

Prospekt dobrovoljnog penzijskog fonda **Generali Index**



Beograd, 2020.

penzijskifond.rs | generali.rs



Datum rešenja NBS o davanju saglasnosti na prospekt

Dobrovoljnog penzijskog fonda Generali Index: 26.02.2020.

Naziv dobrovoljnog penzijskog fonda: Dobrovoljni penzijski fond Generali Index

Poslovno ime društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom:

Akcionarsko društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Generali Beograd

Skraćeno poslovno ime: Generali a.d. Beograd dudpf

Sedište društva: Beograd, Novi Beograd, Vladimira Popovića 8


Naziv rešenja NBS:

DOZVOLA ZA RAD DU DPF G. br 8071 od 08.09.2006.

(Fondom je upravljalo Društvo za upravljanje DPF NLB Nova penzija od 16.2.2007. do 13.12.2010. godine. Društvo za upravljanje DPF Generali Beograd upravlja fondom od 13.12.2010. godine)

Dozvola za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Generali Index IO NBS BR. 18 od 13.12.2010.

Broj u registru dobrovoljnih penzijskih fondova NBS: 1000459

| Datum: | 31.12.2019. |
|---|---|
| Vrednost neto imovine (RSD) 31.12.2019. | 1.095.550.215,75 RSD |
| Vrednost neto imovine (RSD) 31.12.2018. | 878.127.835,39 RSD |
| Naknada za upravljanje | do 1,25% od neto imovine fonda |
| Naknada pri uplati doprinosa | do 2,8%  |
| Prinos | Od početka poslovanja u dinarima: 5,24% Za poslednjih godinu dana u dinarima: 8,34% Za poslednjih godinu dana u evrima: 8,90% |
| Državne obveznice (denominovane u EUR) | 96,13% |
| Sredstva na transakcionim računima | 3,87% |
| Ostala potraživanja | 0,00% |

*Niže u tekstu nalazi se detaljan prikaz procentualnih iznosa naknada pri uplati doprinosa i naknada za upravljanje.



Obavezno državno penzijsko osiguranje (doskora jedini dostupni vid štednje za penziju u Srbiji) predstavlja sistem međugeneracijske solidarnosti. Zaposleni koji sada rade uplaćuju penzijske doprinose, koji se zatim prenose penzionerima uz dotacije iz budžeta (tzv. sistem **pay as you go**).

Promenjena demografska struktura i očekivani životni vek ukazuju na to da je ovakav način penzijskog osiguranja teško održiv. Penzija je postala jedva dovoljna za osnovne potrebe, a često ni za njih.

Stoga se moralo krenuti u reformu celokupnog penzijskog sistema. Kao prvi korak uveden je tzv. treći stub penzijskog osiguranja – dobrovoljni penzijski fond.

Dobrovoljni penzijski fond je institucija u koju članovi fonda uplaćuju penzijske doprinose radi štednje. Fond treba 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.

Ovaj prospekt pruža detaljnije informacije o penzijskim fondovima uopšte, slobodi odlučivanja o izboru fonda i njegovom napuštanju, mogućnosti učlanjenja u više fondova, kao i o pravima članova Dobrovoljnog penzijskog fonda Generali Index.

Društvo se obavezuje da članove obavesti o izmenama prospekta, skraćenog prospekta, Pravila poslovanja i Praviinika o tarifi Index, u skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima i podzakonskim aktima.

DA LI SU SREDSTVA U DOBROVOLJNOM PENZIJSKOM FONDU GENERALI INDEX BEZBEDNA?

Fondom Generali Index upravlja Akcionarsko društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Generali Beograd, koje je deo Generali grupe. Generali grupa posluje sa tradicijom dugom gotovo 200 godina, u gotovo 60 zemalja sveta, ima preko 400 kompanija članica i skoro 71.000 zaposlenih.

Upravljanje fondom nadgledaju Narodna banka Srbije (NBS) i kastodi banka.

Imovina fonda je isključivo u svojini članova fonda srazmerno njihovom udelu u toj imovini, i potpuno je odvojena od imovine društva koje

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

Izuzetno od prethodno navedenog, imovina člana dobrovoljnog penzijskog fonda može se koristiti kao garancija za obaveze člana dobrovoljnog penzijskog fonda prema Republici Srbiji i bankama u vezi sa kupovinom prvog stana, u skladu sa aktom Vlade.

GENERALI GRUPA



Dva veka postojanja



Više od 60 zemalja u svetu



450 kompanija u sastavu grupacije



80.000 zaposlenih

I INVESTICIONA POLITIKA FONDA I PRAVILA UPRAVLJANJA RIZICIMA

Investiciona politika Dobrovoljnog penzijskog fonda Generali Index ima za cilj definisanje okvira i jasnih smernica za investiranje i upravljanje imovinom fonda Generali Index. Svrha investicione politike jeste i obezbeđivanje detaljnog opisa procesa upravljanja investiranjem sredstava fonda sa jasno utvrđenim odgovornostima svih učesnika u procesu. Istovremeno, investiciona politika ističe ciljeve investiranja, prateće rizike, ograničenja ulaganja i vremenski horizont investiranja.

