



Naziv društva za upravljanje: Dunav društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd (Društvo)

Naziv dobrovoljnog penzijskog fonda: Dunav dobrovoljni penzijski fond (fond)

Registracioni broj Fonda: 1000556

Datum rešenja Narodne banke Srbije o davanju saglasnosti na prospekt: 21.3.2018.

Datum rešenja Narodne banke Srbije o davanju dozvole za upravljanje fondom: 08.03.2007.

Vrednost investicione jedinice objavljuje se radnim danima na internet prezentaciji fonda [www.dunavpenzije.com](http://www.dunavpenzije.com) kao i u dnevnom listu Politika.

## PODACI O FONDU

Neto vrednost imovine fonda (u dinarima)

| 31.12.2016.       | 31.12.2017.       | 28.02.2018.       |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| 13.448.652.696,01 | 14.813.119.573,16 | 15.028.631.230,21 |

### Investiciona politika fonda

Društvo se prilikom formiranja investicionog portfolia pridržava zakonom propisanih investicionih načela:

**Načelo sigurnosti** – definisanje strateških targeta u Investicionoj politici fonda i dominantno učešće državnih instrumenata u strukturi portfolia obezbeđuje sprovođenje načela sigurnosti.

**Načelo diversifikacije portfolia** – diversifikacija ulaganja fonda obezbeđuje se ulaganjem u različite finansijske instrumente. U skladu sa obavezom pridržavanja ovog načela, Društvo je definisalo širok spektar klasa aktive u koju će se ulagati imovina fonda, uz precizirane dugoročne targete i raspone ulaganja za pojedine targete.

**Načelo održavanja likvidnosti** - u cilju pravovremenog ispunjavanja finansijskih obaveza, Društvo je Investicionom politikom definisalo da najveći deo imovine fonda čine likvidni finansijski instrumenti. Dodatna mera pridržavanja ovog načela je definisanje strateškog targeta i raspona za poziciju novčanih sredstava.

Dunav dobrovoljni penzijski fond je balansirani fond otvorenog tipa koji je pretežno orijentisan na ulaganje u dužničke hartije od vrednosti. Investicioni profil fonda predstavlja miks stabilnog prinosa i kapitalnog rasta, uz preuzimanje umerenog nivoa rizika i očuvanje sigurnosti akumuliranih sredstava.

### Investicioni ciljevi fonda

Investicioni cilj fonda je realizacija kontinuiranog i stabilnog prinosa od dužničkih instrumenata u portfoliu, uvećanog za dugoročne kapitalne dobitke od ulaganja u akcije. Investicioni horizont ulaganja fonda je orijentisan na dug rok. U skladu sa definisanim investicionim ciljem i profilom ulaganja, fond je namenjen ulagačima koji ulažu sredstva na period od najmanje 5 godina.

Uspešnost investiranja sredstava fonda meri se u odnosu na stopu inflacije u Republici Srbiji. Investicioni cilj fonda je da svake poslovne godine ostvari realan rast prinosa, odnosno prinos koji je iznad godišnje stope inflacije. Inflacija se izračunava putem indeksa potrošačkih cena, a zvanične podatke o inflaciji objavljuje Republički zavod za statistiku.

### Mogući rizici i način upravljanja njima

Svi žele da investiranjem zarade novac, ali postoji mogućnost i da se novac izgubi. To se naziva rizikom i suočavanje s njim nije prijatno. Vrednost imovine penzijskog fonda menja se svakodnevno. Fond u strukturi ima različite finansijske instrumente tako da kretanje cena na berzi, promena kamatnih

stopa, fluktuacije kursa domaće valute prema drugim valutama, kao i drugi faktori, uslovljavaju promene vrednosti investicione jedinice fonda i akumuliranog iznosa sredstava na računima članova fonda.

Nema sumnje da ulaganje u penzijske fondove nosi određeni rizik. Profesionalni tim na čelu sa portfolio menadžerom upotrebom različitih kvalitativnih i kvantitativnih metoda nastoji da kreira optimalnu strukturu portfelja fonda. Imajući u vidu dugoročan karakter investiranja u penzijske fondove i veliki značaj akumuliranih sredstava za članove, osnovni cilj je minimiziranje rizika ukupnog portfelja uz postizanje stabilnih prinosa.

### Strateški rasponi ulaganja

Investiciona politika fonda utvrđuje se u skladu sa regulatornim okvirom za investiranje imovine dobrovoljnog penzijskog fonda, definisanim Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima i podzakonskim aktima Narodne banke Srbije. U skladu sa regulatornim ograničenjima, investicionom politikom fonda bliže su utvrđeni limiti ulaganja.

Imovina fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti koje izdaje društvo za upravljanje, kastodi banka kod koje se vodi račun fonda, brokersko-dilersko društvo, odnosno ovlašćena banka koja za Društvo obavlja poslove posredovanja u trgovanju hartijama od vrednosti, akcionar Društva i povezano lice sa navedenim licima. Imovina fonda se ne može ulagati ni u novčane depozite kod kastodi banke i kod banke koja je osnivač Društva, odnosno kod banke koja je direktno povezano lice sa osnivačem Društva. Takođe, do 10% imovine fonda može se ulagati u hartije od vrednosti jednog izdavaoca ili ukupno u hartije od vrednosti dva ili više izdavalaca koji su povezana lica, osim u hartije od vrednosti koje izdaje Republika, odnosno Narodna banka Srbije. Pored toga, do 5% imovine fonda može se ulagati u hartije od vrednosti koje izdaje organizator koji je organizovao penzijski plan koji je pristupio fondu.

