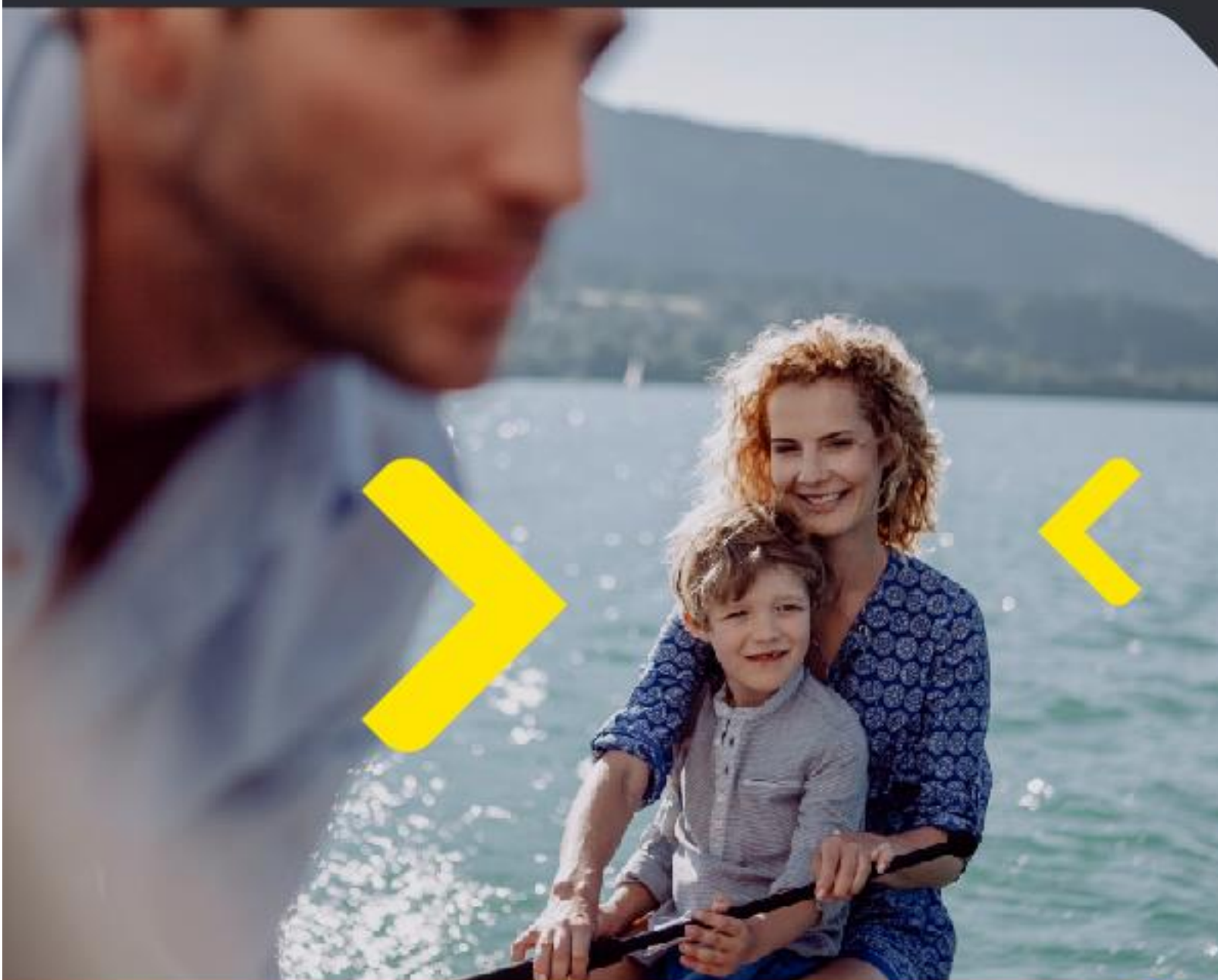




Skraćeni prospekt

Raiffeisen **Future**
Dobrovoljni penzijski fond

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:

25.04.2025. 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.

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.