Fond Generali Index ima za cilj obezbeđivanje dodatnih prihoda kao dopune državne penzije za svoje članove. Fond je namenjen onima koji prevashodno žele zaštitu od oscilacija kursa dinara u odnosu na evro. Generali Index je fond očuvanja imovine u evro valuti.

Imovina fonda ulaže se sa ciljem povećanja ukupnog prinosa u korist njegovih članova, u skladu sa sledećim **načelima**:

- ✓ načelo sigurnosti imovine fonda (u strukturi portfolija fonda nalaze se hartije od vrednosti izdavalaca sa visokim kreditnim rejtingom);
- ✓ načelo diversifikacije portfolija (u strukturi portfolija fonda nalaze se hartije od vrednosti koje se razlikuju prema vrsti i izdavaocima, kao i prema drugim obeležjima)¹;
- ✓ načelo održavanja odgovarajuće likvidnosti (u strukturi portfolija fonda nalaze se hartije od vrednosti koje je moguće brzo i efikasno kupiti i prodati po relativno ujednačenoj i stabilnoj ceni).

Prinos na ulaganje treba da bude u skladu sa izloženošću riziku koji je adekvatan, i uzima u obzir kako dugoročne tržišne uslove tako i investicione ciljeve fonda. Proces ulaganja odražava parametre za nesmetano izvršenje usvojenog investicionog programa i istovremeno obezbeđuje nivo fleksibilnosti dovoljan za korišćenje konkretnih povoljnih investicionih alternativa u trenutku kada se one pojave.

¹ U meri u kojoj to srpsko tržište evroindeksiranih hartija od vrednosti dozvoljava.

Stil investiranja je pretežno pasivan i bazira se na strateškoj alokaciji sredstava zauzimanjem pozicija koje prate odnos prinos-rizik pojedinačnih klasa aktive. Generali Index je fond očuvanja vrednosti imovine.

Imovina fonda se ulaže u skladu sa **dugoročnim investicionim horizontom**. Istovremeno, imajući u vidu konzervativnu politiku ulaganja i relativno malu volatilnost prinosa, ulaganje imovine fonda je prilagođeno i srednjoročnom, a u određenim slučajevima i kratkoročnom investicionom horizontu.

Investicioni odbor je odgovoran Odboru direktora za poštovanje investicione politike i za upravljanje procesom investiranja. Takođe, Investicioni odbor nadzire sprovođenje investicione politike i pratećih operativnih procedura koje obezbeđuju da se sredstva ulažu u skladu sa investicionom politikom. U cilju sprovođenja investicione politike i u okviru strategije utvrđene investicionom politikom, na bazi relevantnih analiza Investicioni odbor usvaja godišnji plan aktivnosti investiranja, koji se realizuje kroz planove investiranja na kvartalnom nivou za državne hartije od vrednosti. O ostalim promenama na investicionoj aktivi Investicioni odbor po potrebi obaveštavaju zaposleni Sektora za investiranje (kroz obaveštenja o događajima od uticaja). Investicioni odbor nadzire i performanse klasa aktive koje čine portfolio i obezbeđuje adekvatan sistem kontrole, razvijen da bi se zaštitila imovina fonda.

Sektor za investiranje je nadležna funkcija Društva koja upravlja portfoliom, konstruiše ga i modifikuje u skladu sa usvojenom investicionom politikom. Modifikacija postojećeg portfolija vrši se u skladu sa smernicama koje odobri Investicioni odbor. Takođe, Sektor za investiranje je dužan da obavesti Investicioni odbor o svim događajima na tržištu,

ostvarenim i potencijalnim, koji mogu značajno da utiču na portfolio, najviše 3 radna dana po njihovom evidentiranju.

Na osnovu predloga nadležnih funkcija Društva, Investicioni odbor utvrđuje konačan predlog investicione politike, koji usvaja Odbor direktora. Povod **za izmenu investicione politike** mogu biti značajne promene na tržištu, usvajanje novih regulatornih okvira, identifikovanje novih rizika i sl. Društvo redovno, prilikom svake značajne promene uslova investiranja, a najmanje jednom u tri godine, vrši reviziju svoje investicione politike.

U slučaju promene investicione politike Društvo je dužno da najkasnije u roku od 30 dana pre dana stupanja na snagu promene investicione politike o tome **obavesti članove** fonda. U obaveštenju se navodi razlog promene investicione politike i prognoza uticaja promenjene investicione politike na prinose fonda, odnosno prognoza uticaja promene na rizičnost portfolija fonda, stratešku alokaciju i na ostale segmente investicione politike. Istovremeno, obaveštenje sadrži ključne izmene investicione politike, kao i promenu cilja, tolerancije rizika, strateške alokacije i slično.

Nakon promene investicione politike **član ima pravo** da prenese sredstva u drugi fond u roku od 30 dana, pri čemu Društvo snosi troškove transfera.