U narednoj tabeli su prikazani dugoročni investicioni targeti i stratežkirasponi za pojedine instrumente, procentualno u odnosu na ukupnu imovinu fonda:

| FINANSIJSKI INSTRUMENTI  | Target | Min. | Maks. |
|--|--------|------|-------|
| Dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Narodna banka Srbije, Republika Srbija, strane države i međunarodne finansijske institucije, kao i dužničke hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica uz garanciju Republike Srbije | 65%    | 40%  | 90%   |
| Novčani depoziti u bankama sa sedištem u Republici Srbiji  | 1%     | 0%   | 10%   |
| Investicione jedinice otvorenih investicionih fondova kojima upravljaju društva za upravljanje investicionim fondovima sa sedištem u Republici Srbiji  | 3%     | 0%   | 5%    |
| Dužničke hartije od vrednosti pravnih lica sa sedištem u Republici Srbiji, i u državama članicama Evropske unije, odnosno Organizacije za ekonomsku saradnju i razvoj (OECD)   | 4%     | 0%   | 12%   |
| Nepokretnosti na teritoriji Republike Srbije   | 2%     | 0%   | 5%    |
| Akcije pravnih lica sa sedištem u Republici Srbiji i stranih pravnih lica koje su listirane i kojima se trguje na berzanskim tržištima država članica EU, odnosno OECD   | 20%    | 0%   | 30%   |
| Transakcioni računi u kastodi banci  | 5%     | -    | -     |

Targetirani iznos za ulaganje u inostranstvo iznosi 5%, uz projektovani investicioni opseg 0%-10% ukupne imovine fonda.

### Organi Društva nadležni za donošenje investicionih odluka

Definisanje strategije ulaganja imovine fonda i praćenje kvaliteta sprovođenja investicione politike, u nadležnosti je Investicionog odbora, u skladu sa Statutom Društva. Investicioni odbor je stručno telo Društva, čije članove bira Nadzorni odbor.

Osnovni zadatak Investicionog odbora je utvrđivanje globalne strategije investiranja, odnosno kreiranje strukture imovine fonda prema pojedinim klasama finansijskih instrumenata u zemlji i inostranstvu, kao i definisanje optimalne valutne i terminske strukture portfolia. U postupku definisanja investicione strategije, Investicioni odbor se primarno rukovodi analizom osnovnih makroekonomskih pokazatelja i projekcijom njihovog budućeg kretanja.

Investicioni odbor se sastaje najmanje jednom mesečno. U nadležnosti Investicionog odbora je utvrđivanje kvartalnog investicionog programa za naredni kvartal, koji Nadzorni odbor usvaja na predlog Investicionog odbora. Po završetku tromesečja, Investicioni odbor razmatra usklađenost politike investiranja sa usvojenim investicionom programom za prethodni kvartal,



radi evaluaciju pojedinačnih investicionih odluka i sačinjava Izveštaj o realizaciji Investicionog programa za prethodni kvartal. Izveštaj o realizaciji investicionog programa za prethodni kvartal, Investicioni odbor dostavlja Nadzornom odboru na usvajanje.

Portfolio menadžer je odgovoran za upravljanje sredstvima fonda pod uslovima utvrđenim zakonom, prospektom, investicionim programom i drugim opštim aktima Društva, kao i za sprovođenje investicione politike fonda.

U nadležnosti portfolio menadžera je da, na dnevnom nivou, upravlja portfoliom fonda, pridržavajući se smernica koje su definisane investicionim programom za posmatrani kvartal. Portfolio menadžer predlaže politiku ulaganja u hartije od vrednosti, donosi investicione odluke, vrši procenu vrednosti portfelja i taktičku raspodelu sredstava u okviru zakonskih ograničenja, prati realizaciju investicija, prati tržišni rizik celokupnog portfolia i pojedinih delova portfolia, obezbeđuje upravi Društva podatke o investiranju u određenom vremenskom periodu, kontinuirano izveštava upravu Društva o vrednosti i strukturi portfelja, kontinuirano izveštava Investicioni odbor o izvršenim investicijama, tržišnom riziku portfolia i pojedinih delova portfolia, obezbeđuje podatke sa detaljima svih investicionih transakcija i obezbeđuje analize pojedinih investicija.

Izveštaje portfolio menadžera razmatra Investicioni odbor, dok kvartalne izveštaje o realizaciji investicionog programa usvaja Nadzorni odbor Društva. Način i struktura izveštaja koji se dostavljaju Investicionom odboru detaljno su regulisani internim procedurama Društva.

Ukoliko dođe do promene tržišnih uslova, pojave novih instrumenata ili novih mogućnosti investiranja, Društvo može promeniti strukturu imovine u koju ulaže imovinu fonda.

### Merenje rizika

Izračunavanje tržišnog rizika ukupnog portfolia, kao i pojedinih klasa aktive u okviru portfolia vrši se putem VaR (Value at Risk – vrednost imovine pod rizikom) pokazatelja. Kvantitativna rizičnost fonda, merena VaR-om, izračunava se kao iznos gubitka koji u određenom vremenskom periodu i sa definisanim nivoom poverenja neće biti premašen. Uzimajući u obzir investicione ciljeve i vremenski horizont ulaganja, kontinuirano upravljanje tržišnim rizikom ima za cilj smanjivanje rizika celokupnog portfolia.

VaR se izračunava svakodnevno, uz primenu intervala poverenja od 99%. U skladu sa targetiranom strukturom portfolia fonda, vrednost VaR-a se definiše na maksimalnom dnevnom nivou od 2% ukupne vrednosti imovine.

U zavisnosti od taktičke alokacije imovine i rebalansa portfolia, dozvoljeno je povećanje VaR-a na maksimalni iznos od 2,5% ukupne vrednosti imovine fonda, u slučaju da portfolio akcija zauzima više od 10% ukupne imovine fonda, odnosno smanjivanje vrednosti VaR-a na maksimalno 1,5% ukupne vrednosti imovine fonda u slučaju da se učešće portfolia akcija spusti ispod 10% ukupne vrednosti imovine fonda.

U slučaju da neprekidno 30 trgovačkih dana vrednost VaR-a bude izvan postavljenih limita, fond će izvršiti rebalansiranje portfolia sa ciljem redukcije rizika ukupnog portfolia i vraćanja VaR pokazatelja u postavljene okvire.

