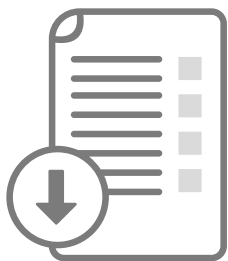


# MISLITE O SVOJOJ BUDUĆNOSTI NA VREME



# Sadržaj

|                                                            |    |
|------------------------------------------------------------|----|
| Osnovni podaci                                             | 3  |
| Šta je dobrovoljni penzijski fond?                         | 4  |
| Investiciona politika fonda i pravila upravljanja rizicima | 5  |
| Naknade i troškovi                                         | 9  |
| Prinosi fonda                                              | 11 |
| Struktura imovine fonda                                    | 13 |
| Prava i obaveze članova fonda i društva za upravljanje     | 14 |
| Zaštita prava i interesa korisnika usluga                  | 19 |
| Podaci o društvu za upravljanje fondom                     | 20 |
| Prodajna mesta i posrednici društva                        | 24 |



# Osnovni podaci

Ukoliko razmišljate o ućlanjenju u dobrovoljni penzijski fond, u ovom prospektu naći ćete informacije na osnovu kojih moćete steći jasnu predstavu o fondu i doneti razumnu odluku o ućlanjenju.

**Naziv društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom:**

**Akcionarsko društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Generali Beograd**

**Skraćeno poslovno ime:**

**Generali a.d. Beograd dudpf**

**Naziv dobrovoljnog penzijskog fonda:**

**Dobrovoljni penzijski fond Generali Index**

**Registracioni broj fonda:**

**1000459**

**DOZVOLA ZA RAD DUDPF G. br 8071 od 08.09.2006.** godine Dozvola za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Generali Index IO NBS BR. 18 od 13.12.2010.

Fondom je upravljalo Društvo za upravljanje DPF NLB Nova penzija od 16.2.2007. do 13.12.2010. godine. **Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Generali Beograd upravlja fondom od 13.12.2010.** godine i isključivo se bavi delatnošću organizovanja i upravljanja dobrovoljnim penzijskim fondovima.

**Datum rešenja Narodne banke Srbije o davanju saglasnosti na prospekt:**

**10.03.2026.**

**Objavljivanje podataka o vrednosti investicione jedinice:**

Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom svakodnevno objavljuje vrednost investicione jedinice u dnevnom listu „Politika” i na svojoj zvanićnoj veb-stranici **[www.penzijskifond.rs](http://www.penzijskifond.rs)**.

Napomena: Pri donošenju odluke o ućlanjenju sva zainteresovana lica treba da proćitaju prospekt, koji pruća detaljnije informacije na osnovu kojih se moće steći jasna predstavu o fondu.



# Šta je dobrovoljni penzijski fond?

Dobrovoljni penzijski fond je institucija u koju članovi fonda uplaćuju penzijske doprinose radi štednje. Ovaj vid štednje ima za cilj da upotpuni državni sistem penzijskog osiguranja i omogući budućim penzionerima dodatne prihode u trećem dobu.

**Dobrovoljni penzijski fond Generali Index** je privatni penzijski fond koji prevashodno ulaže u imovinu denominovanu (indeksiranu) u evrima.

Sredstva se investiraju u ime i za račun svih članova fonda sa ciljem očuvanja imovine u evro protivvrednosti, uz ostvarivanje prinosa na dugi rok.

|                                          | 31.12.2024.             | 31.12.2025.             |
|------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Neto vrednost imovine fonda (RSD)</b> | <b>2.114.689.822,17</b> | <b>2.553.237.434,77</b> |

Fondom upravlja **Akcionarsko društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Generali Beograd** (u nastavku: Društvo), koje je deo Generali grupe. Društvo se isključivo bavi delatnošću organizovanja i upravljanja dobrovoljnim penzijskim fondovima.

**Generali je jedan od najvećih pružalaca usluga osiguranja i upravljanja imovinom na svetu. Osnovan 1831. godine, prisutan je u preko 50 zemalja širom sveta.**

## Da li su sredstva u Dobrovoljnom penzijskom fondu Generali Index bezbedna?

**Imovina fonda je potpuno odvojena od imovine društva koje upravlja fondom. Ona je isključivo u svojini članova fonda, srazmerno njihovom udelu.**

Imovina fonda ne može biti predmet prinudne naplate, zaloge ili hipoteke. Ona se ne može uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu društva za upravljanje, kastodi banke ili drugih subjekata. Takođe, ova imovina ne može se koristiti za izmirenje obaveza članova dobrovoljnog penzijskog fonda i drugih lica prema trećim licima, odnosno u postupku prinudne naplate.

Ipak, važno je napomenuti da se imovina člana dobrovoljnog penzijskog fonda može koristiti kao garancija za obaveze člana prema Republici Srbiji i bankama pri kupovini prvog stana, u skladu sa aktom Vlade.

Upravljanje fondom nadgledaju Narodna banka Srbije i kastodi banka.



# Investiciona politika fonda i pravila upravljanja rizicima

Investicionom politikom dobrovoljnog penzijskog fonda Generali Index (u daljem tekstu: Fond) definišemo cilj, načela i ograničenja investiranja imovine Fonda, kao i prateće rizike. Istovremeno, definišemo odgovornosti i način donošenja odluka u procesu investiranja i upravljanja imovinom Fonda, kao i način izmene investicione politike.

## CILJ I NAČELA INVESTIRANJA

Fond Generali Index je **namenjen članovima** koji prevashodno žele zaštitu od oscilacija kursa dinara u odnosu na evro. Generali Index je fond očuvanja imovine u evro valuti.<sup>1</sup>

Cilj **fonda** Generali Index je da svojim članovima obezbedi dodatne prihode, kao dopunu državne penzije. Investiramo imovinu Fonda tako da ostvarimo najviše moguće prinose u skladu sa preuzetim rizikom, ali i da očuvamo vrednost budućih isplata naših članova u evro valuti.

Imovinu Fonda ulažemo prvenstveno u skladu sa **dugoročnim investicionim horizontom**, uz određena prilagođavanja na kraći i srednji rok u skladu sa kretanjima na tržištu.

Imovinu Fonda ulažemo sa ciljem povećanja ukupnog prinosa u korist članova Fonda, a u skladu sa sledećim načelima:

- **načelo sigurnosti imovine Fonda** – ulažemo u hartije od vrednosti izdavalaca sa visokim kreditnim rejtingom;
- **načelo diversifikacije portfolija** – ulažemo u hartije od vrednosti koje se razlikuju prema vrsti i izdavaocima, kao i prema drugim obeležjima, u skladu sa mogućnostima na tržištu;
- **načelo održavanja odgovarajuće likvidnosti** – ulažemo u hartije od vrednosti koje je moguće brzo i efikasno kupiti i prodati, po relativno ujednačenoj i stabilnoj ceni.

Prinos od ulaganja treba da odgovara preuzetom riziku, koji je nizak do umeren, i da uzima u obzir kako dugoročne tržišne uslove, tako i ciljeve Fonda.

**Stil investiranja** je pretežno pasivan i bazira se na ulaganju u skladu sa strateškom alokacijom sredstava.

## ODGOVORNOST I NAČIN DONOŠENJA ODLUKA

**Odbor direktora** usvaja Investicionu politiku.

**Investicioni odbor** odgovara Odboru direktora.

Investicioni odbor utvrđuje konačan predlog Investicione politike i nadzire njeno sprovođenje, kao i pratećih operativnih procedura. Takođe, nadzire performanse pojedinačnih klasa aktive koje čine portfolio i obezbeđuje adekvatan sistem kontrola, razvijajući da bi se zaštitila imovina Fonda.

<sup>1</sup> U skladu sa Zakonom, u obavezi smo da objavljujemo vrednost investicione jedinice Fonda i u dinarskoj protivvrednosti.

**Portfolio menadžer** operativno upravlja imovinom Fonda i donosi investicione odluke u skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima, podzakonskim aktima, Investicionom politikom Fonda, kao i internim operativnim uputstvima.

**Portfolio menadžer** ili **Direktor za upravljanje rizicima** predlažu i izmene Investicione politike Investicionom odboru i sastavljaju radni tekst predloga.

Investicioni odbor definiše stratešku alokaciju sredstava, koja je sastavni deo Investicione politike.

Takođe, na kvartalnom nivou, Portfolio menadžer izrađuje predlog Plana investiranja za državne hartije od vrednosti, koji Investicioni odbor razmatra i usvaja. Time se dodatno preciziraju načini sprovođenja Investicione politike.

