

# 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:**

29.04.2026. 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 smiling and looking at a tablet together. The man is wearing a blue quilted jacket and a grey scarf, and the woman is wearing a grey jacket and a red scarf. They are outdoors in an autumn setting with yellow leaves in the background.

„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<sup>1</sup></b> 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% |
| <b>Akcije</b> pravnih lica sa sedištem u Republici Srbiji kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbiji  | 0%  | 0%     | 10% |
| <b>Akcije stranih pravnih lica</b> koje se trguju na berzama država članica EU/OECD   | 0%  | 9%     | 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><br>*Maksimalno 35% imovine fonda može biti oročeno kod banaka i ne više od 5% kod jedne ili više povezanih banaka.  | 5%  | 15%    | 45% |
| <b>Ostalo u skladu sa zakonom<sup>2</sup></b>   | 0%  | 3%     | 15% |

<sup>1</sup> U okviru navedenih dužničkih hartija od vrednosti imovina Fonda je na dan 31.12.2025. uložena u državne obveznice Republike Srbije.

<sup>2</sup> Investicione jedinice otvorenih investicionih fondova, nepokretnosti i druge investicione instrumente.

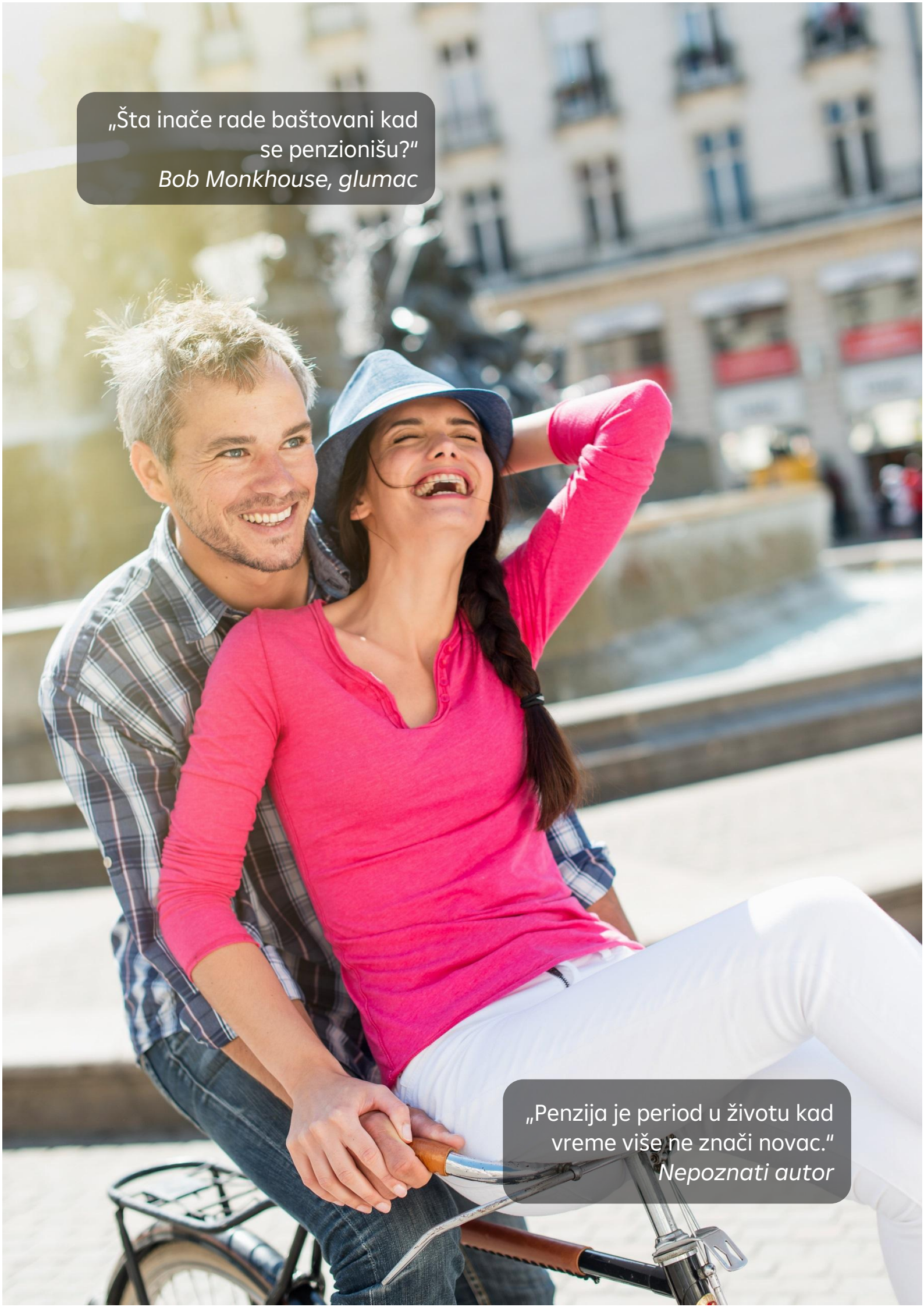
## Rizici

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.



„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

|                                    | 31.12.2025.          | 31.12.2024.          |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Neto vrednost imovine Fonda</b> | RSD 7.973.069.189,18 | RSD 7.317.440.263,67 |


## Struktura imovine Fonda

| Imovina Fonda  | 31.12.2025. | Investiciono ograničenje definisano Investicionom politikom Fonda   |
|--|-------------|---|
| <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 | 65,33%      | 55% - 95%   |
| <b>Obveznice Republike Srbije</b> kojima se trguje na Londonskoj berzi -London Stock Exchange  | 13,73%      |   |
| <b>Akcije kojima se trguje na Američkoj berzi</b>  | 8,57%       | 0%-10%;<br>maksimalno 10%<br>može biti uloženo u inostranstvu   |
| <b>Novčani depoziti kod banaka i sredstva na računima kod OTP banka Srbija A.D. Novi Sad</b>   |             |   |
| UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd, Rajičeva 27-29, 11000 Beograd  | 4,38%       | 5% - 45%;<br>maksimalno 35%<br>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   | 4,39%       |   |
| Sredstva na dinarskom računu Fonda   | 1,63%       |   |
| Sredstva na deviznom računu Fonda za kupovinu hartija od vrednosti denominovanih u stranoj valuti  | 1,97%       |   |
| Kamate i potraživanja  | 0,01%       |   |

## Ostvareni neto prinosi Fonda

- Stopa prinosa Fonda od početka poslovanja na godišnjem nivou (od 03.01.2007. do 31.12.2025) iznosi 6,93%.
- Stopa prinosa Fonda za poslednjih 12 meseci (od 31.12.2024. do 31.12.2025) iznosi 3,83%.
- Stopa prinosa Fonda za period od pet godina na godišnjem nivou (od 31.12.2020. do 31.12.2025) iznosi 2,36%.

**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.



„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 kstodi 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 (pet stotina 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](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;
- preko internet stranice Društva ili elektronskim putem na sledeću e-mail adresu: [prigovori@raiffeisenfuture.rs](mailto:prigovori@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)