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 outdoors in a park-like setting with autumn foliage in the background. The man, on the left, has a beard and is wearing a dark blue quilted jacket and a grey knitted scarf. The woman, on the right, has long brown hair and is wearing a grey jacket and a red knitted scarf. They are both smiling and looking at a tablet computer held by the man. The background is a soft-focus view of trees with yellow and orange autumn 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 penzionise 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
Dužničke hartije od vrednosti ¹ 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%	72%	95%
Akcije pravnih lica sa sedištem u Republici Srbiji kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbiji	0%	0%	10%
Novčani depoziti * u bankama sa sedištem u Republici osim u kastodi banci fonda i banci koja je osnivač Društva za upravljanje fondom i novčana sredstva na računima Fonda kod kastodi banke *Maksimalno 35% imovine fonda može biti oročeno kod banaka i ne više od 5% kod jedne ili više povezanih banaka.	5%	25%	45%
Ostalo u skladu sa zakonom ²	0%	3%	15%

¹ U okviru navedenih dužničkih hartija od vrednosti imovina Fonda je na dan 31.12.2024. uložena u državne obveznice Republike Srbije.

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

Navedena strateška alokacija ulaganja će biti u primeni zaključno sa 30.04.2025. godine.

Od 01.05.2025. godine primenjivaće se izmenjena Investiciona politika sa novim targetima strateške alokacije ulaganja.

Nova strateška alokacija ulaganja je definisana na sledeći način:

VRSTA INVESTICIONOG INSTRUMENTA	Min	Target	Max
Dužničke hartije od vrednosti ¹ 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%	73%	95%
Akcije pravnih lica sa sedištem u Republici Srbiji kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbiji	0%	0%	10%
Akcije stranih pravnih lica koje se trguju na berzama država članica EU/OECD	0%	9%	10%
Novčani depoziti * u bankama sa sedištem u Republici osim u kastodi banci fonda i banci koja je osnivač Društva za upravljanje fondom i novčana sredstva na računima Fonda kod kastodi banke *Maksimalno 35% imovine fonda može biti oročeno kod banaka i ne više od 5% kod jedne ili više povezanih banaka.	5%	15%	45%
Ostalo u skladu sa zakonom ²	0%	3%	15%

¹ U okviru navedenih dužničkih hartija od vrednosti imovina Fonda je na dan 31.12.2024. uložena u državne obveznice Republike Srbije.

² Investicione jedinice otvorenih investicionih fondova, nepokretnosti i druge investicione instrumente.