Po potrebi, i u skladu sa definisanim internim operativnim uputstvima, Portfolio menadžer obaveštava Investicioni odbor o ostalim planiranim i sprovedenim promenama u imovini Fonda. Takođe, Portfolio menadžer obaveštava Investicioni odbor o svim potencijalnim i ostvarenim događajima na tržištu, koji mogu značajno da utiču na portfolio.

## OGRANIČENJA ULAGANJA

**Investiciona politika je konzervativna.**

**Strateška alokacija sredstava Fonda** definisana je na sledeći način:

| Vrsta investicija                                        | Ciljani udeo | Dozvoljeni opseg |          |
|----------------------------------------------------------|--------------|------------------|----------|
|                                                          |              | Minimum          | Maksimum |
| Državne obveznice i zapisi trezora denominovani u evrima | 80%          | 60%              | 100%     |
| Novčana sredstva i oročeni depoziti                      | 12,5%        | 0%               | 25%      |
| Ostalo, u skladu sa zakonskim okvirom <sup>1</sup>       | 7,5%         | 0%               | 15%      |

Imovinu Fonda investiramo tako da osiguramo usklađenost sa dozvoljenim opsezima strateške alokacije sredstava. Odstupanja od ciljanog udela su moguća usled priliva i odliva iz Fonda, kretanja na tržištu i mogućnosti za ulaganje u konkretne vrste investicija.

Portfolio menadžer donosi odluku i o taktičkoj alokaciji sredstava, najmanje na kvartalnom nivou, i o tome obaveštava Investicioni odbor. Time se detaljnije definišu planirane investicije u narednom periodu. Ciljani udeo iz taktičke alokacije sredstava može u izvesnoj meri odstupati od ciljanog udela u strateškoj alokaciji.

Na redovnom nivou, a najmanje jednom mesečno, proveravamo usklađenost investicija sa opsezima definisanim strateškom alokacijom sredstava. U slučaju odstupanja, staraćemo se da uskladimo investicije u najkraćem mogućem roku.

## MERENJE USPEŠNOSTI INVESTIRANJA I REPERNI (BENČMARK) PORTFOLIO

Budući da se sredstva ulažu sa dugoročnim ciljem očuvanja realne vrednosti budućih isplata u evro valuti, uspešnost investiranja posmatramo u odnosu na ostvarenu inflaciju u Evrozoni.

**Reper** (benčmark) za prinos Fonda je prosečna inflacija u Evrozoni u periodu od 10 godina.<sup>2</sup>

Imajući u vidu da se imovina Fonda ulaže u skladu sa dugoročnim investicionim horizontom, moguća su odstupanja prinosa od istaknutog cilja u kraćim vremenskim periodima.

<sup>1</sup> Nekretnine, investicije u inostranstvu, investicione jedinice otvorenih investicionih fondova u Srbiji i zemljama članica EU i OECD, municipalne obveznice, korporativne obveznice i slično.

<sup>2</sup> Podatke o ostvarenoj inflaciji merenoj indeksom potrošačkih cena objavljuju Svetska banka i ECB

## IZMENE INVESTICIONE POLITIKE

Povodi za **izmenu investicione politike** mogu biti značajne promene na tržištu, izmene zakonskih okvira, pojava novih rizika i slično.

Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima vrši reviziju Investicione politike redovno, prilikom svake značajne promene uslova investiranja, a najmanje jednom u tri godine.

Pri svakoj promeni Investicione politike Fonda dužni smo da o tome obavestimo članove Fonda i da izmenjenu Investicionu politiku objavimo na svojoj internet stranici, najkasnije 30 dana pre početka njene primene.

Nakon promene Investicione politike **član ima pravo** da transferiše sredstva u drugi fond u roku od 30 dana, pri čemu ćemo mi snositi troškove transfera.

## UPRAVLJANJE RIZICIMA

**Investicioni rizik** predstavlja neizvesnost u pogledu buduće vrednosti investiranih sredstava.

Investicione rizike nije moguće izbeći, ali njima upravljamo tako da preuzeti rizici budu najmanji mogući, u skladu sa očekivanim prinosima.

Imovinu Fonda ćemo ulagati i diversifikovati tako da svedemo na minimum rizik značajnih gubitaka u okviru pojedinačnih klasa imovine, tipova investicija i ročnosti.

Investicione rizike čine tržišni, kreditni i rizik likvidnosti.

Na dnevnom nivou vršimo praćenje **tržišnih rizika**, koji predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine Fonda usled promena na tržištu. Tu spadaju rizik promene cena hartija od vrednosti, kamatni rizik i valutni (FX) rizik. Kvantitativno praćenje tržišnih rizika podrazumeva dnevni obračun Vrednosti pod rizikom (VaR) kojom se definiše maksimalan gubitak vrednosti imovine Fonda, uz primenu intervala poverenja od 99%.

**Cilj** iz ugla preuzetih rizika jeste da ukupni VaR bude viši od 1,5% vrednosti imovine Fonda u manje od 5 radnih dana u godini. U slučaju većeg broja prekoračenja, zaposleni u Funkciji upravljanja rizicima će obavestiti Investicioni odbor, izvršiti analizu odstupanja i predložiti korektivne mere.

Imajući u vidu da se imovina Fonda investira prvenstveno u evro valutu, valutni rizik suštinski ne postoji. Može doći do odstupanja koja čine nekoliko procenata ukupne imovine fonda usled činjenice da se uplate i isplate vrše u dinarima, te se deo imovine drži u dinarima zarad očuvanja tekuće likvidnosti.

**Kreditni rizik** je rizik od nastanka negativnih efekata na imovinu Fonda usled neizvršavanja obaveza dužnika prema Fondu, kao i usled pada vrednosti finansijskih instrumenata u koje ulažemo imovinu Fonda, zbog smanjenja kreditnih rejtinga. Praćenje kreditnih rizika vršimo računanjem izloženosti prema bankama u Srbiji u kojima se nalaze sredstva Fonda (depoziti i sredstva na novčanom računu). Takođe, računamo nivo koncentracije ulaganja u pojedine klase imovine i proveravamo njihovu usaglašenost sa interno postavljenim investicionim (risk) limitima.

**Rizik likvidnosti** je verovatnoća nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunji svoje dospele obaveze. Analiza rizika likvidnosti vrši se sprovođenjem scenario analiza i obračunom liquidity VaR-a (LVaR).

Izloženost riziku je najvećim delom određena strateškom alokacijom sredstava Fonda.

| Klasa aktive                                             | Tržišni rizik <sup>1</sup> | Kreditni rizik <sup>2</sup> | Rizik likvidnosti <sup>3</sup> |
|----------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Državne obveznice i zapisi trezora denominovani u evrima | umeren <sup>4</sup>        | nizak                       | umeren                         |
| Novčana sredstva i oročeni depoziti                      | nizak                      | umeren                      | nizak                          |
| Generali Index                                           | umeren                     | nizak                       | umeren                         |

**Operativni rizik** je verovatnoća nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva i fonda usled propusta u radu zaposlenih, neadekvatnog upravljanja informatičkim sistemom ili nepredvidivih spoljnih događaja. Društvo se od operativnog rizika štiti adekvatnim sistemom unutrašnje kontrole, a postoji i rezervisanje za operativne rizike kojim Društvo nadoknađuje eventualne nastale troškove. Troškovi nastali po osnovu operativnog rizika nikada ne padaju na teret članova fonda.

**Rizik neusklađenosti poslovanja** je rizik od finansijske štete, izricanja sankcija ili umanjivanja ugleda Društva kao posledice neusklađenosti sa propisima koji se primenjuju na aktivnosti Društva.

Na eksternom nivou, nadzor nad poslovanjem društva za upravljanje vrši Narodna banka Srbije. Eksterni revizor vrši reviziju godišnjih finansijskih izveštaja društva za upravljanje i penzijskog fonda i dužan je da Narodnu banku Srbije obavesti, između ostalog, o svakoj činjenici koja predstavlja: povredu zakona i akata Narodne banke Srbije i povredu unutrašnjih procedura ili akata društva za upravljanje, čim za njih sazna. Kastodi banka vrši kontrolu i potvrđivanje obračunate neto vrednosti imovine fonda, o čemu podatke dostavlja Narodnoj banci Srbije. Kastodi banka obaveštava NBS i o nepravilnostima u poslovanju društva za upravljanje čim ih uoči.