Investicioni ciljevi su podređeni osnovnom cilju - obezbeđivanju dodatnih prihoda kao dopune državne penzije za članove fonda Generali Index. Ciljevi uključuju maksimizaciju prinosa u skladu sa preuzetim rizikom i očuvanje vrednosti u evro valuti. Istovremeno, cilj je i ostvarivanje prinosa fonda iznad benčmarka portfolija u periodu od pet godina. Benčmark portfolija je sačinjen od različitih indeksa/repera za svaku investicionu kategoriju, pri čemu ponderi pojedinačnih indeksa/repera

predstavljaju stratešku alokaciju sredstava fonda u periodu od tri do pet godina. Prinos benčmarka se usklađuje sa naknadom za upravljanje fondom tako što se analizovan prinos benčmarka umanjuje za preovlađujući procenat obračunate i naplaćene naknade za upravljanje fondom. Investicioni ciljevi stavljaju akcenat na dugoročni investicioni horizont i u tom kontekstu se posmatraju i eventualna odstupanja prinosa od istaknutih ciljeva u kraćim vremenskim periodima.

Rizik je neizvesnost u pogledu buduće vrednosti investiranih sredstava. Saglasno modernoj portfolio teoriji, **investicioni rizici** se ne mogu eliminisati, već njima treba upravljati tako da budu izbalansirani sa očekivanim prinosisima. Imovina fonda se diversifikuje tako da se na minimum svede rizik od značajnih gubitaka u okviru pojedinačnih klasa aktive, pojedinačnih tipova investicija, pojedinačnih ročnosti. S tim u vezi, jedan od ciljeva sa stanovišta rizika jeste da verovatnoća dnevnog pada investicione jedinice fonda izražene u evro valuti od preko 10 evrocenti bude ispod 1%. Prilikom utvrđivanja maksimalnog dnevnog gubitka portfolija fonda Društvo koristi procenu vrednosti pod rizikom (VaR) prema analitičkom metodu.

Posebna pažnja je usmerena na klase aktive koje su u prethodnom periodu imale višu volatilnost prinosa od prinosa portfolija u celini. Ovo se odnosi na evrodenominovnu aktivu čije su standardne devijacije prinosa u evrima dominantno uticale na standardnu devijaciju prinosa u evrima celokupnog portfolija. Izloženost riziku je najvećim delom determinisana strateškom alokacijom sredstava fonda.

Imajući u vidu opredeljenost² fonda za evro valutu, tj. da je u pitanju evro fond³, devizni rizik u suštini ne postoji.

| Klasa aktive | Tržišni rizik ⁴ | Kreditni rizik ⁵ | Rizik likvidnosti ⁶ |
|-------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Evroindeksirane državne obveznice | umeren ⁷ | nizak | nizak |
| Evroindeksirani zapisi Trezora | umeren | nizak | nizak |
| Novčana sredstva i oročeni depoziti | nizak | umeren | nizak |
| Generali Index | umeren | nizak | umeren |

Investicioni odbor je usvojio sledeću **stratešku alokaciju imovine fonda**, uključujući pondere za svaku klasu aktive, benčmark za svaku klasu aktive i benčmark za portfolio u celini:

| | Strateška alokacija | Dozvoljeni opseg | |
|---|---------------------|------------------|----------|
| | | Minimum | Maksimum |
| Evroindeksirane državne obveznice | 55% | 60% | 100% |
| Evroindeksirani zapisi Trezora | 25% | | |
| Novčana sredstva i oročeni depoziti | 12,5% | 0% | 25% |
| Ostalo, u skladu sa regulatornim okvirom ⁸ | 7,5% | 0% | 15% |

² Uz odstupanja od nekoliko procenata ukupne imovine fonda jer se transakcije, uplate i isplate vrše u dinarima, pa se mali deo imovine drži u dinarima zarad očuvanja tekuće likvidnosti.

³ Koji je u skladu sa zakonom obavezan da objavljuje vrednost investicione jedinice u dinarskoj protivvrednosti.

⁴ Tržišni rizik se meri kroz volatilnost prinosa pojedinačnih klasa aktive i portfolija u celini. Visok 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.

⁵ Kreditni rizik se meri u skladu sa kategorizacijom koja se vrši na nivou Generali grupe.

⁶ Rizik likvidnosti se meri kao vrednost likvidnosti pod rizikom za hartije od vrednosti koje su uključene na organizovano tržište.

⁷ Visok za listirane hartije od vrednosti.

