

Na osnovu člana 21. i 30 Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima ("SL. Glasnik RS 85/2005) Upravni odbor Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom „Societe Generale Penzije“ a.d. Beograd, ul. Bulevar Mihajla Pupina 115d/III, 11070 Beograd dana 17. jula, 2008. godine, doneo je:

## **INVESTICIONU POLITIKU**

**Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom**

**„Societe Generale Penzije“ a.d. Beograd**

**za dobrovoljni penzijski fond „Societe Generale Štednja“**

### **I OPŠTE ODREDBE**

#### **Član 1.**

Investiciona politika Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom „Societe Generale Penzije“ a.d. Beograd (u daljem tekstu: Društvo) za dobrovoljni penzijski fond „Societe Generale Štednja“ (u daljem tekstu: Fond) predstavlja poseban dokument, koji čini sastavni deo Pravila poslovanja Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom „Societe Generale Penzije“ a.d. Beograd.

#### **Član 2.**

Kriterijume za obrazovanje investicionog portfolija Fonda utvrđuje Investicioni odbor Društva, na osnovu kvalitativnih i kvantitativnih analiza tržišta kapitala, analiza rizika i drugih fundamentalnih i tehničkih analiza, u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenim Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima i odlukama Narodne banke Srbije.

#### **Član 3.**

Predlog Odluke o izmeni investicione politike utvrđuje Investicioni odbor Društva, a usvaja je Upravni Odbor Društva u postupku predviđenom Zakonom o privrednim društvima i u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenim Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima i odlukama Narodne banke Srbije.

#### **Član 4.**

Imovinom Fonda upravlja portfolio menadžer u skladu sa Investicionom politikom Fonda. Portfolio menadžer donosi odluke o investiranju imovine Fonda.

Menadžer rizika vrši identifikaciju, merenja i kvantitativnu i kvalitativnu kontrolu svih oblika rizika poslovanja i upravljanje tim rizicima. Menadžer rizika vrši i kontrolu portfolio menadžera u pogledu donošenja adekvatnih investicionih odluka, u skladu sa postojećim rizikom takvog portfolija.

## **II ULAGANJE IMOVINE DOBROVOLJNOG PENZIJSKOG FONDA**

### **Član 5.**

Imovina Fonda se ulaže sa ciljem povećanja ukupnog prinosa u korist članova Fonda.

Imovina Fonda se ulaže u skladu sa načelom:

1. sigurnosti imovine Fonda – imovina Fonda se ulaže u hartije od vrednosti sa visokim kreditnim rejtingom,
2. diversifikacije portfolija – imovina Fonda se ulaže u hartije od vrednosti različite po vrsti i drugim obeležjima,
3. održavanja odgovarajuće likvidnosti – u strukturi portfolija Fonda nalaze se hartije od vrednosti koje se mogu brzo i efikasno kupiti i prodati po relativno ujednačenoj i stabilnoj ceni.

Dobrovoljni penzijski fond „Societe Generale Štednja“ namenjen je konzervativnijim ulagačima odnosno osobama koje žele preuzeti minimalni rizik investicija i spremne su prihvatiti i manji očekivani prinos. Po pravilu su to osobe kojima je sigurnost uloga na prvom mestu i koje žele da ovaj deo njihove imovine bude konzervativno uložen.

Prilikom ulaganja imovine Fonda, prioritet se daje maksimalnom obezbeđenju imovine Fonda, u odnosu na profitabilnost ulaganja.

Imovina Fonda će se ulagati u instrumente minimalnog rizika, pre svega u dužničke hartije izdate od strane Narodne banke Srbije i Republike Srbije, ili sa njihovom garancijom, kao i u visokokvalitetne dužničke hartije od vrednosti koje izdaju strane države i međunarodne institucije.

Imovina fonda „Societe Generale Štednja“ se neće ulagati u akcije pravnih lica sa sedištem u Republici Srbiji, niti u akcije stranih pravnih lica.

## **III INSTRUMENTI I MAKSIMALNA VISINA ULAGANJA IMOVINE DOBROVOLJNOG PENZIJSKOG FONDA**

### **Član 6.**

Maksimalna visina ulaganja imovine Fonda je utvrđena Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima i odlukama Narodne banke Srbije.

Imovina Fonda se mora ulagati u skladu sa ograničenjima predviđenim Zakonom i Prospektom.

