

Prospekt  
Dobrovoljnog penzijskog fonda  
Delta Generali Beograd



**DELTA GENERALI**  
Dobrovoljni Penzijski Fond





Prospekt  
Dobrovoljnog penzijskog fonda  
Delta Generali Beograd

BEOGRAD, 2008.

## **Datum izdavanja prospekta**

**31. mart 2008. godine**

## **Naziv dobrovoljnog penzijskog fonda:**

Dobrovoljni penzijski fond DELTA GENERALI  
Beograd

## **Poslovno ime društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom:**

Akcionarsko društvo za upravljanje Dobrovoljnim penzijskim fondom DELTA GENERALI  
Beograd, Milentija Popovića 7b.

## **Skraćeno poslovno ime Društva je**

DELTA GENERALI ad Beograd,  
Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom.

## **Sedište:**

Sedište Društva je u Beogradu, Novi Beograd,  
Milentija Popovića 7b

## **Internet adresa**

[www.PenzijskiFond.co.yu](http://www.PenzijskiFond.co.yu)  
[www.deltagenerali.co.yu](http://www.deltagenerali.co.yu)

## **Matični broj Društva**

**20200677**

## **Broj i datum rešenja NBS:**

**G-br 8072 od 8. septembra 2006.**

**Broj u registru dobrovoljnih penzijskih fondova NBS: 1000071**

## **Napomena:**

ORGANIZOVANJE FONDA I UPRAVLJANJE FONDOM JE ISKLJUČIVA DELATNOST DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM. SREDSTVA FONDA ODVOJENA SU OD SREDSTAVA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM.

|  |           |
|--|-----------|
| <b>GLAVNI DEO PROSPEKTA</b>                                  | <b>6</b>  |
| I Investiciona politika Fonda i pravila upravljanja rizicima | 6         |
| II Minimalni iznos penzijskih doprinosa u dinarima           | 7         |
| III Poreski tretman  | 7         |
| IV Neto vrednost imovine Fonda                               | 8         |
| V Struktura imovine Fonda                                    | 8         |
| VI Prinos fonda  | 8         |
| VII Naknade i troškovi                                       | 8         |
| VIII Raskid ugovora o članstvu                               | 9         |
| IX Uplata penzijskog doprinosa                               | 9         |
| X Objavljivanje podataka o vrednosti investicione jedinice   | 10        |
| XI Povlačenje akumuliranih sredstava                         | 10        |
| <b>PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE FONDOM</b>                | <b>11</b> |

# Glavni deo prospekta

Dobrovoljni penzijski fond je institucija u koju članovi Fonda uplaćuju penzijske doprinose radi štednje. Fond treba da upotpuni državni sistem penzijskog osiguranja i omogući budućim penzionerima dodatne prihode u trećem dobu. Fondom upravlja Društvo za upravljanje

dobrovoljnim penzijskim fondom Delta Generali. Sredstva se investiraju u ime i za račun svih članova Fonda s ciljem ostvarenja najboljih prinosa uz minimalne rizike ulaganja. Imovina Fonda je isključivo u svojini članova Fonda srazmerno iznosu akumuliranih sredstva na ličnom računu člana Fonda.

## I Investiciona politika Fonda i pravila upravljanja rizicima

**Imovina Fonda ulaže se sa ciljem povećanja ukupnog prinosa u korist članova Fonda, a u skladu sa sledećim načelima:**

- 1) načelo sigurnosti imovine Fonda (u strukturi portfolia Fonda nalaze se hartije od vrednosti izdavalaca sa visokim kreditnim rejtingom);
- 2) načelo diversifikacije portfolia (u strukturi portfolia Fonda nalaze se hartije od vrednosti koje se razlikuju prema vrsti i izdavaocima, kao i prema drugim obeležjima);
- 3) načelo održavanja odgovarajuće likvidnosti (u strukturi portfolia Fonda nalaze se hartije od vrednosti koje je moguće brzo i efikasno kupiti i prodati po relativno ujednačenoj i stabilnoj ceni).

