fonda (u daljem tekstu: Fond):**

Raiffeisen Future Dobrovoljni penzijski fond

**Datum rešenja Narodne banke Srbije o davanju saglasnosti na skraćeni prospekt:**

13.04.2023. godine

**Datum početka poslovanja Fonda (datum objavljivanja prve vrednosti IJ):**

03.01.2007. godine

**Sedište Društva:**

Beograd, Srbija  
Đorđa Stanojevića 16,  
11070 Novi Beograd

**Matični broj Društva:**

20223243

**Broj telefona i telefaksa korisničkog servisa:**

Tel: +381 11 220-7180

Faks: +381 11 220-7186

**Internet adresa Društva:**

<http://www.raiffeisenfuture.rs>

**Poslovno ime i sedište kastodi banke Fonda:**

OTP banka Srbija a.d. Novi Sad, Trg slobode 5, 21000 Novi Sad

**Novčani računi Fonda na koje se vrše uplate penzijskih doprinosa** kod OTP banka Srbija a.d.Novi Sad:

- **Dinarski račun Fonda 325-9500500117518-43**
- Izuzetno, član Fonda ili obveznik uplate koji je nerezident, može vršiti uplatu doprinosa iz inostranstva na **devizni račun Fonda 325-9601500117519-20**.

**Poziv na broj je broj individualnog ugovora o članstvu.**

Vrednost uplata u stranoj valuti se preračunava u dinarsku protivvrednost, po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan kada je uplata evidentirana na računu Fonda, i konvertuje se u investicione jedinice, na individualni račun člana Fonda, po vrednosti IJ Fonda na taj dan.

**Akcionari Društva:**

Raiffeisen banka a.d. Beograd - 100%  
Đorđa Stanojevića 16.  
11070 Novi Beograd

**Organi Društva:**

Skupština Društva

Direktor Društva: Snežana Ristanović


Portfolio menadžer Fonda: Sunčica Pribišević

**Podaci o posrednicima Društva:**

**Raiffeisen banka a.d. Beograd**, Đorđa Stanojevića 16, 11070 Novi Beograd. Više informacija o mreži filijala Posrednika-Raiffeisen banke a.d. možete naći na internet stranici Društva [www.raiffeisenfuture.rs](http://www.raiffeisenfuture.rs).

**Fizička lica- agenti**, koja poseduju dozvolu Narodne banke Srbije za obavljanje poslova pružanja informacija o članstvu u dobrovoljnom penzijskom Fondu i mogu obavljati isključivo poslove informisanja o članstvu i radu Fonda kao i podelu prospekata Fonda. *Ova lica ne mogu primati novčane uplate radi kupovine investicionih jedinica.* Podaci o fizičkim licima- agentima Društva nalaze se na internet stranici: [www.raiffeisenfuture.rs](http://www.raiffeisenfuture.rs).

**Napomena:** Važno je da sva zainteresovana lica, pre donošenja odluke o učlanjivanju u Fond, pročitaju Prospekt u kome su navedene detaljne informacije na osnovu kojih se može steći jasna predstava o Fondu. Prospekt Fonda može se preuzeti na internet stranici Društva, u ekspoziturama Raiffeisen banke a.d. koja je ovlašćeni posrednik Društva i u prostorijama Društva.

A young man and woman are shown from the chest up, looking at a tablet together. The man is on the left, wearing a dark blue quilted jacket and a grey knit scarf. The woman is on the right, wearing a grey jacket and a red knit scarf. They are both smiling. The background is a soft-focus autumn scene with yellow and orange leaves.

„Možete biti mladi bez novca  
ali ne možete biti stari bez njega.“

*Tennessee Williams, pisac*

„Godina je samo broj, cifra za dokumenta.  
Čovek ne može da penzioniše svoje iskustvo.  
Mora da ga koristi. Iskustvo postiže bolje  
rezultate sa manje energije i vremena.“

*Bernard M. Baruch*

## Investiciona politika Fonda i pravila upravljanja rizicima

Cilj investiranja imovine Fonda je postizanje optimalnog odnosa između ostvarenog prinosa i nivoa preuzetog rizika ulaganja, dugoročno i stabilno uvećanje vrednosti imovine Fonda i iznosa budućih privatnih penzija članova Fonda.

Društvo sprovodi umereno konzervativnu investicionu politiku koja prihvata nizak nivo tolerancije ka riziku. To znači da je najvažniji kriterijum prilikom donošenja odluka o ulaganju sigurnost određene investicije a zatim i potencijalni prinos.

Investicioni okvir i načela ulaganja definisani su Investicionom politikom Fonda a u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima.