Društvo na dnevnom nivou meri tržišni rizik za sve klase instrumenata sadržane u portfoliu. Za izračunavanje tržišnog rizika za pojedine klase instrumenata koristi se Component VaR alat.

U skladu sa targetiranom strukturom portfolia fonda, Component VaR se za pojedine klase aktive utvrđuje na sledeći način:

Portfolio akcija – maksimalna vrednost Component VaR 1% ukupne vrednosti imovine fonda;

Portfolio državnih hartija od vrednosti – maksimalna vrednost Component VaR-a 1% ukupne vrednosti imovine fonda u slučaju da je izloženost prema državnim HoV do 60% ukupne neto imovine fonda, maksimalno 1,5% ukupne

vrednosti imovine fonda u slučaju da je izloženost prema državnim HoV u intervalu od 60%-80% ukupne neto imovine fonda, odnosno maksimalno 2% ukupne vrednosti imovine fonda u slučaju da je izloženost prema državnim HoV preko 80% ukupne neto imovine fonda;

Ostali finansijski instrumenti - maksimalno do 0,5% ukupne vrednosti imovine fonda.

U slučaju da neprekidno 30 trgovačkih dana vrednost Component VaR-a za pojedine klase aktive bude izvan postavljenih limita, fond će izvršiti rebalansiranje portfolia sa ciljem redukcije rizika i vraćanja VaR pokazatelja u postavljene okvire.

Društvo prati nivo kreditnog rizika za sve dužničke hartije od vrednosti čiji su emitenti pravna domaća i strana lica. Izračunavanje i upravljanje kreditnim rizikom vrši se u skladu sa internom procedurom za upravljanje kreditnim rizikom.

Društvo prati nivo rizika likvidnosti za celokupan portfolio. U cilju pravovremenog izmirenja obaveza, kao i adekvatnog vrednovanja imovine fonda, Društvo definiše da u strukturi imovine fonda mora biti najmanje 20% instrumenata koji se mogu likvidirati u roku od 30 dana, po cenama koje su bliske trenutnim tržišnim uslovima.

### Izmene investicione politike

Reviziju investicione politike fonda Društvo vrši jednom godišnje. U slučaju značajnih promena na finansijskim tržištima koje se mogu odraziti na performanse fonda, Društvo će izmeniti investicionu politiku na način koji će omogućiti realizaciju postavljenih investicionih ciljeva.

Izmene i dopune investicione politike, sprovode se na predlog Investicionog odbora, u postupku predviđenom za izmenu i dopunu Pravila poslovanja.

Izmene i dopune investicione politke Društvo dostavlja članovima fonda odnosno obveznicima uplate na koje se te izmene odnose.

Pored objavljivanja izmena investicione politike na internet adresi, najkasnije 30 dana pre početka primene izmenjene investicione politike, članovi se mogu upoznati sa izmenama i u prostorijama Društva ili na drugi adekvatan način. Nova investiciona politika objavljuje se i u prospektu.

U slučaju neslaganja sa izmenama investicione politike, član fonda ima pravo da prenese sredstva u drugi dobrovoljni penzijski fond odnosno da povuče sredstva, pod uslovom da ispunjava uslove za povlačenje sredstava propisane zakonom.

### Vrste naknada i način obračuna

1. Naknada prilikom uplate penzijskih doprinosa predstavlja naknadu za usluge Društva i obračunava se procentualno od vrednosti uplaćenih penzijskih doprinosa u visini od 2,8%. Ova naknada naplaćuje se od iznosa izvršenih uplata penzijskih doprinosa.

Naknada za jednokratne i periodične uplate penzijskih doprinosa fizičkih lica u iznosu od:

- 50.000,00 do 399.999,99 dinara obračunava se po stopi od 0,5% od vrednosti izvršene uplate,
- 400.000,00 dinara i više ne naplaćuje se.

Za članove penzijskog plana, naknada prilikom uplate penzijskih doprinosa, obračunava se procentualno od ukupne vrednosti uplaćenih penzijskih doprinosa koje je organizator penzijskog plana uplatio za članove tog plana, u visini od 2,8%.

Ugovorom o penzijskom planu ova naknada može se ugovoriti u nižem iznosu.



2. Naknada za upravljanje fondom predstavlja naknadu za usluge Društva i obračunava se na obračunsku neto vrednost imovine fonda u visini od 1,25% godišnje. Naknada se obračunava na kraju svakog dana i to kao procenat od obračunske neto vrednosti imovine fonda, podeljen s 365,25.

3. Naknada za prenos računa člana fonda u fond koji organizuje i kojim upravlja drugo društvo za upravljanje obračunava se premasovnim troškovima prenosa.

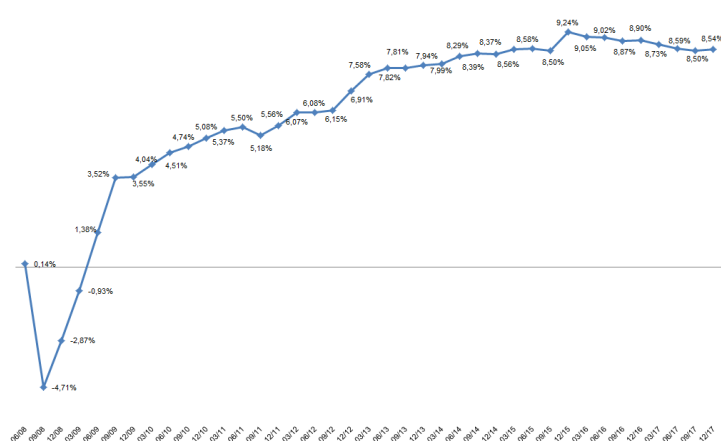
Naknade plaća član fonda, a ukoliko se penzijski doprinos uplaćuje na osnovu ugovora o penzijskom planu, naknadu prilikom uplate penzijskog doprinosa plaća organizator penzijskog plana.