**Imovina Fonda se, u skladu sa Zakonom i odlukama NBS, može ulagati:**

- 1) u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Narodna banka Srbije i Republika Srbija, kao i u hartije od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije – do 100%;
- 2) u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici Srbiji – do 20%;
- 3) u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji – do 20% imovine Fonda;
- 4) u hipotekarne obveznice koje se izdaju na teritoriji Republike Srbije – do 30%;
- 5) u depozitne potvrde koje izdaju banke sa sedištem u Republici Srbiji – do 20%;
- 6) u akcije pravnih lica sa sedištem u Republici Srbiji koje se nalaze na listingu A Beogradske berze – do 40%;
- 7) u akcije pravnih lica sa sedištem u Republici Srbiji koje nisu listirane na listingu A Beogradske berze, i to u periodu od 1. januara do 31. marta

2008. godine – do 15%, a od 1. aprila 2008. godine – do 10%.

8) u inostranstvu do 10% i to:

- u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju strane države i međunarodne finansijske institucije,
- u dužničke hartije od vrednosti pravnih lica sa sedištem u državama članicama Evropske unije, ili Organizacije za ekonomsku saradnju i razvoj,
- u akcije pravnih lica sa sedištem u državama članicama Evropske unije ili OECD,
- u depozitne potvrde koje izdaju banke sa sedištem u državama članicama Evropske unije ili OECD-a na osnovu deponovanih hartija od vrednosti;

9) u nepokretnosti – do 15%;

U jednu nepokretnost može se uložiti najviše do 5% imovine Fonda. Vrednost nepokretnosti u koje se ulaže imovina Fonda obavezno procenjuje ovlašćeni procenjivač. Nepokretnosti moraju biti osigurane od svih rizika.

10) u novčane depozite kod banaka – do 5%.

U skladu sa investicionom politikom Društva, odluku o investiranju donosi Investicioni odbor, koji se sastaje najmanje jednom nedeljno. Investicioni odbor je odgovoran Upravnom odboru za poštovanje investicione politike.

Investicioni odbor redovno razmatra načela za ulaganje i sprovođenje investicione strategije Fonda u skladu sa zakonom i odlukama Narodne banke Srbije i, ukoliko je potrebno, blagovremeno predlaže izmene Upravnom odboru .

Politika investiranja sredstava Fonda je izrazito konzervativna i kod ulaganja se prvenstveno vodi računa o sigurnosti imovine Fonda, a potom o profitabilnosti ulaganja. Investicione odluke donose se na osnovu fundamentalnih i tehničkih analiza kao i analiza rizika pojedinačnih vrednosti i celokupnog portfolia.

Akcionarsko društvo za upravljanje Dobrovoljnim penzijskim fondom DELTA GENERALI Beograd, Milentija Popovića 7b, nastojaće da upravljanjem sredstvima Fonda članovima Fonda obezbedi dugoročnu sigurnost, zaštitu od mogućeg slabljenja dinara u odnosu na inostrane valute i optimalni rast u odnosu na preuzeti rizik.

U slučaju da Društvo promeni investicionu politiku navedenu u prospektu, na čiji tekst je član dao svoju saglasnost, dužno je da najkasnije u roku od 30 dana pre dana stupanja na snagu promene investicione politike o tome obavesti članove Fonda.

Takođe, u obaveštenju se mora navesti razlog za promenu investicione politike kao i prognoza kako će investiciona politika uticati na prinose Fonda.

### Pravila upravljanja rizicima

Rizici predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva, odnosno Fonda.

**1. Tržišni rizik** predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine Fonda uzrokovanih promenama na tržištu. Postoji rizik promene kamatnih stopa, rizik promena cena hartija od vrednosti, rizik promena cena nepokretnosti i valutni rizik.

Od tržišnog rizika Društvo se brani diversifikacijom. Naime, samo deo imovine može biti uložena u pojedine hartije od vrednosti koje se razlikuju po vrsti i izdavaocima, međutim, kako su oscilacije

na tržištu kapitala očekivane, prisutan je i rizik cenovnih fluktuacija. Adekvatnom diversifikacijom on se može svesti na minimum, ali kako će cenovne fluktuacije uvek postojati i sam tržišni rizik mora da postoji.

**2. Operativni rizik** predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva, odnosno Fonda usled propusta u radu zaposlenih, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom ili nepredvidivih eksternih događaja.