⁸ Nekretnine, investicione jedinice otvorenih investicionih fondova, akcije na Beogradskoj berzi za koje postoji ponuda za preuzimanje po ceni izraženoj u evro valuti, investicije u inostranstvu, municipalne obveznice, korporativne obveznice i slično, u skladu sa zakonom i odlukama NBS.

| Klasa aktive | Benčmark | Učešće |
|---|--|--------|
| Evroindeksirane državne obveznice | Prost cenovni indeks emitovanih EUR obveznica | 60% |
| Evroindeksirani zapisi Trezora | Prost cenovni indeks emitovanih EUR zapisa Trezora | 25% |
| Novčana sredstva i oročeni depoziti | 3M Euribor + 1% | 15% |
| Ostalo, u skladu sa regulatornim okvirom ⁹ | / | 0% |

Usled promena na tržištu, priliva u fond odnosno odliva iz fonda, kao i usled kretanja prinosa pojedinačnih klasa aktive, može doći do promene učešća pojedinačnih klasa aktive u odnosu na definisanu stratešku alokaciju sredstava.

Društvo najmanje jednom mesečno proverava odstupanje trenutne strukture u odnosu na stratešku alokaciju.

U slučaju odstupanja od limita strateške alokacije, Društvo u najkraćem roku pristupa **rebalansiranju portfolija**.

Rebalansiranje portfolija vrši se usklađivanjem sa targetima iz strateške alokacije i vrši se na kvartalnom nivou.

⁹ U meri u kojoj to srpsko tržište evroindeksiranih hartija od vrednosti dozvoljava.

PRAVILA UPRAVLJANJA RIZICIMA

Rizik je verovatnoća nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva i fonda.

- ✓ **Tržišni rizik** je verovatnoća nastanka negativnih efekata na vrednost imovine fonda uzrokovanih promenama na tržištu. Tu spadaju: rizik od promene kamatnih stopa, rizik od promene cena hartija od vrednosti, rizik od promene cena nepokretnosti i valutni rizik.

Društvo se od tržišnog rizika štiti diversifikacijom. Naime, samo se deo imovine može uložiti u pojedine hartije od vrednosti, a one se razlikuju po vrsti i izdavaocima. Međutim, kako su oscilacije na tržištu kapitala neminovne, prisutan je i rizik od fluktuacije cena. Adekvatnom diversifikacijom on se može svesti na minimum, ali kako će cenovne fluktuacije uvek postojati, mora postojati i tržišni rizik.

Imajući u vidu da će se imovina ulagati u evro indeksiranu aktivu, valutni rizik neće biti značajan.

- ✓ **Kreditni rizik** je rizik od nastanka negativnih efekata na imovinu fondova usled neizvršavanja obaveza dužnika prema fondovima, kao i usled pada vrednosti finansijskih instrumenata u koje je uložena imovina fondova uzrokovano smanjenjem kreditnih rejtinga. Kreditni rizik se meri u skladu sa kategorizacijom koja se vrši na nivou Generali grupe.
- ✓ **Rizik likvidnosti** je verovatnoća nastanka negativnih efekata na sposobnost Društva da ispunjava svoje dospele obaveze. Imajući u vidu strukturu ulaganja imovine fonda i činjenicu da uplaćeni doprinosi po pravilu značajno prevazilaze mesečne obaveze po osnovu isplate (jednokratna povlačenja i programirane isplate), rizik likvidnosti je zanemarljiv.
- ✓ **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 izricanja sankcija, finansijske štete ili umanjivanja ugleda Društva koji mogu nastati kao posledica neusaglašenosti sa propisima koji se primenjuju na aktivnosti Društva.

Na eksternom nivou, nadzor nad poslovanjem društva za upravljanje vrši Narodna banka Srbije. Eksterna revizija vrši reviziju godišnjih finansijskih izveštaja za društvo za upravljanje i penzijski fond i dužna je da Narodnu banku Srbije obavesti odmah nakon što njih sazna, između ostalog i o svakoj činjenici koja predstavlja: povredu zakona i akata Narodne banke Srbije kao i povredu unutrašnjih procedura ili akata društva za upravljanje. Kastodi banka vrši kontrolu i potvrđivanje obračunate neto vrednosti imovine fonda, o čemu podatke dostavlja Narodnoj banci Srbije, a obaveštava Narodnu banku Srbije i o uočenim nepravilnostima u poslovanju društva za upravljanje odmah nakon što uoči takve nepravilnosti.

Na internom nivou, za uspostavljanje sistema upravljanja rizikom neusklađenosti poslovanja odgovoran je Odbor direktora, a za kontrolu sistema upravljanja rizikom neusklađenosti poslovanja sa propisima odgovoran je Compliance officer Društva. Rukovodioci organizacionih jedinica odgovorni su za upravljanje rizikom neusklađenosti u oblastima za koje su odgovorni. Svaki zaposleni Društva u obavezi je da u svakodnevnom radu poštuje propise i interna akta Društva, te tako predstavlja deo sistema upravljanja rizikom neusklađenosti poslovanja.

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 dva ili više izdavalaca koji su povezana lica, osim hartija od vrednosti koje izdaje Republika, odnosno 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, odnosno 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) kustodi banka kod koje se vodi račun dobrovoljnog penzijskog fonda;
- 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 kustodi banke i kod banke koja je osnivač društva za upravljanje fondom, odnosno kod banke koja je direktno povezano lice sa osnivačem tog društva.