Troškovi koji su u 2017. godini naplaćeni iz imovine fonda iznose 0,014% od prosečne vrednosti imovine. U navedene troškove ubrajaju se troškovi naknada Centralnog registra hartija od vrednosti u visini od 0,005% i troškovi berzanskih naknada u visini od 0,009% od prosečne vrednosti imovine.

Pored ovih troškova Društvo naplaćuje i troškove tekućeg održavanja nepokretnosti, kao i troškove poreza u vezi kupovine, prodaje i prenosa hartija od vrednosti.

#### Neto prinosi fonda

Godišnje stope prinosa od početka poslovanja:



#### Godišnji prinos na kraju kvartala

|      | 31.03. | 30.06. | 30.09. | 31.12. |
|------|--------|--------|--------|--------|
| 2008 |        | 1,44%  | -9,59% | -5,83% |
| 2009 | -0,78% | 3,45%  | 17,56% | 15,84% |
| 2010 | 14,63% | 11,76% | 7,93%  | 9,40%  |
| 2011 | 9,45%  | 8,88%  | 6,67%  | 7,40%  |
| 2012 | 9,05%  | 8,48%  | 10,74% | 13,69% |
| 2013 | 15,12% | 17,05% | 17,70% | 13,08% |
| 2014 | 9,40%  | 10,91% | 12,94% | 11,23% |
| 2015 | 12,64% | 10,67% | 9,20%  | 16,26% |
| 2016 | 13,00% | 12,76% | 12,04% | 5,91%  |
| 2017 | 5,93%  | 4,71%  | 5,05%  | 5,10%  |

Stopa prinosa za poslednjih 5 godina na godišnjem nivou

|      | 31.03. | 30.06. | 30.09. | 31.12. |
|------|--------|--------|--------|--------|
| 2013 | 9,39%  | 9,93%  | 11,95% | 12,00% |
| 2014 | 11,75% | 11,51% | 10,93% | 11,11% |
| 2015 | 11,36% | 11,32% | 11,20% | 12,48% |
| 2016 | 12,10% | 12,08% | 12,31% | 12,19% |
| 2017 | 11,40% | 11,23% | 11,19% | 10,26% |

Napomena: iznosi prinosa nisu garantovani i, nezavisno od posmatranja rizičnosti ulaganja fonda, ne pružaju poptunu informaciju o uspešnosti poslovanja fonda

Struktura imovine fonda na dan 28.02.2018.

#### 1. Akcije koje su listirane na Beogradskoj berzi

| R. br. | Emitent akcija koje su listirane na Beogradskoj berzi | Procenat u ukupnoj imovini |
|--------|---|----------------------------|
| 1.     | Naftna industrija Srbije a.d. Novi Sad                | 6,76%                      |
| 2.     | Aerodrom Nikola Tesla a.d. Beograd                    | 4,44%                      |
| 3.     | Ostalo  | 0,44%                      |

#### 2. Dinarske kuponske obveznice Republike Srbije

| R. br. | Dinarske kuponske obveznice Republike Srbije | Procenat u ukupnoj imovini |
|--------|--|----------------------------|
| 1.     | Dinarske kuponske obveznice                  | 77,39%                     |

#### 3. EUR kuponske obveznice Republike Srbije

| R. br. | EUR kuponske obveznice Republike Srbije | Procenat u ukupnoj imovini |
|--------|---|----------------------------|
| 1.     | EUR kuponske obveznice Republike Srbije | 1,70%                      |

#### 4. Sredstva na novčanim računima kod banaka

| R. br. | EUR kuponske obveznice Republike Srbije  | Procenat u ukupnoj imovini |
|--------|--|----------------------------|
| 1.     | Societe Generale Bank a.d. Srbija. Sredstva na dinarskom transakcionom računu                          | 3,61%                      |
| 2.     | Societe Generale Bank a.d. Srbija. Sredstva na namenskom dinarskom računu za kupovinu akcija           | 0,00%                      |
| 3.     | Societe Generale Bank a.d. Srbija. Sredstva na namenskom deviznom računu za kupovinu EUR obveznica     | 3,91%                      |
| 4.     | Societe Generale Bank a.d. Srbija. Sredstva na namenskom deviznom računu za kupovinu USD evroobveznica | 0,00%                      |

#### 5. Potraživanja

|    |              |       |
|----|--------------|-------|
| 1. | Potraživanje | 1,74% |
|----|--------------|-------|

Prava i obaveze članova fonda i Društva

#### Pravo na izbor visine penzijskog doprinosa, dinamike i načina uplata

Penzijske doprinose za račun člana fonda može da uplaćuje domaće i strano pravno i fizičko lice, a koje može biti poslodavac, treće lice ili član fonda. Uplatilac doprinosa određuje visinu penzijskog doprinosa, kao i dinamiku uplata. Visina penzijskog doprinosa može da se menja, ali ne ispod minimalnog iznosa od 1.000 dinara.

Penzijski doprinos može se uplaćivati isključivo bezgotovinski i to: putem naloga za uplatu, obustavom od zarade, trajnim nalogom, odnosno putem naloga za prenos. Uplate penzijskog doprinosa mogu se vršiti u svim poslovnim bankama i poštama na račun fonda broj: 275000022003389929.





Uplaćeni penzijski doprinosi konvertuju se prema vrednosti investicione jedinice koja je obračunata za taj dan, evidentiranjem jedinica na individualnom računu člana fonda. Investiciona jedinica predstavlja srazmerni obračunski udeo u ukupnoj neto imovini fonda, a ukupna vrednost svih investicionih jedinica fonda uvek je jednaka neto vrednosti imovine fonda.

Uplaćeni penzijski doprinosi, kao i sredstva koja su preneti iz drugog fonda, dodaju se na stanje na individualnom računu člana fonda, a broj investicionih jedinica po toj transakciji izračunava kao decimalni broj (s pet decimala) dobijen deljenjem iznosa transakcije s vrednošću investicione jedinice koja je obračunata na dan kad su uplaćeni doprinosi prispeli na račun fonda.