Društvo se od operativnog rizika štiti adekvatnim sistemom internih kontrola, a postoji i rezervisanje za operativne rizike kojima Društvo nadoknađuje eventualne nastale troškove. Eventualni troškovi nastali po osnovu operativnog rizika ne padaju nikada na teret članova Fonda.

**3. Rizik likvidnosti** predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Društva da ispunjava svoje dospele obaveze.

Imajući u vidu strukturu ulaganja imovine Fonda kao i činjenicu da uplaćeni doprinosi po pravilu značajno prevazilaze mesečne obaveze po osnovu isplate (jednokratna povlačenja i programirane isplate) rizik likvidnosti je zanemarljiv.

**4. Rizik usklađenosti poslovanja s propisima** – na eksternom nivou direktnu kontrolu usklađenosti poslovanja sa propisima vrši Custody banka – UniCredit bank Srbija. Osim toga kontrolu vrši i Narodna banka Srbije i to putem posredne i neposredne kontrole. Na internom nivou kontrolu vrši interni revizor.

## II Minimalni iznos penzijskih doprinosa u dinarima

Minimalni mesečni iznos penzijskog doprinosa je 1.000,00 dinara.

## III Poreski tretman

Dobrovoljni penzijski fond nije pravno lice, pa tako nije obveznik ni poreza na dobit ni poreza na dobiti vrednost.

### Poreski tretman uplata

Uplata penzijskog doprinosa od strane poslodavca/organizatora penzijskog plana u dobrovoljne penzijske fondove i penzijske planove oslobođena je plaćanja poreza na dohodak građana i doprino-

sa za obavezno socijalno osiguranje do 3.303,00 dinara po zaposlenom mesečno.

Uplata penzijskog doprinosa u dobrovoljne penzijske fondove koje poslodavac obustavlja i plaća iz zarade zaposlenog-člana dobrovoljnog penzijskog fonda (administrativna zabrana) oslobođena je plaćanja poreza na dohodak građana za iznose do 3.303,00 mesečno.

Napomena: Svaki član Fonda može iskoristiti

olakšice po oba navedena osnova (do 3.303,00 dinara koje uplaćuje poslodavac iz sopstvenih sredstava i do 3.303,00 dinara koje poslodavac obustavlja i plaća iz zarade zaposlenog-člana Fonda (administrativna zabrana).

#### **Poreski tretman kod povlačenja sredstava**

Kapitalnim dobitkom smatra se onaj deo razlike između akumuliranih sredstava povučenih jednokratnom isplatom, programiranom isplatom iz Fonda i visine uplaćenog penzijskog doprinosa.

### **IV Neto vrednost imovine fonda**

Neto vrednost imovine Fonda na dan 31.12.2007. iznosi 670.878.140,48 RSD.

### **V Struktura imovine fonda na dan 31.12.2007. godine**

#### **Akcije pravnih lica sa sedištem u Republici Srbiji 29,24%**

AIK banka ad Beograd – Beogradska berza

2,03 %

Energoprojekt holding ad Beograd – Beogradska berza

5,65 %

Imlek ad Beograd – Beogradska berza

3,60 %

Jubmes banka ad Beograd – Beogradska berza

0,59 %

Metalac ad Gornji Milanovac – Beogradska berza

2,22 %

Sojaprotein AD Bečej – Beogradska berza

7,17 %

Porez na kapitalni dobitak računa se po stopi od 20%.

Prenos računa iz postojećeg u drugi dobrovoljni penzijski fond, koji izvrši Fond po nalogu i za račun člana Fonda, ne smatra se kapitalnim dobitkom.

Povlačenje akumuliranih sredstava po osnovu udela člana u neto imovini Fonda koja se po nalogu i za račun člana Fonda ulaže u kupovinu anuiteta u društvu za osiguranje, oslobađa se poreza na kapitalni dobitak.

Messer Tehnogas ad Beograd – Beogradska berza

4,45 %

Tigar ad Pirot – Beogradska berza

3,53 %

#### **Obveznice Republike Srbije 22,53%**

#### **Novčani depozit kod banke Univerzal banka ad Beograd 4,34 %**

#### **Sredstva na tekućem računu kod Unicredit banke Srbija ad, Beograd 43,89 %**

### **VI Prinos fonda**

Prinos za 2007. godinu (od 03.01.2007. do 31.12.2007) iznosi 12,08%.