Na internom nivou, za organizovanje, primenu i razvoj sistema internih kontrola i poslovanja Društva u skladu sa pravilima o upravljanju rizicima odgovorni su Odbor direktora i njegova pomoćna tela, izvršni direktori Društva i drugi risk owneri – odnosno lica odgovorna za upravljanje rizicima poslovanja u određenim oblastima. Za kontrolu tržišnih, kreditnih, rizika likvidnosti i operativnih rizika odgovorna je funkcija Upravljanja rizicima, dok je za kontrolu rizika neusklađenosti poslovanja sa propisima odgovorna funkcija kontrole usklađenosti poslovanja (Compliance funkcija).

Za sprovođenje sistema internih kontrola odgovorni su svi zaposleni u Društvu, koji su dužni da se, pri obavljanju svojih zadataka, pridržavaju utvrđenih procedura, postupaka i radnji, kao i uspostavljenih etičkih i profesionalnih standarda obavljanja delatnosti.

## OGRANIČENJA ULAGANJA U POVEZANA LICA

Na ulaganja imovine primenjuju se sledeća ograničenja:

- 1) do 10%** imovine dobrovoljnog penzijskog fonda ulaže se u hartije od vrednosti jednog izdavaoca ili ukupno u hartije od vrednosti dvoje ili više izdavalaca koji su povezana lica, osim hartija od vrednosti koje izdaje država, tj. Narodna banka Srbije;
- 2) do 5%** imovine dobrovoljnog penzijskog fonda ulaže se u hartije od vrednosti koje izdaje organizator penzijskog plana koji je pristupio tom fondu.

Ulaganjem imovine dobrovoljnog penzijskog fonda ne može se sticati više od 15% vlasničkog učešća, tj. akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca.

Imovina dobrovoljnog penzijskog fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti koje izdaje:

- 1)** društvo za upravljanje;
- 2)** kastodi banka kod koje se vodi račun dobrovoljnog penzijskog fonda;

<sup>1</sup> Tržišni rizik se meri kroz volatilnost prinosa pojedinačnih klasa aktive i portfolija u celini.

Visoki rizik je standardna devijacija prinosa viša od portfolija u celini.

Umeren rizik je standardna devijacija prinosa u rangu portfolija u celini.

Nizak rizik je standardna devijacija prinosa niža od standardne devijacije portfolija u celini.

<sup>2</sup> Kreditni rizik se meri u skladu sa kategorizacijom koja se vrši na nivou Generali grupe.

<sup>3</sup> Rizik likvidnosti se meri kao vrednost likvidnosti pod rizikom za hartije od vrednosti koje su uključene na organizovano tržište

<sup>4</sup> Visok za listirane hartije od vrednosti na međunarodnom tržištu.

- 3) brokersko-dilersko društvo odnosno ovlašćena banka koja za društvo za upravljanje obavlja poslove posredovanja u trgovanju hartijama od vrednosti;
- 4) akcionar društva za upravljanje;
- 5) lice povezano sa licima iz tačaka od 1) do 4).

Imovina fonda ne može se ulagati u novčane depozite kod kastodi banke i kod banke koja je osnivač društva za upravljanje fondom, odnosno kod banke koja je direktno povezano lice sa osnivačem tog društva.



## Naknade i troškovi

Društvo naplaćuje članovima fonda naknade u skladu sa Pravilnikom o tarifi:

### 1. Naknada pri uplati penzijskih doprinosa

#### a. Za jednokratne i periodične uplate fizičkih lica

| Iznos uplate (RSD)            | Naknada (od vrednosti izvršene uplate) |
|-------------------------------|----------------------------------------|
| do 49.999,99                  | 2,70%                                  |
| od 50.000,00 do 99.999,99     | 2,00%                                  |
| od 100.000,00 do 199.999,99   | 1,50%                                  |
| od 200.000,00 do 399.999,99   | 1,00%                                  |
| od 400.000,00 do 799.999,99   | 0,50%                                  |
| od 800.000,00 do 1.499.999,99 | 0,25%                                  |
| od 1.500.000,00               | naknada se ne naplaćuje                |

#### b. Naknade koje važe za organizatore penzijskog plana

| Iznos uplate (RSD)              | Naknada (od vrednosti izvršene uplate) |
|---------------------------------|----------------------------------------|
| do 1.000.000,00                 | 2,70%                                  |
| od 1.000.001,00 do 2.000.000,00 | 2,50%                                  |
| od 2.000.001,00 do 5.000.000,00 | 2,30%                                  |
| od 5.000.001,00 do 8.000.000,00 | 2,10%                                  |
| od 8.000.001,00                 | 2,00%                                  |

Napomena: Svakim pojedinačnim ugovorom o penzijskom planu definisan je tačan procentualni iznos naknade prilikom uplate penzijskih doprinosa i iznos naknade za upravljanje fondom za taj pojedinačni ugovor.

### 2. Naknada za upravljanje fondom

Prinos dobrovoljnog penzijskog fonda Generali Index upoređuje se sa prosekom ostvarenih mesečnih prinosa dobrovoljnih penzijskih fondova na srpskom tržištu i u skladu sa tim se obračunava i naplaćuje naknada za upravljanje.

Prosek ostvarenih mesečnih prinosa na srpskom tržištu utvrđuje se kao prost cenovni indeks (suma ostvarenih prinosa fondova podeljena sa brojem fondova).

Društvo za upravljanje fondom obračunava i naplaćuje naknadu u zavisnosti od akumuliranih sredstava i ostvarenog prinosa, prema sledećem:

| Akumulirana suma (RSD)          | Naknada* (%) | Naknada** (%) |
|---------------------------------|--------------|---------------|
| do 600.000,00                   | 1,25         | 1,20          |
| od 600.001,00 do 1.200.000,00   | 1,20         | 1,15          |
| od 1.200.001,00 do 3.000.000,00 | 1,15         | 1,10          |
| iznad 3.000.000,00              | 1,10         | 1,05          |

\* Procenat neto imovine fonda na godišnjem nivou, u mesecu nakon meseca u kojem je prinos fonda bio viši od prosečnog prinosa za industriju

\*\* Procenat neto imovine fonda na godišnjem nivou, u mesecu nakon meseca u kojem je prinos fonda bio niži od prosečnog prinosa za industriju

Ova naknada se obračunava na obračunsku neto vrednost imovine fonda i uračunata je u vrednost investicione jedinice na dnevnom nivou, tako da se sredstva na računima članova fonda naknadno ne umanjuju.

### 3. Naknada za prenos sredstava

- u fond kojim upravlja drugo društvo – u visini stvarnih troškova prenosa
- između Generali fondova – naknada se ne naplaćuje

#### Troškovi koje Društvo naplaćuje iz imovine fonda

Iz imovine fonda naplaćuju se:

- troškovi kupovine, prodaje i prenosa hartija od vrednosti (HoV) u koje se ulaže imovina fonda, i to troškovi usluga Centralnog registra, depoa i kliringa HoV, troškovi organizatora tržišta i poreske obaveze;
- troškovi tekućeg održavanja nepokretnosti u koje je uložena imovina fonda, kojima se obezbeđuje njihovo održavanje na zadovoljavajućem nivou, a u skladu s zakonom kojim se uređuje investiciono i tekuće održavanje nepokretnosti.

Za period 01.01.2025. do 31.12.2025. godine ovi troškovi su iznosili 0,00349% prosečne imovine u navedenom periodu.

Svi drugi troškovi, koji ovde nisu navedeni, naplaćuju se iz imovine Društva.



# Prinosi fonda

**Prinos fonda  
za poslednjih**

**12 meseci**  
(31.12.2024 – 31.12.2025)

u RSD **3,62%**

u EUR **3,38%**

**Prinos fonda  
za poslednjih**

**5 godina**  
(31.12.2020 – 31.12.2025)

u RSD **1,01%**

u EUR **1,06%**

**Prinos fonda od  
osnivanja**  
(16.04.2007\* – 31.12.2025)

**3,91%**

\* Fondom je upravljalo Društvo za upravljanje DPF NLB Nova penzija do 13.12.2010. godine.  
Društvo za upravljanje DPF Generali Beograd upravlja fondom od 13.12.2010. godine.