**Strateška alokacija ulaganja** je definisana na sledeći način:

VRSTA INVESTICIONOG INSTRUMENTA	Min	Target	Max
<b>Dužničke hartije od vrednosti</b> <sup>1</sup> koje izdaju NBS, Republika Srbija kao i autonomne pokrajine i jedinice lokalne samouprave u Republici Srbiji i druga pravna lica uz garanciju Republike Srbije; dužničke hartije od vrednosti koje u inostranstvu izdaju međunarodne finansijske institucije; dužničke hartije od vrednosti koje izdaju strane države ili strana pravna lica sa minimalnim kreditnim rejtingom "A", koji su agencije za procenu boniteta Standard&Poor's i Fitch-IBCA utvrdile, odnosno "A2", koji je utvrdila agencija za procenu boniteta Moody's; dužničke hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji; dužničke hartije od vrednosti koje izdaju ili za koje garantuju banke sa sedištem u Republici Srbiji; dužničke hartije od vrednosti koje u Republici Srbiji izdaju međunarodne finansijske institucije čiji je Republika Srbija član; druge dužničke hartije od vrednosti u skladu sa zakonskom regulativom (municipalne, hipotekarne obveznice itd);	55%	71%	95%
Akcije pravnih lica sa sedištem u Republici Srbiji kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbiji	0%	1%	10%
<b>Novčani depoziti*</b> u bankama sa sedištem u Republici osim u kastodi banci fonda i banci koja je osnivač Društva za upravljanje fondom i <b>novčana sredstva na računima Fonda kod kastodi banke</b> *Maksimalno 35% imovine fonda može biti oročeno kod banaka i ne više od 5% kod jedne ili više povezanih banaka.	5%	25%	45%
<b>Ostalo u skladu sa zakonom</b> <sup>2</sup>	0%	3%	15%

<sup>1</sup> U okviru navedenih dužničkih hartija od vrednosti imovina Fonda je na dan 31.12.2022. uložena u državne obveznice Republike Srbije.

<sup>2</sup> Investicione jedinice otvorenih investicionih fondova, akcije koje izdaju strana pravna lica i nepokretnosti i druge investicione instrumente.

Navedena strateška alokacija ulaganja će biti u primeni zaključno sa 30.04.2023. godine.

Od 01.05.2023. godine primenjivaće se izmenjena Investiciona politika sa novim targetima strateške alokacije ulaganja.

**Nova strateška alokacija ulaganja** je definisana na sledeći način:

<b>VRSTA INVESTICIONOG INSTRUMENTA</b>	<b>Min</b>	<b>Target</b>	<b>Max</b>
<b>Dužničke hartije od vrednosti</b> <sup>1</sup> koje izdaju NBS, Republika Srbija kao i autonomne pokrajine i jedinice lokalne samouprave u Republici Srbiji i druga pravna lica uz garanciju Republike Srbije; dužničke hartije od vrednosti koje u inostranstvu izdaju međunarodne finansijske institucije; dužničke hartije od vrednosti koje izdaju strane države ili strana pravna lica sa minimalnim kreditnim rejtingom "A", koji su agencije za procenu boniteta Standard&Poor's i Fitch-IBCA utvrdile, odnosno "A2", koji je utvrdila agencija za procenu boniteta Moody's; dužničke hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji; dužničke hartije od vrednosti koje izdaju ili za koje garantuju banke sa sedištem u Republici Srbiji; dužničke hartije od vrednosti koje u Republici Srbiji izdaju međunarodne finansijske institucije čiji je Republika Srbija član; druge dužničke hartije od vrednosti u skladu sa zakonskom regulativom (municipalne, hipotekarne obveznice itd);	<b>55%</b>	<b>72%</b>	<b>95%</b>
<b>Akcije</b> pravnih lica sa sedištem u Republici Srbiji kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbiji	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>10%</b>
<b>Novčani depoziti</b> * u bankama sa sedištem u Republici osim u kastodi banci fonda i banci koja je osnivač Društva za upravljanje fondom i <b>novčana sredstva na računima Fonda kod kastodi banke</b> *Maksimalno 35% imovine fonda može biti oročeno kod banaka i ne više od 5% kod jedne ili više povezanih banaka.	<b>5%</b>	<b>25%</b>	<b>45%</b>
<b>Ostalo u skladu sa zakonom</b> <sup>2</sup>	<b>0%</b>	<b>3%</b>	<b>15%</b>

<sup>1</sup>U okviru navedenih dužničkih hartija od vrednosti imovina Fonda je na dan 31.12.2022. uložena u državne obveznice Republike Srbije.

<sup>2</sup> Investicione jedinice otvorenih investicionih fondova, akcije koje izdaju strana pravna lica, i nepokretnosti i druge investicione instrumente.


## Rizici

Društvo u svom poslovanju sprovodi efikasno identifikovanje, merenje i kontrolu rizika investiranja sa ciljem da se svede na najmanju moguću meru i uskladi sa očekivanim prinosom od investiranja.