II NETO VREDNOST IMOVINE FONDA I INVESTICIONA JEDINICA

Imovina fonda je zbir vrednosti različitih investicionih instrumenata u koje je imovina uložena (obveznice, akcije, depoziti kod banaka, zapisi Trezora, nekretnine, itd.). Neto vrednost imovine jednaka je razlici između vrednosti imovine fonda i obaveza fonda na isti dan, odnosno proizvodu broja investicionih jedinica fonda i vrednosti investicione jedinice. Akcionarsko društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Generali Beograd dnevno obračunava vrednost neto imovine. Imovina fonda se paralelno, na dnevnom nivou, obračunava i u broju investicionih jedinica, pa članovi kroz promenu vrednosti investicione jedinice mogu da posmatraju prinose koje ostvaruje fond.

Neto vrednost imovine fonda na dan 31.12.2019. godine iznosila je 1.095.550.215,75 RSD.

Generali Index je dobrovoljni penzijski fond koji gotovo isključivo investira u evroindeksiranu imovinu. Po zakonu, Akcionarsko društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Generali Beograd u obavezi je da investicionu jedinicu objavljuje i u dinarima, ali promene investicione jedinice izražene u dinarima ne prikazuju na pravi način performanse portfolija fonda Generali Index. Da bi omogućilo adekvatno praćenje rezultata fonda Generali Index, paralelno sa dinarskom vrednošću investicione jedinice Društvo objavljuje i investicionu jedinicu izraženu u evrima.

Uticaj promene cene pojedinih klasa aktive na vrednost investicione jedinice Generali Index prikazan je u sledećoj tabeli:

| Promena | Generali Index | |
|--|---|---|
| | Izraženo u RSD | Izraženo u EUR |
| Apresijacija evra/depresijacija dinara | rast | nema promena |
| Depresijacija evra/apresijacija dinara | pad | nema promena |
| Rast cena akcija | rast | rast |
| Pad cena akcija* | trenutni efekat pad / dugoročnog efekta nema | trenutni efekat pad / dugoročnog efekta nema |
| Rast cena obveznica | rast | rast |
| Pad cena obveznica** | pad | pad |
| Rast cena nekretnina | rast | rast |
| Pad cena nekretnina | pad | pad |

*Fond ulaže samo u akcije za koje postoji ponuda za preuzimanje po ceni indeksiranoj u evrima. Takve akcije, zbog unapred poznate izlazne cene i poznatog datuma prodaje imaju sličnosti sa dužničkim HoV koje se drže do dospeća (i u tom kontekstuih možemo posmatrati kao obveznice).

**Ukoliko se drži do dospeća, cena obveznice dostiže nominalnu vrednost na dospeću.

III STRUKTURA IMOVINE FONDA

| Struktura imovine na dan 31.12.2018. | Investiciona ograničenja iz investicione politike |
|---|---|
| Evroindeksirane HoV Republike Srbije* Obveznice Republike Srbije kojima se trguje u Republici Srbiji (EUR) 96,13% | 60%-100% imovine fonda |
| Novčani depozit kod banke i sredstva na tekućem računu kod kastodi banke Sredstva na tekućem računu kod OTP banke Srbija a.d. Beograd 3,87% | Do 25% imovine fonda |
| Ostala potraživanja 0,00% | |

* Naziv i sedište organizovanog tržišta na kom se trguje navedenim hartijama od vrednosti: Beogradska berza a.d. Beograd i sekundarno tržište u Republici Srbiji