## Prinosi na kraju kvartala

| godišnji<br>prinos | I       |        | II     |        | III     |        | IV      |        |
|--------------------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|
|                    | u RSD   | u EUR  | u RSD  | u EUR  | u RSD   | u EUR  | u RSD   | u EUR  |
| 2008               |         | -      | -3,95% | -      | -13,87% | -      | -10,18% | -      |
| 2009               | -4,17%  | -      | -1,84% | -      | 13,04%  | -      | 13,19%  | -      |
| 2010               | 13,07%  | -      | 11,15% | -      | 8,90%   | -      | 8,55%   | -      |
| 2011               | 6,48%   | -      | 3,97%  | -      | 1,30%   | -      | 4,17%   | -      |
| 2012               | 11,36%  | -      | 18,65% | -      | 16,99%  | -      | 12,99%  | 3,97%  |
| 2013               | 5,32%   | 4,76%  | 3,30%  | 4,80%  | 5,05%   | 5,23%  | 4,61%   | 3,77%  |
| 2014               | 7,04%   | 3,61%  | 5,51%  | 3,64%  | 7,25%   | 3,36%  | 9,27%   | 3,57%  |
| 2015               | 7,96%   | 3,71%  | 8,13%  | 3,75%  | 7,98%   | 7,24%  | 8,28%   | 7,68%  |
| 2016               | 10,50%  | 7,96%  | 10,84% | 8,17%  | 7,46%   | 4,34%  | 7,09%   | 5,49%  |
| 2017               | 6,02%   | 5,02%  | 2,08%  | 4,13%  | 1,19%   | 4,52%  | -1,09%  | 3,09%  |
| 2018               | -0,68 % | 4,00%  | 2,57 % | 4,99%  | 4,42%   | 5,26%  | 4,46%   | 4,70%  |
| 2019               | 4,21%   | 4,57%  | 3,92%  | 4,06%  | 3,42%   | 4,18%  | 8,34%   | 8,90%  |
| 2020               | 8,72%   | 9,16%  | 7,10%  | 7,38%  | 6,88%   | 6,82%  | 1,83%   | 1,84%  |
| 2021               | 1,11%   | 1,05%  | 1,92%  | 1,94%  | 0,96%   | 0,97%  | 1,69%   | 1,69%  |
| 2022               | -1,46%  | -1,61% | -4,06% | -3,93% | -5,43%  | -5,24% | -5,02%  | -4,81% |
| 2023               | -2,67%  | -2,29% | 1,77%  | 1,93%  | 1,88%   | 1,98%  | 2,19%   | 2,32%  |
| 2024               | 0,57%   | 0,70%  | 0,44%  | 0,59%  | 4,97%   | 5,08%  | 2,82%   | 2,96%  |
| 2025               | 4,27%   | 4,21%  | 3,83%  | 3,72%  | 2,26%   | 2,16%  | 3,62%   | 3,38%  |

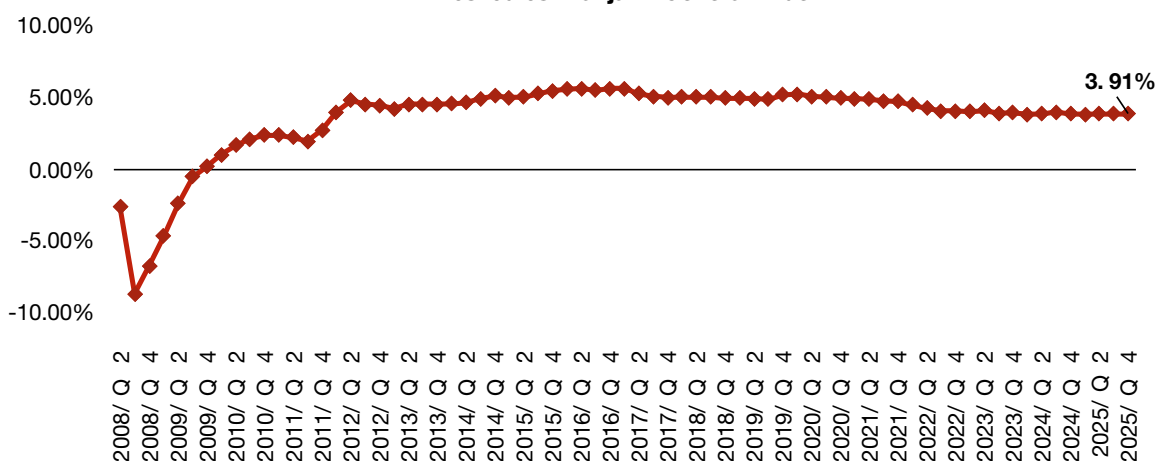
### Prinosi na kraju kvartala

| petogodišnji<br>prinos | I     |       | II    |       | III   |       | IV    |       |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                        | u RSD | u EUR | u RSD | u EUR | u RSD | u EUR | u RSD | u EUR |
| 2012                   |       |       | 4,85% | -     | 4,63% | -     | 5,33% | -     |
| 2013                   | 6,13% | -     | 6,42% | -     | 8,84% | -     | 8,70% | -     |
| 2014                   | 8,45% | -     | 7,91% | -     | 7,73% | -     | 7,93% | -     |
| 2015                   | 7,46% | -     | 7,26% | -     | 7,56% | -     | 7,88% | 4,85% |
| 2016                   | 8,37% | 4,67% | 9,04% | 4,72% | 8,83% | 4,61% | 8,48% | 4,94% |
| 2017                   | 7,28% | 5,01% | 5,82% | 4,93% | 5,81% | 4,98% | 5,57% | 4,71% |
| 2018                   | 6,08% | 4,85% | 5,72% | 4,93% | 5,65% | 4,95% | 5,54% | 4,90% |
| 2019                   | 5,50% | 5,05% | 5,41% | 5,01% | 4,86% | 5,11% | 5,36% | 5,95% |
| 2020                   | 5,66% | 6,13% | 5,24% | 5,73% | 4,65% | 5,02% | 4,07% | 4,78% |
| 2021                   | 3,82% | 4,73% | 3,50% | 4,49% | 3,35% | 4,34% | 3,00% | 4,01% |
| 2022                   | 2,32% | 3,37% | 2,22% | 2,81% | 1,95% | 2,30% | 2,17% | 2,37% |
| 2023                   | 1,90% | 2,09% | 2,06% | 2,21% | 1,45% | 1,66% | 1,72% | 1,90% |
| 2024                   | 1,18% | 1,32% | 1,37% | 1,52% | 1,75% | 1,83% | 0,66% | 0,76% |
| 2025                   | 0,34% | 0,39% | 0,75% | 0,85% | 0,86% | 0,93% | 1,01% | 1,06% |

### Prinosi na kraju kvartala

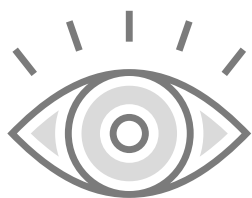
| prinos od osnivanja | I      | II     | III    | IV     |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|
| 2008                |        | -2,56% | -8,61% | -6,66% |
| 2009                | -4,59% | -2,34% | -0,47% | 0,22%  |
| 2010                | 1,06%  | 1,70%  | 2,15%  | 2,41%  |
| 2011                | 2,41%  | 2,28%  | 1,97%  | 2,78%  |
| 2012                | 4,03%  | 4,83%  | 4,57%  | 4,50%  |
| 2013                | 4,25%  | 4,57%  | 4,58%  | 4,56%  |
| 2014                | 4,61%  | 4,67%  | 4,95%  | 5,16%  |
| 2015                | 5,04%  | 5,08%  | 5,32%  | 5,51%  |
| 2016                | 5,62%  | 5,66%  | 5,54%  | 5,67%  |
| 2017                | 5,65%  | 5,31%  | 5,12%  | 5,02%  |
| 2018                | 5,06%  | 5,06%  | 5,06%  | 4,98%  |
| 2019                | 4,99%  | 4,97%  | 4,92%  | 5,24%  |
| 2020                | 5,27%  | 5,12%  | 5,07%  | 4,98%  |
| 2021                | 4,97%  | 4,90%  | 4,78%  | 4,76%  |
| 2022                | 4,53%  | 4,28%  | 4,08%  | 4,11%  |
| 2023                | 4,06%  | 4,13%  | 3,95%  | 3,99%  |
| 2024                | 3,85%  | 3,91%  | 4,01%  | 3,92%  |
| 2025                | 3,87%  | 3,90%  | 3,91%  | 3,91%  |

### Prinosi od osnivanja – Generali Index



Fond Generali Index investira u imovinu indeksiranu u evrima. Zbog toga za praćenje njegovih performansi treba posmatrati i prinos fonda izražen u evrima.

