

**НАРОДНА БАНКА СРБИЈЕ**  
**СЕКТОР ЗА НАДЗОР ДРУШТАВА ЗА УПРАВЉАЊЕ**  
**ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОВИМА**

**ПЕНЗИЈСКИ ФОНДОВИ У СРБИЈИ:**

**КАКО ОСНОВАТИ ДРУШТВО ЗА**  
**УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ**  
**ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ**

**Београд,**  
**Јул 2006.**

## I – УВОД

Оснивање друштава за управљање добровољним пензијским фондовима регулисано је:

- **Законом о добровољним пензијским фондовима и пензијским плановима** («Службени гласник РС», бр. 85/05) и
- **Подзаконским актима донетим на основу њега и**
- **Законом о привредним друштвима** («Службени гласник РС», бр. 125/04).

Организовањем и управљањем добровољним пензијским фондовима у Републици Србији се може бавити само друштво за управљање са седиштем на територији Републике Србије.

Ову делатност могу обављати само друштва за управљање којима је Народна банка Србије издала дозволу за рад и дозволу за организовање и управљање фондом.

## II – ПРАВНА ФОРМА

Друштво за управљање се оснива искључиво као **затворено акционарско друштво**.

Друштво за управљање могу основати домаћа и страна физичка и правна лица. Правна и физичка лица могу бити акционари у само једном друштву за управљање. Домаћа правна лица са већинским државним, односно друштвеним капиталом, сем банака и друштава за осигурање, не могу бити оснивачи друштва за управљање.

Затворено акционарско друштво је друштво чије се акције издају само његовим оснивачима или ограниченом броју других лица. Оно може имати највише 100 акционара. Затворено друштво не може вршити упис акција јавном понудом или на други начин нудити своје акције јавним путем.

### III – ДЕЛАТНОСТ

Друштво за управљање може обављати **искључиво** делатност организовања и управљања добровољним пензијским фондовима. Оно може организовати и управљати са више добровољних пензијских фондова.

У оквиру своје делатности друштво за управљање:

- Закључује уговоре о чланству;
- Води индивидуалне рачуне чланова фонда;
- Доноси инвестиционе одлуке;
- Врши програмиране исплате;
- Обавља административне и маркетиншке послове и активности и
- Обавља друге послове у складу са законом.

Друштво за управљање улаже имовину добровољног пензијског фонда са циљем повећања укупног приноса у корист чланова добровољног пензијског фонда, а у складу са следећим начелима:

- **начело сигурности имовине добровољног пензијског фонда** – у структури портфолија добровољног пензијског фонда налазе се хартије од вредности издавалаца са високим кредитним рејтингом;
- **начело диверсификације портфолија** – у структури портфолија добровољног пензијског фонда налазе се хартије од вредности које се разликују према врсти и издаваоцима, као и према другим обележјима;
- **начело одржавања одговарајуће ликвидности** – у структури портфолија добровољног пензијског фонда налазе се хартије од вредности које је могуће брзо и ефикасно купити и продати по релативно уједначеној и стабилној цени.

Имовина добровољног пензијског фонда мора се улагати у складу са ограничењима улагања предвиђених законом и проспектом.

#### **IV – ПОСЛОВНО ИМЕ**

У пословном имену друштва за управљање **морају** бити садржане речи "друштво за управљање добровољним пензијским фондом".

#### **V – ВИСИНА ОСНОВНОГ КАПИТАЛА**

Новчани део основног капитала друштва за управљање, **приликом оснивања**, износи најмање 1.000.000 евра у динарској противвредности, по средњем курсу Народне банке Србије на дан уплате.

Новчани део основног капитала уплаћује се на привремени рачун код банке у целости пре уписа друштва за управљање у регистар привредних субјеката.

Новчани део основног капитала друштва за управљање не може да потиче из зајмова или кредита, нити сме бити оптерећен на било који начин.

Друштво за управљање дужно је да у свом пословању обезбеди да капитал друштва увек буде у висини која није мања од динарске противвредности 1.000.000 евра.

## **VI – РЕГУЛАТОР И СУПЕРВИЗОР**

Народна банка Србије је регулатор и супервизор у области обављања делатности управљања добровољним пензијским фондовима.