#### Prava u slučaju prestanka uplata penzijskih doprinosa

U slučaju privremenog ili trajnog prestanka uplate penzijskih doprinosa, član zadržava sva prava.

#### Pravo na uvid u vrednost investicione jedinice

Vrednost investicione jedinice objavljuje se radnim danima na internet prezentaciji fonda [www.dunavpenzije.com](http://www.dunavpenzije.com) kao i u dnevnom listu Politika. Uplate doprinosa i sredstva preneti iz drugog fonda prispela na račun fonda u kastodi banci do 24:00 svakog dana kao i nalozi za isplatu koje je Društvo dostavilo kastodi banci do 24:00 svakog dana - konvertuju se u investicione jedinice, odnosno dinare, prema vrednosti investicione jedinice koja je obračunata za taj dan.

#### Pravo na poreske olakšice

Uplate penzijskih doprinosa od strane poslodavca do 5.757 dinara po zaposlenom oslobođene su plaćanja poreza na zarade (po stopi od 10%), kao i doprinosa za obavezno socijalno osiguranje.

Uplate penzijskih doprinosa do 5.757 dinara koje se obustavljaju i plaćaju iz zarade zaposlenog, putem administrativne zabrane, oslobođene su plaćanja poreza na zarade.

Isplata akumuliranih sredstava kao i prenos sredstava u drugi fond ili društvo za osiguranje radi kupovine anuiteta, nisu osnov za ostvarivanje kapitalnog dobitka i ne oporezuju se.

Na isplate anuiteta preko društva za osiguranje plaća se porez na prihod od osiguranja lica po stopi od 15%.

#### Prava i obaveze članova i Društva u slučaju prenosa sredstava u drugi fond

Član fonda ima pravo da sredstva akumulirana na individualnom računu delimično, odnosno u potpunosti prenese iz jednog penzijskog fonda u drugi fond, odnosno fondove.

Prilikom prenosa sredstava u potpunosti, član raskida ugovor o članstvu u postojećem fondu i zaključuje ugovor o članstvu u drugom dobrovoljnom penzijskom fondu.

Zahtev za prenos se podnosi društvu koje upravlja dobrovoljnim penzijskim fondom čiji je podnosilac član. Prilikom podnošenja zahteva za prenos daje se na uvid lična karta.

U roku od 15 dana od dana prijema urednog zahteva za prenos, društvo koje je primilo zahtev je u obavezi da sa drugim društvom zaključi ugovor o prenosu sredstava, a u roku od 8 dana od dana zaključenja pomenutog ugovora i izvrši prenos. Društvo, u čiji fond je izvršen prenos sredstava, je dužno da na odgovarajući način obavesti člana o datumu prijema prenetih sredstava, kao i o iznosu tih sredstava. Ukoliko član ima prigovor na rešeni zahtev za prenos, isti u pisanoj formi podnosi Apelacionom odboru Društva u roku od 15 dana od dana prenosa sredstava, odnosno od dana prijema obaveštenja da je njegov zahtev odbijen.

#### Osnovi za raskid ugovora o članstvu i prava i obaveze članova i Društva u tom slučaju

Ugovor o članstvu se automatski raskida u slučaju celokupnog povlačenja sredstava, celokupnim prenosom sredstava u drugi fond ili smrću člana

fonda. U slučaju prestanka uplate doprinosa ugovor o članstvu se ne raskida i članstvo u fondu ne prestaje, a član može da raspolaze akumuliranim sredstvima po ispunjenju zakonom propisanih uslova za povlačenje sredstava.

#### Pravo na raspolaganje sredstvima u slučaju smrti člana fonda

U slučaju smrti člana fonda, sredstva sa njegovog računa prenose se na lice koje je on prethodno odredio, a ukoliko to nije učinio ili lice nije poznato, primenjuje se zakon koji reguliše nasleđivanje. Na ostvarivanje prava na prenos sredstava licu koje je član fonda prethodno odredio shodno se primenjuju odredbe zakona kojim se uređuje osiguranje života u korist trećih lica.

#### Pravo povlačenja i raspolaganja akumuliranim sredstvima

Pravo člana fonda odnosno člana plana na povlačenje i raspolaganje akumuliranim sredstvima stiče se sa navršanih 58 godine života.

Izuzetno, lica koja imaju zaključene ugovore o članstvu, odnosno lica za koja su zaključeni ugovori o penzijskom planu do dana stupanja na snagu Zakona o izmenama i dopunama Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i

penzijskim planovima („Službeni glasnik RS“, br. 31/2011) odnosno do 17.05.2011. godine, stiču pravo na povlačenje i raspolaganje akumuliranim sredstvima sa navršene 53 godine života. Pravo na povlačenje i raspolaganje akumuliranim sredstvima može se ostvariti i pre navršene 58 odnosno 53 godine života, u slučaju trajne nesposobnosti za rad prema nalazu organa veštačenja republičkog fonda za penzijsko i invalidsko osiguranje, u skladu sa zakonom i opštim aktima Društva.

Akumulirana sredstva mogu se povući jednokratnom isplatom, programiranom isplatom, kupovinom anuiteta ili kombinacijom ovih načina.

Jednokratna isplata podrazumeva povlačenje najviše do 30% akumuliranih sredstava koja se nalaze na individualnom računu. Izuzetno, lica koja imaju zaključene ugovore o članstvu, odnosno lica za koja su zaključeni ugovori o penzijskom planu do dana stupanja na snagu Zakona o izmenama i dopunama Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima („Službeni glasnik RS“, br. 31/2011) odnosno do 17.05.2011. godine, mogu povući jednokratnom isplatom do 100% akumuliranih sredstava.

Programirane isplate vrše se na osnovu posebnog ugovora zaključenog između člana fonda i Društva kojim se utvrđuju visina i učestalost programiranih isplata. Vrednost prve programirane isplate izračunava se na osnovu akumuliranog iznosa na individualnom računu svakog člana u trenutku obračuna programirane isplate, izabranog perioda primanja programirane isplate i načina isplate. Minimalni period na koji se ugovara programirana isplata akumuliranih sredstava je godinu dana, a može se isplaćivati nedeljno, mesečno ili na drugi period koji član izabere, u dinarima ili investicionim jedinicama.