Napomena: Prethodno ostvareni prinosi ne mogu biti garancija budućih rezultata. Budući prinosi mogu biti viši ili niži od prethodnih. Prinosi, nezavisno od posmatranja rizicnosti ulaganja fonda, ne pružaju potpunu informaciju o uspešnosti poslovanja.



# Struktura imovine fonda

## NETO VREDNOST IMOVINE FONDA I INVESTICIONA JEDINICA

Neto vrednost imovine fonda na dan 31.12.2025. godine iznosila je 2.553.237.434,77 RSD.

Imovina fonda je zbir vrednosti različitih investicionih instrumenata u koje je uložena imovina (obveznice, akcije, depoziti kod banaka, zapisi Trezora, nekretnine itd.).

**Neto vrednost imovine = Vrednost imovine fonda – Obaveze fonda (na isti dan)**  
**Neto vrednost imovine = Vrednost investicione jedinice × Broj investicionih jedinica**

Društvo dnevno obračunava vrednost neto imovine. Pored toga, Društvo na dnevnom nivou obračunava i imovinu u broju investicionih jedinica kako bi članovi kroz promenu vrednosti investicione jedinice mogli da posmatraju prinose koje ostvaruje fond.

Generali Index gotovo isključivo investira u evroindeksiranu imovinu.

Po zakonu, Društvo je u obavezi da investicionu jedinicu objavljuje i u dinarima, ali promene investicione jedinice izražene u dinarima ne prikazuju na pravi način performanse portfolija fonda. Da bi se omogućilo adekvatno praćenje rezultata fonda Generali Index, paralelno sa dinarskom vrednošću investicione jedinice Društvo objavljuje i investicionu jedinicu izraženu u evrima.

Uticaj promene kursa na vrednost investicione jedinice fonda prikazan je u sledećoj tabeli:

| Promena                                         | Generali Index |                     |
|-------------------------------------------------|----------------|---------------------|
|                                                 | izraženo u RSD | izraženo u EUR      |
| <b>Apresijacija evra / depresijacija dinara</b> | <b>rast</b>    | nema promena        |
| Depresijacija evra/apresijacija dinara          | pad            | <b>nema promena</b> |

| 31.12.2025.                                                                                         | %             | Investiciona ograničenja iz investicione politike |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------------|
| <b>Državne obveznice i zapisi trezora denominovane u evrima *</b>                                   | <b>92,09%</b> | <b>60% – 100 imovine fonda</b>                    |
| Državne obveznice denominovane u evrima                                                             | 92,09%        |                                                   |
| <b>Novčana sredstva i oročeni depoziti</b>                                                          | <b>5,44%</b>  | <b>do 25% imovine fonda</b>                       |
| Sredstva na tekućem računu kod kastodi banke<br>UniCredit Banka Srbija a.d. Beograd, Rajičeva 25-27 | 5,44%         |                                                   |
| <b>Ostalo</b>                                                                                       | <b>2,47%</b>  | <b>do 15% imovine fonda</b>                       |
| Intesa Invest Cash Euro UCITS fond - Otvoreni investicioni fond očuvanja vrednosti imovine          | 1,24%         |                                                   |
| Raiffeisen Euro Cash UCITS fond - Otvoreni investicioni fond očuvanja vrednosti imovine             | 1,23%         |                                                   |
| <b>Ostala potraživanja</b>                                                                          | <b>0,00%</b>  |                                                   |

\* Naziv i sedište organizovanog tržišta na kom se trguje navedenim hartijama od vrednosti: Beogradska berza a.d. Beograd, Uprava za javni dug Ministarstva Finansija Republike Srbije, London Stock Exchange

Napomena: ukupan zbir iskazan na dve decimale se može razlikovati od zbira pojedinačnih pozicija zbog zaokruživanja.



# Prava i obaveze članova fonda i društva za upravljanje

## ČLANSTVO U DOBROVOLJNOM PENZIJSKOM FONDU

Član fonda postajete zaključenjem ugovora o članstvu.

Članstvo u fondu je dobrovoljno. Član bira fond i može biti član više fondova.

Prilikom učlanjenja prilažete original važećeg ličnog dokumenta na uvid i ostalu dokumentaciju u skladu sa Zakonom o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma. Prilikom uplate, isplate i prenosa sredstava iz fonda Društvo primenjuje postupke za sprečavanje pranja novca i finansiranja terorizma.

Ako je član maloletno lice, za njega se dostavlja važeći identifikacioni dokument.

## UPLATA PENZIJSKOG DOPRINOSA

### Ko može da vrši uplate?

- **fizičko lice** (po pravilu član fonda, ali može i drugo fizičko lice za člana);
- **poslodavac**
  - a. u svoje ime, za račun zaposlenog i/ili
  - b. u ime i za račun zaposlenog (administrativna zabrana);
- **organizator penzijskog plana**, u svoje ime, za račun zaposlenog.

### Načini i mesto uplate

| uplatom u poslovnici<br>banke ili pošte | nalogom za prenos<br>(obustavom od<br>zarade) | trajnim nalogom | onlajn, putem<br>elektronskog naloga |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------|
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------|

### Uplate se mogu vršiti na račun fonda:

**170-0030054715511-29**

Bez obzira na način uplate, u pozivu na broj obavezno upišite broj ugovora o članstvu.

Uplaćeni penzijski doprinosi i sredstva koja prenesete iz drugog fonda, a koja su prispela na račun fonda u kastodi banci do 24.00h, svakog dana se konvertuju u investicione jedinice prema vrednosti investicione jedinice koja je obračunata na dan kada je novac prispeo na račun fonda.

broj investicionih jedinica  
koje se dodaju na  
individualni račun člana  
fonda

=

iznos uplate umanjen za  
naknadu pri uplati

/

vrednost investicione  
jedinice na dan kada je  
novac prispeo na račun  
fonda

Kada Društvo članu fonda isplati akumulirana sredstva (u celini ili delimično), prestaje obaveza poslodavca da uplaćuje penzijski doprinos za tog člana.

## MINIMALNI IZNOS PENZIJSKIH DOPRINOSA U DINARIMA

Iako fond ulaže u evroindeksiranu imovinu, uplate u fond su u dinarima, pa je i minimalni mesečni iznos penzijskog doprinosa propisan u dinarima i iznosi 1.000,00 dinara.

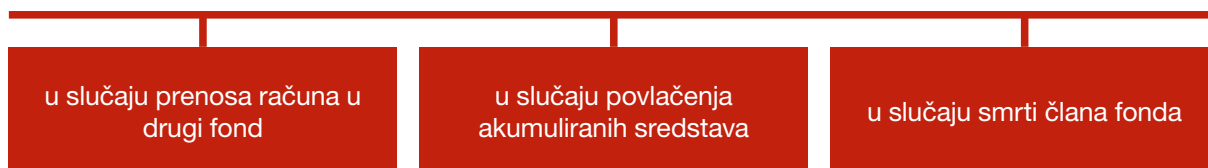
Član fonda, poslodavac ili drugo lice koje je zaključilo ugovor o članstvu, samostalno odlučuje kada će vršiti uplate i u kom iznosu (uz poštovanje minimalnog mesečnog iznosa).

## POSEBNA PRAVA ČLANOVA U SLUČAJU PRESTANKA RADNOG ODNOSA I/ILI PRESTANKA UPLATA

Ukoliko član fonda ostane bez posla ili prestane da uplaćuje doprinose:

- zadržava status člana, tj. članstvo u fondu mu ne prestaje i individualni račun nastavlja da postoji;
- do tada uplaćena sredstva ne propadaju;
- Društvo nastavlja da ulaže novac;
- nakon ispunjenja starosnog uslova ima pravo na isplatu akumuliranih novčanih sredstava s kojima može samostalno da raspolaže;
- niko nema pravo da ga prinudi ili tuži zato što je prestao da uplaćuje sredstva u fond;
- u svakom trenutku može svoja sredstva preneti u drugi fond, u skladu sa zakonom.

### Do raskida ugovora o članstvu može doći:



## PORESKI TRETMAN

Dobrovoljni penzijski fond nije pravno lice, pa nije obveznik ni poreza na dobit pravnih lica ni poreza na dodatu vrednost.

### Poreski tretman uplata

1. **Penzijski doprinos u iznosu do 8.677,00\* dinar po zaposlenom mesečno koji poslodavac/ organizator penzijskog plana uplaćuje iz svojih sredstava** u dobrovoljni penzijski fond za račun zaposlenog (člana fonda) oslobođen je poreza na dohodak građana i doprinosa za obavezno socijalno osiguranje.