Народна банка Србије:

- Врши надзор посредном и непосредном контролом и изриче мере надзора;
- Доноси подзаконске акте за извршавање Закона о добровољним пензијским фондовима и пензијским плановима;
- Води Регистар добровољних пензијских фондова;
- Издаје дозволу за рад друштва за управљање и дозволу за организовање и управљање фондом;
- Издаје сагласност за стицање акција друштва за управљање на основу којих једно лице посредно или непосредно стиче квалификовано учешће у друштву за управљање;
- Даје сагласност на избор предложених чланова управе и директора друштва за управљање;
- Издаје дозволу за рад у случају спајања уз припајање;
- Даје сагласност на проспекат добровољног пензијског фонда;
- Даје сагласност за објављивање огласа, односно јавног позива;
- Води евиденцију посредника и физичких лица која поседују дозволу за обављање послова информисања о добровољном пензијском фонду и ближе уређује услове за издавање те дозволе и
- Обавља друге послове у складу са законом.

## VII– ИЗДАВАЊЕ ДОЗВОЛЕ

### - Подношење захтева -

Лице које намерава да оснује друштво за управљање дужно је да поднесе Народној банци Србије захтев за издавање дозволе за рад друштва за управљање. Истовремено се подноси и захтев за издавање дозволе за организовање и управљање фондом.

Уз **захтев за издавање дозволе за рад** оснивачи друштва за управљање подносе:

1) оснивачки акт;

2) доказ да је на привремени рачун код банке уплаћен новчани део основног капитала, са изјавом о пореклу финансијских средстава, у складу са чланом 7. став 3. Закона о добровољним пензијским фондовима и пензијским плановима;

3) списак акционара по презимену, имену и адреси, односно пословно име и седиште, са укупним номиналним износом акција и процентом учешћа у основном капиталу акционарског друштва за управљање;

4) за акционаре – правна лица који поседују квалификовано учешће (лица која су посредно или непосредно имаоци акција, односно других права на основу којих стичу више од 10% учешћа у капиталу или гласачких права друштва за управљање):

(1) решење о упису у регистар, односно оверени превод извода из регистра за страна правна лица и за њихове власнике, до нивоа физичких лица, односно тржишно препознатљивих правних лица,

(2) препис акционара из књиге акционара, односно доказ из другог одговарајућег јавног регистра, ако је акционар акционарско друштво за управљање,

(3) финансијски извештаји, са мишљењем овлашћеног ревизора за последње три године,

(4) доказ надлежног органа управе о измирењу пореза, не старији од шест месеци;

5) за акционаре – физичка лица који поседују квалификовано учешће (лица која су посредно или непосредно имаоци акција, односно других права на

основу којих стичу више од 10% учешћа у капиталу или гласачких права друштва за управљање):

(1) доказ да то лице у последње три године није било члан управе, надзорног одбора или носилац посебних овлашћења у правном лицу над којим је спроведен поступак ликвидације, односно стечаја,

(2) доказ да то лице није безусловно осуђивано за кривична дела против привреде, имовине, службене дужности и корупције,

(3) доказ надлежног органа управе о измирењу пореза, не старији од шест месеци;

6) правила пословања друштва за управљање;

7) план пословања за прве три године;

8) списак предложених чланова управе друштва за управљање са радним биографијама, изјавама о престанку обављања дужности и доказом да су испуњени услови из члана 15. Закона;

9) доказ о организационој и техничкој оспособљености друштва за управљање, са списком лица која ће обављати послове из члана 8. Закона.

Уз **захтев за издавање дозволе за управљање фондом** оснивачи друштва за управљање подносе:

1) нацрт стандардизованог уговора о чланству у добровољном пензијском фонду;

2) нацрт проспекта и скраћеног проспекта фонда;

3) нацрт уговора са кастоди банком;

4) списак лица која ће обављати послове портфолио менаџера фонда који се организује;

5) правилник о тарифи.

За осниваче - страна лица, документација се подноси у **овереном преводу на српски језик**.

Поред напред наведене документације потребно је доставити и **доказе о уплати** у складу са Одлуком о јединственој тарифи по којој Народна банка Србије наплаћује накнаду за извршене услуге ("Службени гласник РС", бр.

91/2003, /исправка 97/2003/, 133/2003, /исправка 4/2004/, 58/2004, 75/2004, 99/2004, 106/2004, 136/2004, /исправка 13/2005/, 24/2005, 51/2005, 83/2005, 108/2005 и **23/2006**).