Povlačenjem i raspolaganjem akumuliranim sredstvima kupovinom anuiteta društvo, po nalogu i za račun člana fonda, vrši prenos sredstava u društvo za osiguranje i kupuje anuitet.

Povlačenje i raspolaganje sredstvima mora započeti najkasnije sa navršanih 70 godina života.

Zahtev za povlačenje sredstava podnosi se lično, u filijalama i poslovnicama Društva, uz dostavljanje odgovarajuće dokumentacije kojom se dokazuje ispunjenost propisanih uslova. Prilikom podnošenja zahteva, daju se na uvid lična karta i bankarska kartica sa brojem računa na koji će se izvršiti isplata, dok se kopije ovih dokumenata prilažu uz zahtev. U slučaju povlačenja po osnovu trajne nesposobnosti za rad, dostavlja se i kopija nalaza organa veštačenja republičkog fonda za penzijsko i invalidsko osiguranje kojim se dokazuje ispunjenost uslova za povlačenje. Rok za rešavanje zahteva u prvom stepenu je 15 dana od dana kompletiranja dokumentacije. Ukoliko podnosilac zahteva ima prigovor na rešeni zahtev, isti u pisanoj formi podnosi Apelacionom odboru Društva. Rok za rešavanje prigovora je 30 dana od dana podnošenja prigovora Apelacionom odboru. Isplaćena sredstva, sredstva koja se prenose, kao i stvarni troškovi prenosa, oduzimaju se od stanja na individualnom računu člana fonda, a broj investicionih jedinica



po toj transakciji izračunava se kao decimalni broj (s pet decimala) dobijen deljenjem iznosa transakcije s vrednošću investicione jedinice koja je obračunata na dan dostavljanja naloga za isplatu.

#### Prava članova penzijskog plana u slučaju prestanka radnog odnosa, odnosno članstva

Član plana kome prestane radni odnos, odnosno članstvo u penzijskom planu, može da ostane član fonda ili da, u skladu sa zakonom, izvrši prenos sredstava u drugi fond.

#### Pravo na prigovor

Ukoliko član fonda, obveznik uplate, lice koje je koristilo usluge Društva ili lice koje se obratilo Društvu radi korišćenja usluga ima primedbu na rad Društva, njegovog organizacionog dela ili zaposlenog, ima pravo da Društvu podnese prigovor.

Prigovor se podnosi isključivo u pisanoj formi, kako u sedištu Društva, tako i u svakoj filijali ili poslovnici i to:

- lično u poslovnim prostorijama Društva
- poštom na adresu: Trg Republike 5/VII, 11000 Beograd
- telefaksom na broj: 011/2625 242
- preko internet prezentacije Društva: [www.dunavpenzije.com](http://www.dunavpenzije.com)
- putem e-maila: [headoffice@dunavpenzije.com](mailto:headoffice@dunavpenzije.com)

Korisnik može podneti prigovor lično ili preko punomoćnika, odnosno zastupnika. Apelacioni odbor Društva razmatra prigovor i dužan je da najkasnije u roku od 30 dana od dana prijema o istom odluči i korisniku dostavi pismeni odgovor.

Ukoliko korisnik nije zadovoljan odlukom Apelacionog odbora, odnosno ukoliko Društvo nije odlučilo o prigovoru u navedenom roku, korisnik može, pre pokretanja sudskog spora, podneti Narodnoj banci Srbije predlog za posredovanje ili prigovor u skladu sa odredbama Odluke o načinu zaštite prava i interesa korisnika usluga koje pružaju društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima („Sl. glasnik RS“, br.55/2015).

#### Pravo na informisanost

Svaki član fonda, pre potpisivanja ugovora o članstvu u dobrovoljnom penzijskom fondu, mora biti upoznat sa ovim prospektom. Za zaključenje ugovora o članstvu od dokumentacije je potrebna samo kopija lične karte i original na uvid. Takođe, svakom članu fonda omogućen je neprekidan uvid u stanje sredstava na individualnom računu na internet prezentaciji fonda.

Društvo ima obavezu da jednom godišnje, do 31. marta tekuće godine, svim članovima fonda dostavi izvod sa individualnog računa sa stanjem na 31. decembar prethodne godine sa sledećim podacima:

- 1) Datumima i iznosu uplata penzijskog doprinosa;
- 2) Broju investicionih jedinica u vlasništvu člana i njihovoj pojedinačnoj vrednosti u momentu uplate penzijskog doprinosa;
- 3) Naknadama za usluge isplaćenim sa računa člana fonda;
- 4) Vrednosti imovine fonda

Sva zainteresovana lica mogu izvršiti uvid u finansijske izveštaje Društva u prostorijama Društva u toku radnog vremena. Takođe, finansijski izveštaji objavljeni su na internet prezentaciji fonda.

Društvo može neposredno ili preko posrednika da obavlja usluge pružanja informacija o članstvu u fondu, druge radnje kojima se zainteresovana lica informišu o poslovanju fonda, kao i podelu prospekta. Posrednici mogu biti banke, a Društvo, na osnovu posebnog ugovora, angažuje fizička lica sa dozvolom Narodne Banke Srbije za obavljanje poslova informisanja o članstvu u dobrovoljnom penzijskom fondu. Ova lica ne mogu primati novčane uplate radi kupovine investicionih jedinica, a za postupke i štetu koju posrednici i lica koja pružaju uslugu informisanja pričinu, odgovara Društvo.

Društvo daje na uvid Prospekt svakom zainteresovanom licu na njegov zahtev i objavljuje Skraćeni prospekt u dnevnom listu Politika. Takođe, objavljuje Prospekt i Skraćeni prospekt na internet stranici fonda.