\* U pitanju je maksimalni neoporezivi iznos koji se jednom godišnje usklađuje sa rastom cena na malo i objavljuje u februaru mesecu za tekuću godinu.

### Uporedni prikaz troškova isplate zarade i uplate u DPF na primeru od 8.677,00 dinar

| trošak                                               | zarada    | penzijski doprinos (rsd) |
|------------------------------------------------------|-----------|--------------------------|
| a. Neto iznos                                        | 8.677,00  | 8.677,00                 |
| b. Bruto iznos I (neto/0,701)                        | 12.378,03 | -                        |
| c. Doprinos na teret zaposlenog 19,9% (b × 19,9%)    | 2.463,22  | -                        |
| d. Porez na dohodak građana 10% (b × 10%)            | 1.237,80  | -                        |
| e. Doprinosi na teret poslodavca 15,15% (b × 15,15%) | 1.875,27  | -                        |
| f. Bruto iznos II (b+e)                              | 14.253,30 | 8.677,00                 |

Uplate doprinosa u dobrovoljni penzijski fond priznaju se kao rashod u poreskom bilansu, tj. knjiže se kao materijalni trošak poslovanja pre oporezivanja porezom na dobit. Budući da je stopa poreza na dobit 15%, to je direktna ušteda za poslodavca. Ovo važi samo za pravna lica koja nisu paušalni obveznici poreza.<sup>1</sup>

2. **Penzijski doprinos u iznosu do 8.677,00 dinar mesečno koji poslodavac obustavlja i plaća iz zarade zaposlenog** (člana fonda) putem administrativne zabrane oslobođen je poreza na dohodak građana (u iznosu od 10%).

Primer poreske olakšice i uštede pri uplati doprinosa putem administrativne zabrane u iznosu od 8.677,00 dinar mesečno

| uplata (rsd) | porez (%) | olakšica (rsd) | godišnja ušteda (rsd) |
|--------------|-----------|----------------|-----------------------|
| 8.677,00*    | 10,00%    | 867,70         | 10.412,40             |

Napomena: Svaki član fonda može iskoristiti olakšice po oba navedena osnova za maksimalne iznose do 8.677,00 dinar po uplati.

\* U pitanju je maksimalni neoporezivi iznos koji se jednom godišnje usklađuje sa rastom cena na malo i objavljuje u februaru mesecu za tekuću godinu.

## Porez na kapitalne dobitke (porez na dohodak građana)

**Isplata akumuliranih sredstava i prenos sredstava sa individualnog računa** u drugi fond ili u društvo za osiguranje radi kupovine anuiteta, ne smatraju se osnovom za ostvarivanje kapitalnog dobitka i **ne oporezuju se**.

Ukoliko se član fonda odluči za **kupovinu anuiteta u društvu za osiguranje**, prilikom isplate naknade iz osiguranja biće mu isplaćen iznos umanjnjen za **porez na prihod od osiguranja lica, po stopi od 15% oporezive osnovice**.

$$\text{oporeziva osnovica} = \text{isplaćena naknada iz osiguranja lica} - \text{iznos povučenih akumuliranih sredstava uloženi u kupovinu anuiteta}$$

Iznos uplaćenih sredstava po osnovu sticanja investicionih jedinica dobrovoljnog penzijskog fonda uvećava se godišnjim indeksom potrošačkih cena od dana kada se povučena akumulirana sredstva po osnovu udela člana u neto imovini dobrovoljnog penzijskog fonda ulože u kupovinu anuiteta u društvu za osiguranje do dana isplate naknade iz osiguranja lica, prema podacima republičkog organa nadležnog za poslove statistike.

## PRENOS SREDSTAVA

Član fonda može da prenese akumulirana sredstva (u celini ili deo) sa svog individualnog računa u drugi fond.

Da bismo izvršili prenos, član fonda treba **lično** da nam podnese:

- zahtev za prenos (na obrascu propisanom odlukom NBS i na način propisan zakonom);
- kopiju ugovora o članstvu fonda u koji želi da prenese sredstva;
- kopiju ličnog dokumenta sa slikom (original istog na uvid)

Ukoliko član prenosi celokupna sredstva, ugovor o članstvu u fondu Generali Index se raskida.

**Društvo je dužno da u roku od:**

- **15 dana** od prijema urednog zahteva zaključi ugovor o prenosu sredstava sa drugim društvom za upravljanje;

<sup>1</sup> Mišljenje Ministarstva finansija br. 413-00-1114/2010-04 od 25.5.2010. godine

- **8 dana** od dana zaključenja ugovora o prenosu sredstava kastodi banci dostavi nalog za prenos sredstava sa individualnog računa člana fonda.

O datumu prijema i iznosu sredstava prenetih u drugi fond člana obaveštava društvo primalac.

Prenos sredstava ne smatra se uplatom doprinosa i Društvo ne naplaćuje ulaznu naknadu.

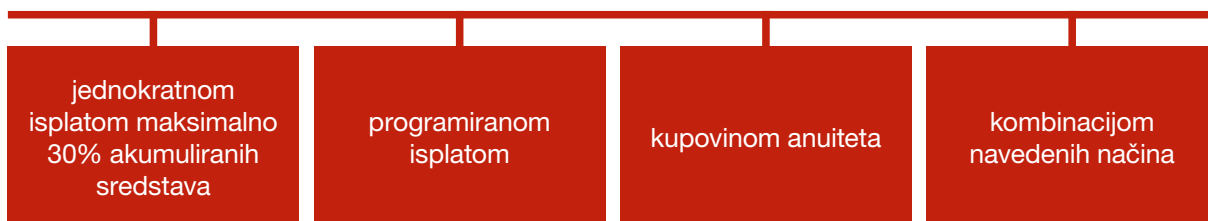
Kada se sredstva prenose u **drugi fond kojim upravlja Društvo**, rok za prenos je **15 dana** od prijema urednog zahteva za prenos sredstava.

## POVLAČENJE AKUMULIRANIH SREDSTAVA

**Pravo na povlačenje sredstava član stiče sa navršenih 58 godina života. Član mora započeti povlačenje najkasnije sa navršenih 70 godina života.**

**Pre navršenih 58 godina života, član stiče pravo na isplatu samo u slučaju trajne nesposobnosti za rad, koja se dokazuje pravosnažnim rešenjem Republičkog fonda za penzijsko i invalidsko osiguranje.**

### Akumulirana sredstva mogu se povući:



Ukoliko se član fonda odluči za **programirane isplate**:

- sa Društvom treba da zaključi ugovor o programiranim isplatama (ugovor se zaključuje na standardizovanom formatu koji propisuje NBS);
- član određuje start programirane isplate (koji ne može biti kraći od 30 dana od datuma kompletiranja zahteva)
- može ih ugovoriti u broju investicionih jedinica ili u dinarskom iznosu;
- član fonda određuje visinu i dinamiku programiranih isplata;
- na zahtev člana fonda moguće je menjati programirane isplate;
- minimalan period trajanja programiranih isplata je godinu dana.

Nakon početka povlačenja akumuliranih sredstava, Društvo nastavlja da preostala akumulirana sredstva vodi na individualnom računu člana fonda, investira ih i pripisuje im ostvareni prinos sve dok se ne povuku celokupna sredstva.

U slučaju povlačenja akumuliranih sredstava kupovinom anuiteta, Društvo, po nalogu i za račun člana fonda, vrši prenos sredstava u izabrano društvo za osiguranje i kupuje anuitet.

Napomena: Lica koja su postala članovi fonda Generali Index pre 17.5.2011. godine, pravo na isplatu stiču onoga dana kada navrše 53 godine života. Ovi članovi pored navedenih načina, imaju pravo i na isplatu do 100% akumuliranih sredstava.

## Podnošenje zahteva i rok za isplatu

Jednokratnu isplatu sredstava sa individualnog računa člana fonda Društvo vrši u roku od 30 dana od dana prijema kompletnog zahteva za isplatu.

Član fonda zahtev podnosi lično u poslovnici Društva, a uz zahtev za isplatu daje na uvid važeću ličnu kartu i karticu računa na koji se vrši isplata sredstava.

---

$$\text{iznos za isplatu} = \text{ukupan broj investicionih jedinica na računu člana fonda} \times \text{vrednost investicione jedinice na radni dan koji prethodi dan isplate}$$

---

## Smrt člana fonda

U slučaju smrti člana fonda, sredstva na njegovom računu prenose se licu koje je odredio član fonda, a ukoliko takvo lice nije određeno, postupa se u skladu sa zakonom koji reguliše nasleđivanje.

