

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 115đ/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 Ekvilibrio“

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 Ekvilibrio“ (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 Ekvilibrio“ namenjen je osobama koje žele da njihova sredstva budu uložena na umereno konzervativan način i koji, kroz duže vreme ulaganja i kapitalizacije, očekuju više prinose i značajnije uvećanje imovine.

Prilikom ulaganja imovine Fonda, Društvo će se rukovoditi ciljem održanja ravnoteže između obezbeđenja sigurnosti imovine Fonda i ostvarenja viših prinosa na ulaganja.

Imovina Fonda će biti balansirano uložena u kombinaciju visokokvalitetnih dužničkih hartija od vrednosti i akcija renomiranih izdavaoca, uključujući pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji i strana pravna 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 Ekvilibrio“ 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, Republika Srbija - do 85% 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, u skladu sa zakonom i pozitivno pravnim propisima – do 20% 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 akcije renomiranih izdavaoca i to:
- pravnih lica sa sedištem u Republici Srbiji, koje se nalaze na listingu A Beogradske berze – do 40% imovine Fonda,
 - akcije pravnih lica sa sedištem u Republici Srbiji koje nisu listirane na listingu A Beogradske berze, u skladu sa zakonom i pozitivno pravnim propisima – do 10% imovine Fonda,
 - akcije pravnih lica sa sedištem u državama članicama EU, odnosno OECD, u skladu sa zakonom i pozitivno pravnim propisima –do 10% imovine Fonda,
3. 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,
4. u novčane depozite u bankama sa sedištem u Republici Srbiji – do 5% imovine Fonda,
5. depozitne potvrde koje izdaju banke sa sedištem u Republici Srbiji – do 20% imovine Fonda,
6. 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.

Ulaganjem imovine Fonda ne može se sticati više od 15% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca.

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.

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 kustodi 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