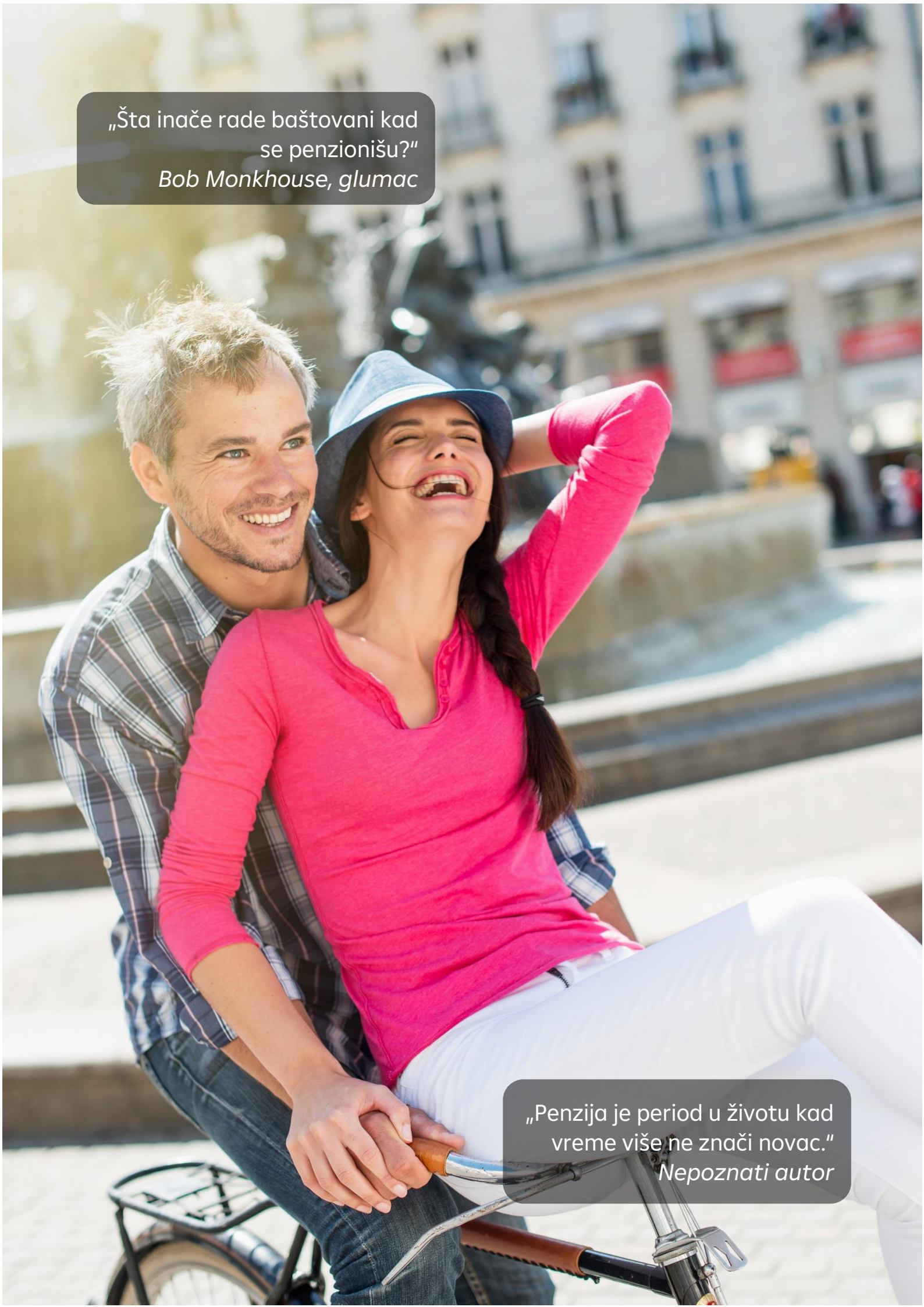
Rizici

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.

A man and a woman are riding a bicycle together in a city square. The man is in the driver's seat, wearing a plaid shirt and jeans, smiling at the camera. The woman is sitting behind him, wearing a bright pink long-sleeved shirt, white pants, and a blue bucket hat. She has her arms raised and is laughing joyfully. The background shows a blurred city square with a fountain and buildings.

„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

	31.12.2024.	31.12.2023.
Neto vrednost imovine Fonda	RSD 7.317.440.263,67	RSD 6.361.283.734,67

Struktura imovine Fonda

Imovina Fonda	31.12.2024.	Investiciono ograničenje definisano Investicionom politikom Fonda
Obveznice i zapisi Republike Srbije kojima se primarno trguje putem aukcija Uprave za javni dug – Ministarstvo finansija Republike Srbije i sekundarno na Beogradskoj berzi	55,75%	55% - 95%
Obveznice Republike Srbije kojima se trguje na Londonskoj berzi -London Stock Exchange	14,47%	
Akcije kojima se trguje na Američkoj berzi	9,01%	0%-15%; maksimalno 10% može biti uloženo u inostranstvu
Novčani depoziti kod banaka i sredstva na računima kod OTP banka Srbija A.D. Novi Sad		
UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd, Rajićeva 27-29, 11000 Beograd	4,78%	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	4,78%	
Sredstva na dinarskom računu Fonda	9,92%	
Sredstva na deviznom računu Fonda za kupovinu hartija od vrednosti denominovanih u stranoj valuti	1,24%	
Kamate i potraživanja	0,05%	

Ostvareni neto prinosi Fonda

- Stopa prinosa Fonda od početka poslovanja na godišnjem nivou (od 03.01.2007. do 31.12.2024) iznosi 7,10%.
- Stopa prinosa Fonda za poslednjih 12 meseci (od 31.12.2023. do 31.12.2024) iznosi 8,17%.
- Stopa prinosa Fonda za period od pet godina na godišnjem nivou (od 31.12.2019. do 31.12.2024) iznosi 1,95%.

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 photograph of a young woman with short brown hair and an older woman with short white hair. They are both smiling and looking towards the camera. The young woman is in the foreground, wearing a light blue tank top with a grey cardigan. The older woman is behind her, wearing a blue long-sleeved shirt. The background is a soft-focus green, suggesting an outdoor setting.

„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).

Objavljivanje 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 -> 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, 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)