Sredstva su nasledna i u periodu akumulacije i u periodu povlačenja sredstava.

## OBAVEŠTAVANJE ČLANOVA FONDA

### Godišnje obaveštavanje

Društvo je dužno da jednom godišnje, a najkasnije do 31. marta tekuće godine za prethodnu godinu, sa stanjem na dan 31. decembra prethodne godine, članove fonda obavesti o:

- datumima i iznosu uplata penzijskog doprinosa,
- broju investicionih jedinica i njihovoj pojedinačnoj vrednosti u momentu uplate,
- naknadama za usluge isplaćenim sa računa člana Fonda, vrednosti imovine dobrovoljnog penzijskog fonda.

Na zahtev člana fonda, Društvo je dužno da dostavi ova obaveštenja u roku od tri dana od dana podnošenja zahteva.

### Obaveštavanje članova fonda o izmenama prospekta, skraćenog prospekta i opštih akata Društva

Prospekt fonda izdaje se najmanje jednom godišnje, a najkasnije do 31. marta tekuće godine, sa podacima o stanju na dan 31. decembra prethodne godine. Pre izdavanja prospekta, Društvo je dužno da pribavi saglasnost Narodne banke Srbije.

Društvo je dužno da u roku od 15 dana od dana dobijanja saglasnosti Narodne banke Srbije na izmenjeni prospekt i skraćeni prospekt objavi na svojoj veb-stranici, a skraćeni prospekt u najmanje jednom dnevnom listu koji se distribuira na celoj teritoriji Republike Srbije u tiražu od najmanje 100.000 primeraka.

Ako nastupe značajne promene, tj. promene usled kojih podaci u prospektu odnosno skraćenom prospektu bitno odstupaju od stvarnog stanja, Društvo je dužno da izmeni prospekt i skraćeni prospekt i da ih dostavi Narodnoj banci Srbije na saglasnost. Pod ovim promenama podrazumevaju se naročito izmene Pravila poslovanja i Pravilnika o tarifi, promena vrednosti strukture imovine fonda i druge promene koje bitno utiču na precizno saznanje člana o fondu i na donošenje celishodne odluke o članstvu.

Društvo je obavezno da dostavi izmene i dopune Pravila poslovanja svim članovima fonda odnosno obveznicima uplate na koje se te izmene i dopune odnose, kao i uvek kada se vrši izmena Investicione politike i/ili Pravila poslovanja u delovima koji se odnose na:

- međusobne odnose Društva i članova fonda,
- kriterijume za obrazovanje investicionog portfolija fonda i investicionu politiku,

- način obaveštavanja članova o bitnim pitanjima (promenama investicione politike, vrednosti imovine fonda i vrednosti investicionih jedinica, posebnim rizicima investiranja, izmenama Pravilnika o tarifi i drugim bitnim pitanjima).

Društvo je dužno da izmene i dopune Investicione politike i / ili Pravila poslovanja objavi na svojoj veb-stranici i oglasnoj tabli najmanje 30 dana pre početka njihove primene.

U slučaju povećanja naknada, Društvo je obavezno da obaveštenje o izmenama i dopunama Pravilnika o tarifi dostavi svim članovima fonda odnosno obveznicima uplata na koje se ovo povećanje odnosi. Pored navedenog, dužno je i da ih objavi na svojoj veb-stranici najkasnije 30 dana pre početka primene.

Ako Društvo menja svoju tarifu snižavanjem naknada, dužno je da te izmene objavi na svojoj veb-stranici pre početka primene.

### Uvid u akta Društva

Uvid u opšta akta i finansijske izveštaje Društva može se ostvariti svakog radnog dana od 8.30 do 16.30 časova u sedištu Društva. Finansijski izveštaji su dostupni i na veb-stranicama Društva ([www.penzijiskifond.rs](http://www.penzijiskifond.rs)) i Narodne banke Srbije ([www.nbs.rs](http://www.nbs.rs)).



## Zaštita prava i interesa korisnika usluga

---

Ukoliko imate prigovor na naš rad, možete nam se obratiti:

---

#### e-poštom

[prigovori.penzijiskifond@generali.rs](mailto:prigovori.penzijiskifond@generali.rs)

#### Poštom/lično

**Akcionarsko društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Generali, Španskih boraca 3, 11070 Novi Beograd**

#### preko veb-stranice

[www.penzijiskifond.rs](http://www.penzijiskifond.rs)

Društvo je u obavezi da u roku od 30 dana od dana prijema prigovora na njega odgovori. Ukoliko Društvo ne odgovori u navedenom roku ili član fonda nije zadovoljan odgovorom, može podneti pismeni prigovor Narodnoj banci Srbije, poštom ili elektronski na adresu za prijem elektronske pošte Narodne banke Srbije navedenu na njenoj internet stranici.

Na vaš zahtev, Društvo će vam izdati potvrdu o prijemu prigovora. Potvrda sadrži mesto i vreme prijema i ime i prezime zaposlenog lica koje je primilo prigovor.

Ukoliko prigovor podnesete preko veb-stranice Društva ili elektronskom poštom, potvrdu o prijemu dobićete odmah.

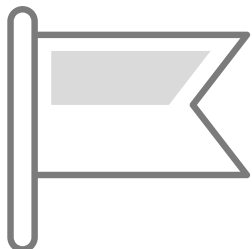
Društvo je dužno da razmotri prigovor i da vam odgovori u roku od 30 dana od dana prijema prigovora.

Društvo ne može da vam naplati naknadu niti bilo koje druge troškove za postupanje po prigovoru.

Ukoliko vam Društvo ne odgovori na prigovor u navedenom roku ili niste zadovoljni odgovorom, možete podneti pismeni prigovor Narodnoj banci Srbije. Prigovor možete podneti poštom ili elektronski na adresu za prijem elektronske pošte Narodne banke Srbije navedenu na njoj veb-stranici.

Uz prigovor Narodnoj banci Srbije morate dostaviti prigovor koji ste uputili Društvu, odgovor na taj prigovor (ako ga je Društvo dostavilo) i dokumentaciju na osnovu koje se mogu oceniti navodi iz prigovora Narodnoj banci Srbije.

Prigovor Narodnoj banci Srbije možete podneti u roku od šest meseci od dana prijema odgovora Društva ili protoka roka za njegovo dostavljanje.



## Podaci o društvu za upravljanje fondom

### Poslovno ime

Akcionarsko društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Generali Beograd

### Adresa sedišta

Španskih boraca 3, 11070 Novi Beograd

### Matični broj

20200677

### PIB

104610460

### Registarski broj

151391

### Veb-stranica

[www.penzijiskifond.rs](http://www.penzijiskifond.rs)

### Telefon

011/222-05-05, 011/201-1764

### E-pošta

[penzijiskifond@generali.rs](mailto:penzijiskifond@generali.rs)

### Kapital Društva na dan 31.12.2025. godine

321.431.480,86 RSD

Društvo je organizovano jednodomno i ima Skupštinu akcionara i Odbor direktora.

Funkciju skupštine vrši osnivač i jedini akcionar Društva: Akcionarsko društvo za osiguranje GENERALI OSIGURANJE SRBIJA Beograd, sa sedištem u Španskih boraca 3, 11070 Novi Beograd