Kvantitativna kontrola tržišnog rizika se vrši svakodnevno izračunavanjem mere – vrednost pod rizikom (Value at Risk-VaR), kojom se utvrđuje maksimalno mogući iznos gubitka vrednosti imovine Fonda u određenom periodu (20 dana) i uz određeni interval poverenja (od 99%).

Internom procedurom Društva detaljno je definisan proces upravljanja tržišnim rizicima i utvrđen limit od 5,0% imovine Fonda, što znači da postoji 1% verovatnoće da će gubitak imovine Fonda u kontinuiranom periodu od 20 dana biti preko 5,0% od imovine Fonda.

Pored izračunate vrednosti VaR-a za pojedinu vrstu instrumenta, mora biti zadovoljen i kriterijum likvidnosti u smislu da se investicioni instrument može brzo i efikasno kupiti i prodati. Takođe, ulaganje u pojedine dužničke hartije od vrednosti mora da bude u skladu sa strukturom dospeća ostalih hartija u portfoliju tako da postoji uravnotežena ročna struktura instrumenata koja odgovara potencijalnim obavezama Fonda.



„Šta inače rade baštovani kad  
se penzionišu?“  
*Bob Monkhouse, glumac*

„Penzija je period u životu kad  
vreme više ne znači novac.“  
*Nepoznati autor*

## Neto vrednost imovine Fonda

	31.12.2022.	31.12.2021.
<b>Neto vrednost imovine Fonda</b>	RSD 5.764.186.699,96	RSD 6.197.894.949,08

## Struktura imovine Fonda

Imovina Fonda	31.12.2022.	Investiciono ograničenje definisano Investicionom politikom Fonda
<b>Akcije pravnih lica sa sedištem u Republici Srbiji</b> kojima se trguje na Beogradskoj berzi	0,29%	0% - 10% u hartije jednog ili dva i više izdavaoca koji su povezana lica do 10%
<b>Obveznice i zapisi Republike Srbije</b> kojima se primarno trguje putem aukcija Uprave za javni dug – Ministarstvo finansija Republike Srbije i sekundarno na Beogradskoj berzi	67,23%	55% - 95%
<b>Novčani depoziti kod banaka i sredstva na računima kod OTP banka Srbija a.d. Novi Sad</b>		
Erste bank a.d. Novi Sad, Bulevar oslobođenja 5, 21000 Novi Sad	4,85%	5% - 45%; maksimalno 35% može biti oročeno kod banaka i ne više od 5% kod jedne ili više povezanih banaka
NLB Komercijalna banka a.d. Beograd, Svetog Save 14, 11000 Beograd	4,90%	
UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd, Rajičeva 27-29, 11000 Beograd	4,85%	
ProCredit Bank a.d. Beograd, Milutina Milankovića 17, 11070 Beograd	4,87%	
Banca Intesa a.d. Beograd, Milentija Popovića 76, 11070 Beograd	5,13%	
Sredstva na dinarskom računu Fonda	7,50%	
Sredstva na deviznom računu Fonda za kupovinu evro denominovanih hartija od vrednosti	0,35%	
Kamate i potraživanja	0,03%	

\*Odstupanje učešća depozita kod Banca Intesa od maksimalnog ograničenja ulaganja koje iznosi 5% imovine fonda, je posledica vanrednih tržišnih okolnosti koje Društvo nije moglo da predvidi i na koje nije moglo da utiče.


Društvo je dobilo saglasnost od strane Narodne banke Srbije da se zakonski rok za usklađivanje učešća depozita sa propisanim ograničenjem prolongira do dana dospeća depozita, uz uslov da učešće depozita ne može biti više od 5,5% imovine Fonda.

## Ostvareni neto prinosi Fonda

- Stopa prinosa Fonda od početka poslovanja na godišnjem nivou (od 03.01.2007. do 31.12.2022.) iznosi 7,11%.
- Stopa prinosa Fonda za poslednjih 12 meseci (od 01.01.2022. do 31.12.2022) iznosi -6,42%.
- Stopa prinosa Fonda za period od pet godina na godišnjem nivou (od 01.01.2018. do 31.12.2022) iznosi 1,05%.

**Napomena:** Prethodno ostvareni prinosi ne predstavljaju garanciju budućih rezultata. Budući prinosi mogu biti viši ili niži od ranijih. Za potpunu informaciju o uspešnosti poslovanja Fonda, potrebno je prinose posmatrati u odnosu na preuzeti nivo rizičnosti ulaganja Fonda.



A young woman with brown hair and an older woman with white hair are smiling together outdoors. The young woman is in the foreground, wearing a light blue top with a grey cardigan. The older woman is behind her, wearing a blue top. The background is a soft-focus green landscape.