IV PRINOS FONDA

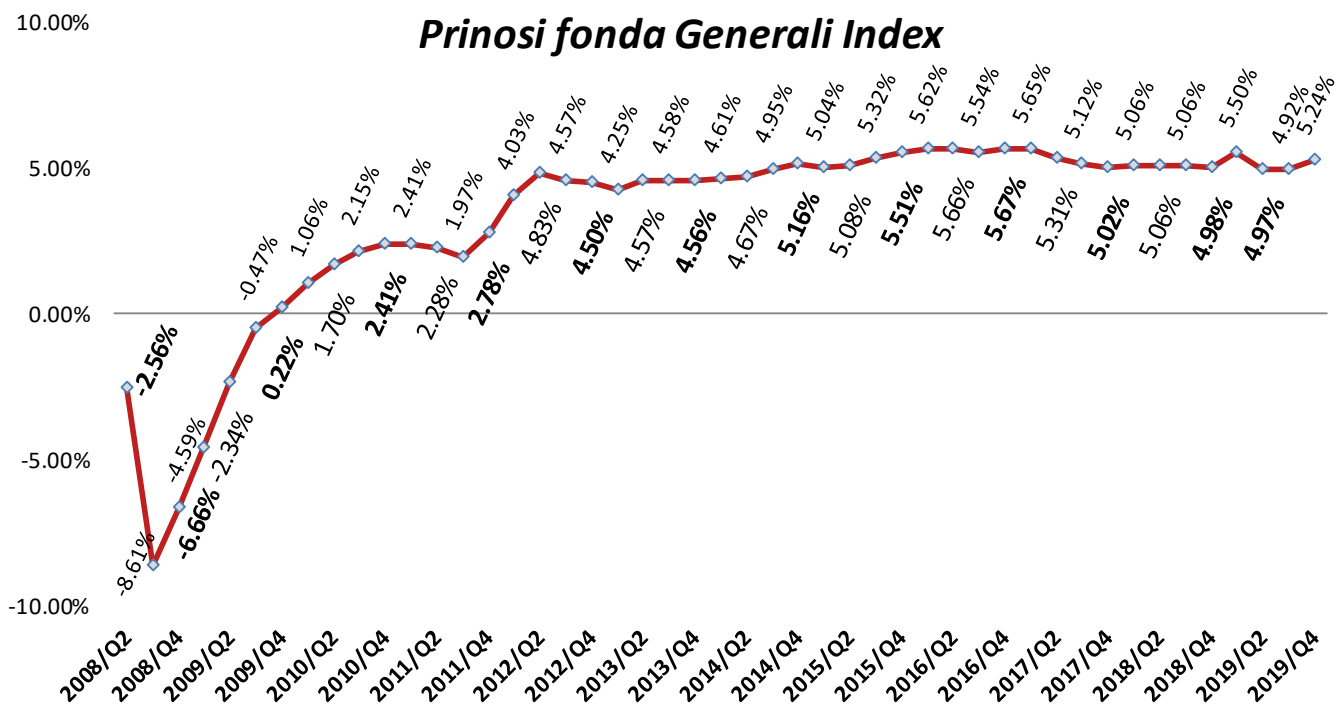
Prinos od početka poslovanja (16.4.2007) do 31.12.2019. iznosi 5,24%.

Za poslednjih pet godina (1.1.2014-31.12. 2019): 5,36%

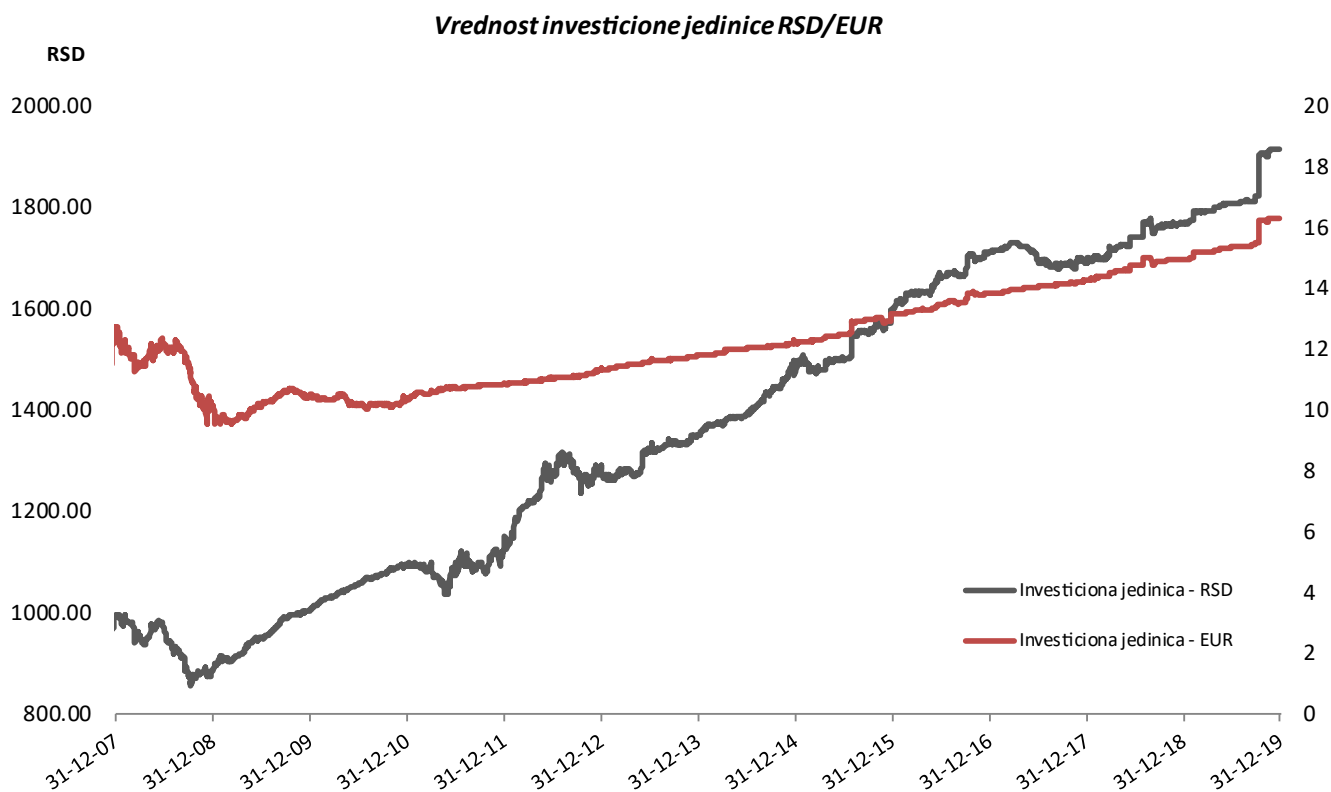
Za poslednjih pet godina u evrima (1.1.2014–31.12.2019): 5,95%