Prinos od početka poslovanja (15.11.2006) do 31.12.2007. iznosi 16,18%.

### **VII Naknade i troškovi**

Članovima Fonda Društvo naplaćuje naknadu za usluge u skladu sa Pravilnikom o tarifi i Pravilnikom o izmenama i dopunama Pravilnika o tarifi, i to:

1. Naknadu pri uplati penzijskih doprinosa: 3% od vrednosti uplaćenih penzijskih doprinosa.

Izuzetno, naknada za jednokratne i periodične

uplate penzijskih doprinosa za fizička lica u iznosu od:

- 100.001,00 dinara do 500.000,00 dinara obračunava se po stopi od 2,75% od vrednosti izvršene uplate;
- 500.001,00 dinara do 1.000.000,00 dinara

- obračunava se po stopi od 2,50% od vrednosti izvršene uplate;
- 1.000.001,00 dinara i više obračunava se po stopi od 2,25% od vrednosti izvršene uplate. Izuzetno, naknada za organizatore penzijskog plana kod uplate penzijskih doprinosa u iznosu od:
    - 1.000.001,00 dinara do 2.000.000,00 obračunava se po stopi od 2,80% od vrednosti izvršene uplate;
    - 2.000.001,00 dinara do 5.000.000,00 obračunava se po stopi od 2,50% od vrednosti izvršene uplate;
    - 5.000.001,00 dinara do 8.000.000,00 obračunava se po stopi od 2,30% od vrednosti izvršene uplate;
    - 8.000.001,00 dinara i više obračunava se po stopi od 2,00% od vrednosti izvršene uplate.
2. Naknadu za upravljanje Fondom: 2% neto imovine Fonda na godišnjem nivou. Ova naknada je uračunata u vrednost inves-

ticione jedinice na dnevnom nivou, tako da se sredstva člana ne umanjuju naknadno sa računa člana Fonda.

3. Naknadu za prenos računa. Vrednost stvarnih troškova prenosa.

4. Ostale naknade  
Za pružanje drugih usluga koje član posebno traži od Društva:

- izdavanje izvoda sa individualnog računa po posebnom zahtevu člana;
- izdavanje duplikata ugovora o članstvu;
- izdavanje duplikata članske kartice Fonda kojim upravlja Društvo;
- dodeljivanje novog PIN koda za pristup individualnom računu preko web stranice Društva;
- ostali zahtevi člana.

Maksimalni iznos troškova koje Društvo može da naplati iznosi do 1.000,00 dinara po zahtevu.

## VIII Raskid ugovora o članstvu

Ukoliko član Fonda prestane uplaćivati doprinose on/ona i dalje ostaje član Fonda i po tom osnovu ne može biti utužen.

### Prenos računa

Član Fonda može da zahteva da Društvo prenese račun na drugo društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom. Član Fonda podnosi zahtev za prenos društvu u koje želi da mu se prenesu sredstva. Prilikom prenosa računa član Fonda raskida ugovor o članstvu u Fondu i zaključuje ugovor o članstvu u drugom dobrovoljnom penzijskom fondu. Delta

Generali Društvo za upravljanje dužno je da u roku od 15 dana od dana prijema kompletiranog zahteva izvrši prenos računa.

### Smrt člana Fonda

U slučaju smrti člana Fonda, sredstva na njegovom računu prenose se licu koje je prethodno odredio, a ukoliko nije odredio takvo lice ili nije poznato ili nema takvog lica, postupa se u skladu sa zakonom koji reguliše nasleđivanje.

## IX Uplata penzijskog doprinosa

Član Fonda može odabrati da penzijski doprinos plaća:

1. trajnim nalogom;
2. obustavom od plate;
3. Internet i telefonskim bankarstvom;
4. uplatom u poslovnici banke ili pošte.

Doprinosi koji su uplaćeni do 24.00 časova svakog radnog dana konvertuju se u investicione jedinice prema vrednosti investicione jedinice obračunate za taj dan.