### **Član 7.**

Imovina dobrovoljnog penzijskog fonda „Societe Generale Štednja“ se može ulagati:

1. u dužničke hartije od vrednosti izdavalaca sa visokim kreditnim rejtingom, i to:
  - dužničke hartije od vrednosti koje izdaje Narodna banka Srbije i Republika Srbija – do 100% imovine Fonda,
  - dužničke hartije od vrednosti koje izdaju jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici Srbiji, u skladu sa zakonom i pozitivno pravnim propisima – do 20% imovine Fonda,

- dužničke hartije od vrednosti koje izdaju druga pravna lica u Republici Srbiji, u skladu sa zakonom i pozitivno pravnim propisima – do 20% imovine Fonda,
  - hipotekarne obveznice izdate na teritoriji Republike Srbije, uz prethodno ispunjenje uslova propisanih zakonom i drugim pozitivno pravnim propisima – do 30% imovine Fonda,
  - dužničke hartije od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije, strane države, kao i hartije od vrednosti koje izdaju strana pravna lica sa sedištem u državama članicama EU, odnosno OECD-a, (sa minimalnim kreditnim rejtingom "A" koji su utvrdile agencije za procenu boniteta Standard&Poor's, Fitch-IBCA ili Thompson BankWatch odnosno minimalnim kreditnim rejtingom „A2“ koji je utvrdio Moody's), u skladu sa zakonom i pozitivno pravnim propisima – do 10% imovine Fonda,
2. u nepokretnosti koje se nalaze na teritoriji Republike Srbije – do 15% imovine Fonda, pri čemu se u jednu nepokretnost može ulagati najviše 5% imovine Fonda,
- pod nepokretnostima se podrazumevaju zemljište, zgrade i posebni delovi zgrada koji su upisani u javnim knjigama o evidenciji nepokretnosti i pravima na njima, čiji prenos nije ograničen i na kojima nije zasnovano pravo zaloge, plodouživanja, pravo upotrebe, pravo stanovanja ili pravo stvarnog tereta,
  - nepokretnosti u koje se ulažu sredstva Fonda moraju biti osigurane od svih rizika,
  - ulaganju imovine Fonda u nepokretnosti, obavezno prethodi procena vrednosti nepokretnosti od strane ovlašćenog procenjivača,
3. u novčane depozite u bankama sa sedištem u Republici Srbiji – do 5% imovine Fonda,
4. depozitne potvrde koje izdaju banke sa sedištem u Republici Srbiji – do 20% imovine Fonda,
5. depozitne potvrde koje izdaju banke sa sedištem u državama članicama EU, odnosno OECD-a, na osnovu deponovanih hartija od vrednosti, u skladu sa zakonom i pozitivno pravnim propisima – do 10% imovine Fonda.

#### **IV OGRANIČENJA ULAGANJA IMOVINE FONDA**

##### **Član 8.**

U hartije od vrednosti jednog izdavaoca, ili ukupno u hartije od vrednosti dva ili više izdavalaca koji su povezana lica, može se ulagati do 10% imovine Fonda (izuzev ako se ulaže u hartije od vrednosti koje izdaje Republika Srbija, odnosno, Narodna banka Srbije).

U hartije od vrednosti koje izdaje organizator koji je organizovao penzijski plan koji je pristupio Fondu, može da se ulaže do 5% imovine Fonda.

Imovina Fonda se može ulagati u inostranstvu najviše do 10% ukupne imovine.

##### **Član 9.**

Imovina Fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti koje izdaje:

1. društvo za upravljanje,
2. kustodi banka kod koje se vodi račun Fonda,
3. brokersko-dilersko društvo, odnosno ovlašćena banka koja za Društvo obavlja poslove posredovanja u trgovanju hartijama od vrednosti,
4. akcionar Društva za upravljanje,
5. povezano lice sa licima iz tač. 1. do 4. ovog člana.

Imovina Fonda se ne može ulagati u finansijske derivate.

Imovina Fonda se ne može ulagati u akcije pravnih lica sa sedištem u Republici Srbiji ili stranih pravnih lica.

## **VI ZAVRŠNE ODREDBE**

### **Član 10.**

Prikupljena sredstva na individualnim računima se investiraju u hartije od vrednosti i nepokretnosti u skladu sa zakonom i Investicionom politikom Društva.

Neto vrednost imovine fonda svakodnevno obračunava Društvo, o čemu podatke dostavlja kastodi banci kod koje se vodi račun Fonda.

Naloga za kupovinu/prodaju hartija od vrednosti, preko izabranog brokersko-dilerskog društva/ovlašćene banke, daje portfolio menadžer u skladu sa Investicionom politikom Društva.

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE  
DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM  
„SOCIETE GENERALE PENZIJE“ A.D. BEOGRAD**

-----  
**Predsednik Upravnog odbora**