Prospekt i Skraćeni prospekt se obavezno menjaju jednom godišnje, kao i u slučaju značajnijih promena koje naročito podrazumevaju izmene Pravila poslovanja i Pravidnika o tarifi, promene u vrednosti i strukturi imovine fonda, kao i u slučaju drugih promena koje bitno utiču na precizno saznanje člana o fondu i na donošenje celishodne odluke o članstvu.

Društvo je u obavezi da dostavi izmene i dopune Pravila poslovanja svim članovima fonda, odnosno obveznicima uplate na koje se one odnose kada se izmena vrši u pogledu:

- 1) međusobnih odnosa Društva i članova fonda;
- 2) kriterijuma za obrazovanje investicionog portfolija fonda i investicione politike sa ciljem povećanja vrednosti imovine fonda i
- 3) načina obaveštavanja članova fonda o:
  - promenama investicione politike;
  - vrednosti imovine fonda i investicionih jedinica;
  - posebnim rizicima investiranja;
  - izmenama pravilnika o tarifi i
  - drugim bitnim pitanjima.

Društvo je takođe u obavezi da dostavi izmene i dopune Pravila poslovanja gore pomenutim licima ukoliko izmene i dopune mogu uticati na jasnu predstavu člana o fondu i na donošenje celishodne odluke o članstvu.

Društvo obaveštava članove fonda, odnosno obveznike uplate na koje se te izmene odnose, najmanje 30 dana pre početka primene izmenjenih pravila poslovanja. Izmene i dopune pravila poslovanja Društvo objavljuje na svojoj internet stranici i oglasnoj tabli, najkasnije 30 dana pre početka njihove primene. U slučaju neslaganja sa izmenama i dopunama Pravila poslovanja, član fonda ima pravo da prenese sredstva u drugi dobrovoljni penzijski fond odnosno da povuče sredstva, pod uslovom da ispunjava uslove za povlačenje sredstava propisane zakonom. Izmene i dopune Pravila poslovanja neposredno se primenjuju na članove fonda odnosno obveznike uplate na koje se te izmene odnose, bez zaključenja aneksa ugovora.

U slučaju da Društvo menja Pravidnik o tarifi povećanjem naknade pri uplati penzijskih doprinosa i naknade za upravljanje, obaveštenje o tome dostavlja Narodnoj banci Srbije i svim članovima fonda, odnosno obveznicima uplate na koje se povećanje tarife odnosi. Navedene izmene Društvo objavljuje i na svojoj internet strani i to najkasnije 30 dana pre početka njihove primene. U slučaju da se izmenama tarife Društva povećava naknada za upravljanje, a član fonda na koga se te izmene odnose, u periodu do početka primene povećane naknade, izvrši prenos sredstava u drugi fond, tom članu se neće naplaćivati naknada za prenos računa. Ukoliko Društvo menja Pravidnik o tarifi snižavanjem naknade pri uplati penzijskih doprinosa i naknade za upravljanje, obaveštenje o tome dostavlja Narodnoj banci Srbije, a izmene objavljuje na svojoj internet strani pre početka njihove primene.

#### **PODACI O DRUŠTVU**

Poslovno ime:  
Dunav društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd

Sedište:  
Trg Republike 5/VII, 11000 Beograd, Srbija

Matični broj:  
17411233

Internet adresa:  
[www.dunavpenzije.com](http://www.dunavpenzije.com)



Besplatan korisnički servis:  
0800 386 286

Telefon:  
011/3036 410, 011/3036 420

Faks:  
011/2625 242

Ukupni kapital na dan 31.12.2017.  
511.879.873,75 dinara

Poslovno ime akcionara:  
Kompanija „Dunav osiguranje” a.d.o. Makedonska 4, Beograd

Organi društva:

#### 1. Skupština

Skupština odlučuje o:

- 1) izmenama Statuta;
- 2) povećanju ili smanjenju osnovnog kapitala, kao i svakoj emisiji hartija od vrednosti;
- 3) broju odobrenih akcija;
- 4) promenama prava ili povlastica bilo koje klase akcija;
- 5) statusnim promenama ili promenama pravne forme;
- 6) sticanju i raspolaganju imovinom velike vrednosti, u skladu sa zakonom;
- 7) prenosu odnosno pribavljanju prava upravljanja dobrovoljnim penzijskim fondom odnosno fondovima;
- 8) raspodeli dobiti i pokriću gubitaka;
- 9) usvajanju finansijskih izveštaja, kao i izveštaja revizora ako su finansijski izveštaji bili predmet revizije;
- 10) usvajanju izveštaja Nadzornog odbora;
- 11) usvajanju poslovnog plana društva;
- 12) naknadama članovima Nadzornog odbora odnosno pravilima za njihovo određivanje, uključujući i druge naknade utvrđene zakonom;
- 13) politici naknada i nagradama članovima Investicionog odbora društva;
- 14) imenovanju i razrešenju članova Nadzornog odbora;
- 15) izboru eksternog revizora i naknadi za njegov rad;
- 16) pokretanju postupka likvidacije odnosno podnošenju predloga za stečaj Društva;
- 17) drugim pitanjima koja su u skladu sa zakonom i Statutom stavljena na dnevni red sednice Skupštine;
- 18) drugim pitanjima u skladu sa zakonom i Statutom.

#### 2. Izvršni direktor: Zoran Milivojević

Izvršni direktor je nadležan da:

- 1) vodi poslove društva i određuje unutrašnju organizaciju i sistematizaciju poslova u društvu;
- 2) odgovara za tačnost poslovnih knjiga društva;
- 3) odgovara za tačnost finansijskih izveštaja društva;
- 4) priprema sednice Skupštine društva i predlaže dnevni red Nadzornom odboru;
- 5) izračunava iznose dividendi koji u skladu sa zakonom, Statutom i odlukom Skupštine pripadaju pojedinim klasama akcionara, određuje dan i postupak njihove isplate, a određuje i način njihove isplate u okviru ovlašćenja datih Statutom ili odlukom Skupštine;
- 6) izvršava odluke Skupštine;
- 7) donosi opšte akte u skladu sa zakonom i Statutom;

- 8) odlučuje o pravima, obavezama i odgovornostima zaposlenih;
- 9) donosi odluke o nabavci i otuđenju osnovnih sredstava, osim raspolaganja imovinom velike vrednosti, u skladu sa zakonom i Statutom;
- 10) vrši druge poslove i donosi odluke u skladu sa zakonom, Statutom, odlukama Skupštine i Nadzornog odbora.