| Datum | Prinos od osnivanja | Godišnji prinos | Godišnji prinos u € | Petogodišnji prinos | Datum | Prinos od osnivanja | Godišnji prinos | Godišnji prinos u € | Petogodišnji prinos |
|----------|---------------------|-----------------|---------------------|---------------------|----------|---------------------|-----------------|---------------------|---------------------|
| Jun 2008 | -2,56% | -3,95% | - | | Jun 2014 | 4,67% | 5,51% | 3,64% | 7,91% |
| Sep 2008 | -8,61% | -13,87% | - | | Sep 2014 | 4,95% | 7,25% | 3,36% | 7,73% |
| Dec 2008 | -6,66% | -10,18% | - | | Dec 2014 | 5,16% | 9,27% | 3,57% | 7,93% |
| Mar 2009 | -4,59% | -4,17% | - | | Mar 2015 | 5,04% | 7,96% | 3,71% | 7,46% |
| Jun 2009 | -2,34% | -1,84% | - | | Jun 2015 | 5,08% | 8,13% | 3,75% | 7,26% |
| Sep 2009 | -0,47% | 13,04% | - | | Sep 2015 | 5,32% | 7,98% | 7,24% | 7,56% |
| Dec 2009 | 0,22% | 13,19% | - | | Dec 2015 | 5,51% | 8,28% | 7,68% | 7,88% |
| Mar 2010 | 1,06% | 13,07% | - | | Mar 2016 | 5,62% | 10,50% | 7,96% | 8,37% |
| Jun 2010 | 1,70% | 11,15% | - | | Jun 2016 | 5,66% | 10,84% | 8,17% | 9,04% |
| Sep 2010 | 2,15% | 8,90% | - | | Sep 2016 | 5,54% | 7,46% | 4,34% | 8,83% |
| Dec 2010 | 2,41% | 8,55% | - | | Dec 2016 | 5,67% | 7,09% | 5,49% | 8,48% |
| Mar 2011 | 2,41% | 6,48% | - | | Mar 2017 | 5,65% | 6,02% | 5,02% | 7,28% |
| Jun 2011 | 2,28% | 3,97% | - | | Jun 2017 | 5,31% | 2,08% | 4,13% | 5,82% |
| Sep 2011 | 1,97% | 1,30% | - | | Sep 2017 | 5,12% | 1,19% | 4,52% | 5,81% |
| Dec 2011 | 2,78% | 4,17% | - | | Dec 2017 | 5,02% | -1,09% | 3,09% | 5,57% |
| Mar 2012 | 4,03% | 11,36% | - | | Mar 2018 | 5,06% | -0,68% | 4,00% | 6,08% |
| Jun 2012 | 4,83% | 18,65% | - | 4,85% | Jun 2018 | 5,06% | 2,57% | 4,99% | 5,72% |
| Sep 2012 | 4,57% | 16,99% | - | 4,63% | Sep 2018 | 5,06% | 4,42% | 5,26% | 5,65% |
| Dec 2012 | 4,50% | 12,99% | 3,97% | 5,33% | Dec 2018 | 4,98% | 4,46% | 4,70% | 5,54% |
| Mar 2013 | 4,25% | 5,32% | 4,76% | 6,13% | Mar 2019 | 5,50% | 4,21% | 4,57% | 5,05% |
| Jun 2013 | 4,57% | 3,30% | 4,80% | 6,42% | Jun 2019 | 4,97% | 3,92% | 4,06% | 5,01% |
| Sep 2013 | 4,58% | 5,05% | 5,23% | 8,84% | Sep 2019 | 4,92% | 3,42% | 4,18% | 5,11% |
| Dec 2013 | 4,56% | 4,61% | 3,77% | 8,70% | Dec 2019 | 5,24% | 8,34% | 8,90% | 5,95% |
| Mar 2014 | 4,61% | 7,04% | 3,61% | 8,45% | | | | | |

*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.



Fond Generali Index investira u imovinu indeksiranu u evrima. Zbog toga za praćenje njegovih performansi treba posmatrati i prinos fonda izražen u evrima. U 2018. godini ostvaren je prinos od 4,70% u evrima na godišnjem nivou.



