



DELTA GENERALI

Dobrovoljni Penzijski Fond

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

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

Internet adresa:
www.PenzijskiFond.co.yu
www.deltagenerali.co.yu

Broj i datum rešenja NBS: G-br 8072 od 8. septembra 2006.
Broj u registru dobrovoljnih penzijskih fondova NBS: 1000071

ORGANIZOVANJE FONDA I UPRAVLJANJE FONDOM JE ISKLJUČIVA DELATNOST
DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM.

SREDSTVA FONDA ODVOJENA SU OD SREDSTAVA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE
FONDOM.

Podaci o društvu za upravljanje fondom

Upravni odbor:

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

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 ad 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.

Skraćeni 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

mart 2008.

SKRAĆENI PROSPEKT
DOBROVOLJNOG PENZIJSKOG FONDA
DELTA GENERALI



DELTA GENERALI

Dobrovoljni Penzijski Fond

PENZIJA I NIJE TAKO DALEKO Snagom krilatog lava.



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 sredstava 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;
- 2) načelo diversifikacije portfolija;
- 3) načelo održavanja odgovarajuće likvidnosti.

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, odnosno OECD-a,
 - 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%.

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 portfolija.

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

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 uložen 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 i 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 dodatu vrednost.

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

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

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.

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%.

Obveznice Republike Srbije – 22,53%.

Novčani depozit kod banke Univerzal banka ad Beograd – 4,34%.

Sredstva na tekućem računu kod UniCredit Bank 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 investicione 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.

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 kompletnog 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 Objavljanje podataka o vrednosti investicione jedinice

Dnevni list Blic
Dnevni list Politika
www.PenzijskiFond.co.yu
www.deltagenerali.co.yu

XI Povlačenje akumuliranih sredstava

Član Fonda pravo na povlačenje i raspolaganje akumuliranim sredstvima stiče 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 navršanih 70 godina života.

Programirane isplate

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