## X Objavljivanje podataka o vrednosti investicione jedinice

Dnevni list Blic

Dnevni list Politika

[www.PenzijskiFond.co.yu](http://www.PenzijskiFond.co.yu)

[www.deltagenerali.co.yu](http://www.deltagenerali.co.yu)

## XI Povlačenje akumuliranih sredstava

Član Fonda stiče pravo na povlačenje i raspolaganje akumuliranim sredstvima sa navršene 53 godine života.

Akumulirana sredstva mogu se povući:

- opcijom jednokratne isplate;
- opcijom programirane isplate;
- opcijom kupovine anuiteta;
- kombinacijom prethodno navedenih načina.

Izuzetno, pravo na akumulirana sredstva može se ostvariti i pre navršene 53 godine života u slučaju vanrednih troškova lečenja ili trajne nesposobnosti za rad koji su definisani zakonom.

Povlačenje i raspolaganje akumuliranim sredstvima član Fonda mora započeti najkasnije sa navršenih 70 godina života.

### Programirane isplate

Član Fonda sam određuje visinu i učestalost programiranih isplata, i one se mogu menjati na zahtev člana Fonda.

Isplate se vrše na osnovu zaključenog standardizovanog ugovora o programiranim isplatama između člana Fonda i Društva.

Visina programirane isplate određuje se u broju investicionih jedinica ili u dinarima, u zavisnosti od toga šta član Fonda odabere.

Najkraći period za programirane isplate je jedna godina.

# Podaci o društvu za upravljanje Fondom

Upravni odbor ima tri člana, od kojih je jedan direktor Društva.

1. Nataša Marjanović, CFA - direktor Društva
2. Diego De Gennaro – član
3. Teodora Milenković - član

Upravni odbor je nadležan za odlučivanje o pitanjima koja se odnose na:

- odobravanje plana investiranja sredstava Fonda i razmatranje izveštaja o investiranju sredstva;
- kontrolu tačnosti finansijskih izveštaja i informacija;
- upravljanje razvojem Društva i strategijom Društva;
- druga pitanja u skladu sa zakonom i aktima Društva.

Osnivač društva sa ukupnim učešćem u osnovnom kapitalu Društva u visini od 100% je Akcionarsko društvo za osiguranje DELTA GENERALI OSIGURANJE Beograd, Milentija Popovića 7b.

Visina osnovnog kapitala Društva iznosi 135.000.000,00 RSD.

Visina kapitala Društva iznosi 145.320.542,89 RSD.

## Naziv Fonda

Dobrovoljni penzijski fond DELTA GENERALI, Beograd

## Eksterni revizor

PricewaterhouseCoopers d.o.o.  
Makedonska 30  
11000 Beograd

Uvid u opšte akte i finansijske izveštaje Društva može se ostvariti svakim radnim danom od 8.30 do 16.30 časova u sedištu Društva.

## Kastodi banka

Unicredit Bank, Srbija a.d. Beograd,  
Rajićeva 27-29, 11000 Beograd.

Kastodi banka obavlja usluge prema zakonu o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima.

Kastodi banka je dužna da izvršava naloge Društva za upravljanje, osim ako oni nisu u suprotnosti sa zakonom i prospektom Fonda.

Kastodi banka otvara i vodi novčane i vlasničke račune hartija od vrednosti Fonda, prikuplja penzijske doprinose, vrši isplate akumuliranih sredstava za svakog člana Fonda, kontroliše, potvrđuje i svakodnevno izveštava Narodnu banku Srbije o neto vrednosti imovine Fonda i vrednosti investicione jedinice i obavlja druge poslove za koje je ovlašćena na osnovu ugovora sa Društvom koji su u skladu sa ovim zakonom i zakonom kojim se uređuje tržište hartija od vrednosti.

Prospekt  
Dobrovoljnog penzijskog fonda  
Delta Generali Beograd



**DELTA GENERALI**  
Dobrovoljni Penzijski Fond

DELTA GENERALI ad Beograd  
Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim Fondom  
Milentija Popovića 7b | 11070 Novi Beograd

kontakt centar: 011 222 05 05 | [www.PenzijskiFond.co.yu](http://www.PenzijskiFond.co.yu)