#### **- Додатна документација -**

У року од 15 дана од дана пријема захтева за издавање дозволе за рад, Народна банка Србије може затражити **друге доказе** значајне за оцену бонитета оснивача друштва за управљање и оцену оправданости оснивања тог друштва, које су оснивачи дужни да доставе у року од петнаест дана од дана пријема дописа.

Народна банка Србије сарађује са другим државним органима и организацијама, прикупља документе и друге информације од значаја за решавање по захтеву за издавање дозволе за рад.

#### **- Издавање дозволе -**

Народна банка Србије издаје дозволу за рад када утврди ваљаност захтева и када процени да:

- је **порекло основног капитала јасно и несумњиво**;
- се на основу добијених информација може закључити да **оснивачи** друштва за управљање и сва повезана лица имају **добру пословну репутацију** и да им је финансијски положај такав да се може претпоставити да неће имати негативан утицај на пословање друштва за управљање;
- структура повезаних лица није таква да онемогућава ефикасно вршење надзора над пословањем;
- предложено пословно име друштва за управљање не наводи на погрешно мишљење будуће чланове фонда и друга лица у правном промету.

Народна банка Србије издаје дозволу за управљање фондом када утврди ваљаност захтева и када узимајући у обзир предложене циљеве, величину и друге битне карактеристике фонда, процени да:

- висина основног капитала друштва за управљање омогућава одрживо управљање фондом;
- **портфолио менаџери** који ће управљати фондом **поседују дозволу** издату у складу са законом којим се уређује тржиште хартија од вредности;
- ће на адекватан начин бити **заштићени интереси чланова фонда**.



Народна банка Србије **истовремено** доноси решење о издавању дозволе за рад и решење о издавању дозволе за управљање фондом и то у року од **45 дана од дана пријема захтева**, односно од дана накнадно примљене документације.

Дозвола за управљање фондом не може се издати без позитивно решеног захтева за издавање дозволе за рад друштва за управљање.

Уколико намерава да организује још неки добровољни пензијски фонд, друштво за управљање подноси само захтев за издавање дозволе за управљање фондом.

Ако Народна банка Србије одбије захтев за издавање дозволе за рад, доноси решење у којем мора навести разлоге одбијања захтева.

#### **- Упис у Регистар привредних субјеката -**

Друштво за управљање је дужно да, **у року од 30 дана** од дана пријема решења о издавању дозволе за рад и решења о издавању дозволе за управљање фондом и давања сагласности на одлуку о избору чланова управе, **поднесе регистрациону пријаву** у складу са законом којим се уређује регистрација привредних субјеката.

Друштво за управљање је дужно да, **у року од седам дана** од дана пријема решења о упису у регистар привредних субјеката, достави Народној банци Србије **извод из уписа у регистар**.

Друштво за управљање **не може обављати делатност** организовања и управљања добровољним пензијским фондом **пре уписа те делатности у Регистар привредних субјеката**.

#### **- Давање сагласности на избор члана управе -**

Када Народна банка Србије одлучује о захтеву за издавање дозволе за рад, истовремено одлучује и о давању сагласности на избор предложених чланова управе и директора друштва за управљање.

Народна банка Србије доноси решење о давању сагласности на избор члана управе и директора друштва за управљање:

- када утврди да су испуњени законски услови;
- када процени да предложени чланови управе и директор поседују **пословни углед** који упућује на закључак да ће ваљано обављати послове у друштву за управљање;

- када утврди да им је **финансијски положај** такав да се може претпоставити да неће имати негативан утицај на пословање друштва за управљање и
- када оцени да ће њиховим избором бити обезбеђена адекватна заштита интереса чланова добровољног пензијског фонда.

Када одлучује о давању сагласности на њихов избор, Народна банка Србије може, уколико је то неопходно, затражити од предложених чланова управе, односно директора да лично дођу на интервју.

## VIII–СТИЦАЊЕ КВАЛИФИКОВАНОГ УЧЕШЋА

За стицање акција друштва за управљање на основу којих једно лице посредно или непосредно стиче квалификовано учешће – **више од 10%** учешћа у капиталу друштва за управљање - потребна је сагласност Народне банке Србије.

Када се учешће акционара у капиталу друштва за управљање смањи за износ од десет или више процената, друштво је дужно да о томе обавести Народну банку Србије.

Детаљније информације можете пронаћи на сајту Народне банке Србије [www.nbs.yu](http://www.nbs.yu) или на е-mail: [pfs@nbs.yu](mailto:pfs@nbs.yu)