3. Nadzorni odbor: 1. Branislav Trifunović, predsednik  
2. Tanja Jovišić  
3. Mile Tanasković  
4. Miloš Milanović  
5. Mila Pavlović

Nadzorni odbor je nadležan da:

- 1) usvaja Pravila poslovanja i Investicionu politiku;
- 2) utvrđuje poslovnu strategiju i poslovne ciljeve Društva i nadzire njihovo ostvarivanje;
- 3) usvaja investicioni program i izveštaj o realizaciji investicionog programa;
- 4) imenuje i razrešava izvršnog direktora;
- 5) nadzire rad izvršnog direktora;
- 6) vrši unutrašnji nadzor nad poslovanjem Društva;
- 7) ustanovljava računovodstvene politike Društva i politike upravljanja rizicima;
- 8) utvrđuje finansijske izveštaje Društva i podnosi ih Skupštini na usvajanje;
- 9) daje i opoziva prokuru;
- 10) saziva sednice Skupštine i utvrđuje predlog dnevnog reda;
- 11) izdaje odobrene akcije, ako je na to ovlašćen Statutom ili odlukom Skupštine;
- 12) utvrđuje emisionu cenu akcija i drugih hartija od vrednosti, u skladu sa zakonom;
- 13) utvrđuje tržišnu vrednost akcija, u skladu sa zakonom;
- 14) donosi odluku o sticanju sopstvenih akcija, u skladu sa zakonom;
- 15) donosi odluku o raspodeli međudividendi akcionarima, u slučaju propisanom zakonom;
- 16) predlaže Skupštini politiku naknada izvršnog direktora, ako nije utvrđena Statutom i predlaže ugovor o radu, odnosno angažovanje izvršnog direktora;
- 17) daje saglasnost izvršnom direktoru za preuzimanje poslova ili radnji u skladu sa zakonom, Statutom, odlukom Skupštine i odlukom Nadzornog odbora;
- 18) imenuje i razrešava ovlašćenog internog revizora Društva, na predlog izvršnog direktora;
- 19) imenuje i razrešava članove Investicionog odbora;
- 20) usvaja akta koja regulišu rad interne revizije i godišnji izveštaj internog revizora;
- 21) donosi Poslovnik Nadzornog odbora;
- 22) vrši druge poslove i donosi odluke u skladu sa zakonom, Statutom i odlukama Skupštine.

Portfolio menadžer i Investicioni odbor:

Portfolio menadžer:  
Ivan Batinica

Investicioni odbor:  
1. Ivan Batinica, predsednik  
2. Zoran Milivojević, član  
3. Nebojša Arandelović, član

Brokersko dilersko društvo:  
Dunav Stockbroker a.d. Kolarčeva 7/VII, Beograd



Revizorska kuća:

„Deloitte d.o.o.” Terazije 2, Beograd

Kastodi banka:

„Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd”,  
Bulevar Zorana Đinđića 50a/b, Beograd

Sva zainteresovana lica mogu izvršiti uvid u opšta akta i finansijske izveštaje Društva i fonda u prostorijama Društva u toku radnog vremena. Takođe, Pravila poslovanja, Investiciona politika i finansijski izveštaji objavljeni su na internet prezentaciji fonda.

## **PODACI O KASTODI BANCI**

### **KASTODI BANKA I USLUGE**

Društvo koristi kastodi usluge „Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd”, Bulevar Zorana Đinđića 50a/b.

Banka, po nalogu Društva, obavlja sledeće kastodi usluge:

- 1) otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu dobrovoljnog penzijskog fonda kod Centralnog registra hartija od vrednosti u svoje ime, a za račun članova dobrovoljnog penzijskog fonda (zbirni kastodi račun);
- 2) otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda u posebnom registru Banke;
- 3) otvara novčani račun fonda, na koji će se prikupljati penzijski doprinosi;
- 4) otvara i vodi dinarske, odnosno devizne račune, čija sredstva čine imovinu fonda u posebnom registru Banke;
- 5) vrši prenos novčanih sredstava koja čine imovinu fonda u novčane depozite;
- 6) vrši isplate akumuliranih sredstava za svakog člana fonda;
- 7) izvršava naloge Društva za kupovinu i prodaju imovine ukoliko oni nisu u suprotnosti sa zakonom i prospektomfonda;
- 8) kontroliše, potvrđuje i svakodnevno izveštava Narodnu banku Srbije o neto vrednosti imovine fonda i vrednosti investicione jedinice, obračunatih od strane Društva;
- 9) kontroliše prinos fonda, obračunatog od strane Društva;
- 10) obaveštava Narodnu banku Srbije o uočenim nepravilnostima u poslovanju Društva, odmah nakon što uoči takve nepravilnosti;
- 11) obavlja i druge poslove u skladu sa zakonom.

## **NAPOMENE**

Prospekt je dokument kojim se informacije o fondu i Društvu čine dostupnim postojećim i potencijalnim članovima, kako bi pratili njihovo poslovanje, odnosno doneli odluku o članstvu u fondu. Organizovanje i upravljanje fondom isključiva je delatnost Društva. Sredstva fonda i Društva u potpunosti su odvojena, a imovina fonda je u svojini članova srazmerno njihovom udelu. Društvo, pri uplati, isplati i prenosu sredstava iz fonda primenjuje postupke sprečavanja pranja novca i finansiranja terorizma.

Članstvo u fondu je dobrovoljno i pojedinac slobodno odlučuje o izboru fonda i njegovom napuštanju, kao i istovremenom članstvu u više dobrovoljnih penzijskih fondova.