### Odbor direktora

**Predsednik** Ivan Ristić, izvršni direktor

**Član** Sonja Mrmak, izvršni direktor

**Član** Marijana Erić, izvršni direktor

**Član** Patrik Hudec, neizvršni direktor

### **Odbor direktora:**

- 1) utvrđuje poslovnu strategiju i poslovne ciljeve Društva;
- 2) vodi poslove Društva;
- 3) vrši unutrašnji nadzor nad poslovanjem Društva;
- 4) utvrđuje/usvaja organizacionu strukturu Društva i formira interne komisije/tela u okviru Odbora direktora;
- 5) definiše i usvaja sistem internih kontrola i okvir za upravljanje rizicima;
- 6) daje, menja i oduzima ovlašćenja izvršnim direktorima;
- 7) usvaja politiku naknada/nagrađivanja zaposlenih;
- 8) imenuje i opoziva CEOs-1 kao i rukovodioce kontrolnih funkcija i odobrava odgovarajuće naknade;
- 9) odobrava Strategiju alokacije sredstava;
- 10) odobrava transakcije unutar Generali grupe kada se vrše pod uslovima koji se razlikuju od tržišnih standarda;
- 11) usvaja predlog finansijskih izveštaja za skupštinu Društva, predlog odluke o raspodeli dobiti, donosi odluku o raspodeli međudividende;
- 12) odlučuje o otvaranju i zatvaranju ogranka ili filijale;
- 13) ustanovljava računovodstvenu politiku Društva i politiku upravljanja rizicima;
- 14) odgovara za tačnost poslovnih knjiga Društva;
- 15) odgovara za tačnost finansijskih izveštaja Društva;
- 16) daje i opoziva prokuru;
- 17) saziva sednice skupštine i utvrđuje predlog dnevnog reda sa predlozima odluka;
- 18) donosi odluku o izdavanju zamenjivih obveznica i varanata i utvrđuje emisiju cenu zamenjivih obveznica i varanata odlukom o njihovom izdavanju i u rasponu emisije cene i po ovlašćenju utvrđenim odlukom Skupštine;
- 19) utvrđuje tržišnu vrednost akcija;
- 20) donosi odluku o sticanju sopstvenih akcija;
- 21) 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 koja su mu data Statutom ili odlukom skupštine;
- 22) za skupštinu Društva utvrđuje predlog odluke o spajanju dobrovoljnih penzijskih fondova kojima upravlja Društvo, sa obrazloženjem;
- 23) donosi opšte akte u skladu sa zakonom;
- 24) predlaže skupštini politiku naknada direktora;
- 25) podnosi na odobrenje ugovore o radu odnosno ugovore o angažovanju direktora po drugom osnovu;
- 26) izvršava odluke skupštine;

- 27) odlučuje o sledećim pitanjima u vezi s investicijama kada iznos transakcije prelazi 20% knjigovodstvene vrednosti ukupne imovine Društva iskazane u poslednjem godišnjem bilansu stanja (transakcije od a) do e) su izuzete iz isključive nadležnosti Odbora direktora kada se vrše u okviru Sporazuma o upravljanju sredstvima):
- a) transakcije u vezi sa investiranjem i deinvestiranjem, prodajom ili kupovinom akcija, kompanija ili odeljenja kompanija i svih vrsta imovine;
  - b) transakcije u vezi sa alternativnim fondovima (hedž fondovi, infrastrukturni fondovi, privatni kapital);
  - c) transakcije u vezi sa listiranim akcijama;
  - d) transakcije u vezi sa nelistiranim hartijama od vrednosti (obične akcije, dužničke, mezzanine);
  - e) transakcije u vezi sa investiranjem/deinvestiranjem u nekretnine (npr. investiranje/dezinvestiranje u fondove i imovinu, kupovina i prodaja prava u vezi sa nekretninama, davanje dozvola za korišćenje nekretnine, hipotekarna ograničenja);
- 28) odlučuje o snabdevanju robom i uslugama u slučajevima kada je vrednost robe ili usluga viša od 20% knjigovodstvene vrednosti ukupne imovine Društva iskazane u poslednjem godišnjem bilansu stanja;
- 29) odlučuje o ugovorima o saradnji za obavljanje i razvoj poslovanja zavisne kompanije, kod kojih je vrednost iznad 20% knjigovodstvene vrednosti ukupne imovine Društva iskazane u poslednjem godišnjem bilansu stanja;
- 30) odlučuje o izdavanju finansijskih instrumenata kod kojih je vrednost transakcije iznad 20% knjigovodstvene vrednosti ukupne imovine Društva iskazane u poslednjem godišnjem bilansu stanja;
- 31) odlučuje o ugovorima o poravnanju u vrednosti preko 20% knjigovodstvene vrednosti ukupne imovine Društva iskazane u poslednjem godišnjem bilansu stanja;
- 32) uspostavlja i nadzire proces upravljanja informacionim sistemom, donosi politike strategije i druga opšta akta u vezi sa upravljanjem i razvojem informacionog sistema i odlučuje o ugovorima o poveravanju aktivnosti u vezi sa informacionim sistemom;
- 33) vrši druge poslove i donosi odluke u skladu sa zakonom, Statutom i odlukama skupštine i drugim opštim aktima Društva.

Izvršni direktori Društva su direktori koji organizuju poslovanje Društva i njegovi su zakonski zastupnici. Svaki izvršni direktor zastupa Društvo i dobrovoljne penzijske fondove kojima ono upravlja, zajedno sa još jednim izvršnim direktorom (zajedničko zastupanje).

### **Investicioni odbor**

**Predsednik**      **Sonja Mrmak**

**Član**              **Milica Davidović**

**Član**              **Slavko Davidović, CFA, portfolio menadžer**

U Investicioni odbor mogu se imenovati predstavnici akcionara i/ili zaposleni Društva. Članove i predsednika Investicionog odbora imenuje Odbor direktora Društva.

### **Investicioni odbor:**

- 1) za Odbor direktora utvrđuje konačan predlog investicionih politika za dobrovoljne penzijske fondove kojima upravlja Društvo;
- 2) podnosi Odboru direktora kvartalne izveštaje o investiranju i godišnji izveštaj o investiranju;
- 3) nadzire sprovođenje investicionih politika dobrovoljnih penzijskih fondova kojima upravlja Društvo i pratećih operativnih procedura po kojima se sredstva ulažu u skladu sa usvojenim investicionim politikama;
- 4) donosi druge relevantne odluke u vezi sa investiranjem.

### **Komisija za reviziju:**

**Predsednik**      **Rada Radović**

**Član**              **Renata Smejkalova**

**Član**              **Nataša Petrović Tomić**

### **Saradnja sa brokersko-dilerskim društvima**

- BDD Prudence Capital, Beograd, Milutina Milankovića 1k
- OTP banka Srbija a.d. Novi Sad, Trg Slobode 5
- Erste Bank a.d. Novi Sad, Bulevar Oslobođenja 5
- M&V Investments a.d. Beograd, Bulevar Arsenija Čarnojevića 59a
- UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd, Rajićeva 27-29

### **Eksterni revizor**

KPMG d.o.o. Beograd, Milutina Milankovića 1J , 11070 Novi Beograd

### **Kastodi banka**

Unicredit banka Srbija ad Beograd, Rajićeva 27–29, 11000 Beograd

### **Šta je kastodi banka?**

Kastodi banka je banka koja vodi račun fonda i obavlja druge kastodi usluge za njegov račun. U pogledu sredstava fonda, postupa samo po nalogu Društva, u skladu sa zakonom i prospektom fonda.

Imovina penzijskih fondova nije i ne može biti imovina kastodi banke, niti može biti deo stečajne mase banke ukoliko banka propadne. U tom slučaju se celokupna imovina fonda prebacuje u drugu kastodi banku.

Kastodi banka otvara i vodi novčane i vlasničke račune hartija od vrednosti fonda, kontroliše, potvrđuje i svakodnevno izveštava Narodnu banku Srbije o neto vrednosti imovine fonda i vrednosti investicione jedinice i obavlja druge poslove za koje je ovlašćena na osnovu ugovora sa Društvom, u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište hartija od vrednosti.

### Dobrovoljni penzijski fondovi kojima upravlja Društvo:

1. **Dobrovoljni penzijski fond Generali Basic** za svoje članove obezbeđuje dodatne prihode kao dopunu državne penzije. Fond je namenjen onima koji žele optimalne prinose uz umerenu izloženost riziku i zaštitu od inflacije na dugi rok.
2. **Dobrovoljni penzijski fond Generali Index** sredstva svojih članova ulaže isključivo u imovinu denominovanu (indeksiranu) u evrima. Namenjen je konzervativnijim ulagačima čiji je cilj očuvanje imovine u evro protivvrednosti uz ostvarivanje prinosa na dugi rok.



## Prodajna mesta i posrednici društva

### Adresa i telefon

Španskih boraca 3, 11070 Novi Beograd  
011/201-2779, 011/222-0505

Braće Ribnikar 2, 21000 Novi Sad  
021/472 5156

Posrednici sa kojima Društvo ima ugovor o saradnji:

AIK Banka a.d. Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 115d, 11070 Novi Beograd

NLB Komercijalna banka AD Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 165v, 11070 Novi Beograd

**Fizička lica** koja imaju dozvolu Narodne banke Srbije za obavljanje poslova informisanja o dobrovoljnom penzijskom fondu mogu:

- pružati informacije zainteresovanim licima o članstvu;
- informisati zainteresovana lica o poslovanju dobrovoljnog penzijskog fonda;
- davati prospekte dobrovoljnog penzijskog fonda zainteresovanim licima.

**Angažovana fizička lica ne mogu primati novčane uplate za kupovinu investicionih jedinica.**