„Ko se poslednji smeje šefovim  
šalama, verovatno je blizu penzije.“  
*Nepoznata mudra osoba*

„Najbolje vreme da počnete da  
razmišljate o penziji je pre vašeg  
šefa.“

*Nepoznati autor*

## Naknade i troškovi

Članovima Fonda Društvo naplaćuje naknade za usluge u skladu sa Pravilnikom o tarifi Društva za Fond, i to:

**1. naknadu pri uplati penzijskih doprinosa:**

- a. Za jednokratne i periodične uplate za fizička lica

Iznos uplate	Naknada
do 49.999,99 dinara	2,7% od vrednosti izvršene uplate
od 50.000,00 dinara do 99.999,99 dinara	2,0% od vrednosti izvršene uplate
100.000,00 dinara do 199.999,99 dinara	1,5% od vrednosti izvršene uplate
200.000,00 dinara do 399.999,99 dinara	1,0% od vrednosti izvršene uplate
od 400.000,00 dinara i više	0,5% od vrednosti izvršene uplate

- b. Prilikom uplata penzijskih doprinosa za članove penzijskog plana od strane organizatora penzijskog plana, obračunava se naknada po stopi od 2,7% od vrednosti izvršenih uplata. Društvo ima diskreciono pravo da ugovorom o penzijskom planu definiše naknadu u nižem iznosu.
2. **naknadu za upravljanje Fondom\***: 1,25% godišnje od obračunske neto vrednosti imovine Fonda (obračunava se svakodnevno, a naplaćuje mesečno);
3. **naknadu za troškove prenosa sredstava** sa individualnog računa člana Fonda u drugi dobrovoljni penzijski fond kojim upravlja drugo društvo za upravljanje u visini stvarnih troškova prenosa koje naplaćuje kustodi banka.

Ne naplaćuje se naknada za prenos sredstava sa individualnog računa člana Fonda u Dobrovoljni penzijski fond „Raiffeisen Euro Future“.

\* U cilju boljeg razumevanja naknade za upravljanje ističemo da je vrednost investicione jedinice Fonda iskazana nakon odbijanja naknade za upravljanje fondom.

Pored navedenih naknada i troškova, član Fonda je u obavezi da Društvu nadoknadi troškove u vezi sa dodatnim zahtevima koji se odnose na način i rokove obaveštavanja o stanju na individualnom računu.

## Minimalni iznos penzijskih doprinosa

Minimalni iznos za uplatu penzijskog doprinosa u Fond je 500,00 dinara (petstotina dinara).

## Objavlivanje podataka o vrednosti investicionih jedinica

Društvo radnim danima objavljuje vrednost investicione jedinice u dnevnom listu "Politika", kao i svakodnevno na internet stranici Društva: <http://www.raiffeisenfuture.rs>. Takođe, Narodna banka Srbije, svakodnevno, objavljuje vrednosti investicionih jedinica na svojoj internet stranici: [www.nbs.rs](http://www.nbs.rs) -> Penzijski fondovi -> FONDEX i vrednosti investicionih jedinica DPF.

## Prigovori

Član Fonda, odnosno obveznik uplate, kao i lice koje je koristilo usluge Društva ili se obratilo Društvu radi korišćenja usluga (u daljem tekstu: korisnik usluga), može podneti prigovor na rad Društva.

Prigovore korisnik usluga podnosi na jedan od sledećih načina:

- lično ili preko svog punomoćnika, odnosno zastupnika u poslovnim prostorijama Društva ili u filijalama posrednika Društva, odnosno Raiffeisen Banke a.d. Beograd;
- poštom na adresu Društva – Đorđa Stanojevića 16, 11070 Novi Beograd;
- telefaksom na broj 011/220 71 86;
- preko internet stranice Društva ili elektronskim putem na sledeću e-mail adresu: [info@raiffeisenfuture.rs](mailto:info@raiffeisenfuture.rs), a Društvo je u obavezi da odmah potvrdi prijem prigovora.

Ukoliko ne dobije zadovoljavajući odgovor Društva u navedenom roku, korisnik usluga može prigovor podneti i Narodnoj banci Srbije, u pisanoj formi, poštom ili elektronskom poštom na adresu za prijem elektronske pošte označenu na internet stranici Narodne banke Srbije.

Direktor Društva



Snežana Ristanović



**Raiffeisen Future  
Dobrovoljni penzijski fond**

Raiffeisen *FUTURE* a.d. Beograd  
Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom  
Đorđa Stanojevića 16  
11070 Novi Beograd  
Tel. +381 11 220 7180  
Faks:+381 11 220 7186  
[http// www.raiffeisenfuture.rs](http://www.raiffeisenfuture.rs)