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

V NAKNADE I TROŠKOVI

U skladu sa Pravilnikom o tarifi društvo naplaćuje sledeće naknade:

1. NAKNADA PRI UPLATI PENZIJSKIH DOPRINOSA: IZNOSI 2,7% OD VREDNOSTI UPLAĆENIH PENZIJSKIH DOPRINOSA

Izuzetno, naknada za jednokratne i periodične uplate penzijskih doprinosa za fizička lica u iznosu:

- ✓ od 50.000,00 dinara do 99.999,99 dinara obračunava se po stopi od **2,00%** od vrednosti izvršene uplate,
- ✓ od 100.000,00 dinara do 199.999,99 dinara obračunava se po stopi od **1,50%** od vrednosti izvršene uplate,
- ✓ od 200.000,00 dinara do 399.999,99 dinara obračunava se po stopi od **1,00%** od vrednosti izvršene uplate,
- ✓ od 400.000,00 dinara do 799.999,99 dinara obračunava se po stopi od **0,50%** od vrednosti izvršene uplate,
- ✓ od 800.000,00 dinara do 1.499.999,99 dinara obračunava se po stopi od **0,25%** od vrednosti izvršene uplate,
- ✓ od preko 1.500.000 dinara naknada se ne naplaćuje.

Izuzetno, naknada za organizatore penzijskog plana kod uplate penzijskih doprinosa u iznosu:

- ✓ od 1.000.001,00 RSD do 2.000.000,00 RSD obračunava se po stopi od **2,5%** od vrednosti izvršene uplate,
- ✓ od 2.000.001,00 RSD do 5.000.000,00 RSD obračunava se po stopi od **2,3%** od vrednosti izvršene uplate,
- ✓ od 5.000.001,00 RSD do 8.000.000,00 RSD obračunava se po stopi od **2,1%** od vrednosti izvršene uplate,
- ✓ od 8.000.001,00 RSD i više obračunava se po stopi od **2%** od vrednosti izvršene uplate.

2. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE FONDOM

Prinos dobrovoljnog penzijskog fonda Generali Index će se upoređivati sa prosekom ostvarenih mesečnih prinosa DPF na srpskom tržištu i u skladu sa tim će biti obračunavana i naplaćivana naknada za upravljanje DPF.

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

Naknada Ddruštva za upravljanje Dobrovoljnim penzijskim fondom Generali Index obračunava se i naplaćuje u zavisnosti od ostvarenog prinosa, prema sledećem:

Za akumulirane sume do nivoa 600.000 RSD:

- ✓ **1,25%** neto imovine fonda na godišnjem nivou u mesecu nakon meseca u kojem je prinos fonda bio viši od prosečnog prinosa za industriju
- ✓ **1,20%** neto imovine fonda na godišnjem nivou u mesecu nakon meseca u kojem je prinos fonda bio niži od prosečnog prinosa za industriju.

Za akumulirane sume u intervalu od 600.001 RSD do 1.200.000 RSD:

- ✓ **1,20%** neto imovine fonda na godišnjem nivou u mesecu nakon meseca u kojem je prinos fonda bio viši od prosečnog prinosa za industriju
- ✓ **1,15%** neto imovine fonda na godišnjem nivou u mesecu nakon meseca u kojem je prinos fonda bio niži od prosečnog prinosa za industriju

Za akumulirane sume u intervalu od 1.200.001 RSD do 3.000.000 RSD:

- ✓ **1,15%** neto imovine fonda na godišnjem nivou u mesecu nakon meseca u kojem je prinos fonda bio viši od prosečnog prinosa za industriju
- ✓ **1,10%** neto imovine fonda na godišnjem nivou u mesecu nakon meseca u kojem je prinos fonda bio niži od prosečnog prinosa za industriju.

Za akumulirane sume iznad 3.000.000 RSD:

- ✓ **1,10%** neto imovine fonda na godišnjem nivou u mesecu nakon meseca u kojem je prinos fonda bio viši od prosečnog prinosa za industriju
- ✓ **1,05%** neto imovine fonda na godišnjem nivou u mesecu nakon meseca u kojem je prinos fonda bio niži od prosečnog prinosa za industriju.

Ova naknada je uračunata u vrednost investicione jedinice na dnevnom nivou, tako da se sredstva članova fonda ne umanjuju naknadno sa njihovih računa.

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

3. NAKNADA ZA PRENOS RAČUNA

Naknada za prenos računa u fond kojim upravlja drugo društvo za upravljanje je vrednost stvarnih troškova prenosa.

U slučaju prenosa računa između fondova kojima upravlja Akcionarsko društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Generali Beograd, troškovi prenosa se ne naplaćuju.

4. OSTALE NAKNADE

Za pružanje drugih usluga koje član posebno traži od Društva poput:

- ✓ izdavanja izvoda sa individualnog računa po posebnom zahtevu člana,
 - ✓ izdavanja duplikata ugovora o članstvu,
 - ✓ izdavanja duplikata članske kartice Fonda kojim upravlja Društvo,
 - ✓ dodeljivanja novog PIN koda za pristup individualnom računu preko web stranice Društva,
 - ✓ ostalih zahteva člana,
- društvo ne naplaćuje nikakvu naknadu.

TROŠKOVI KOJE DRUŠTVO NAPLAĆUJE IZ IMOVINE FONDA

U skladu sa zakonom kojim se uređuje investiciono i tekuće održavanje nepokretnosti, iz imovine fonda naplaćuju se troškovi tekućeg održavanja nepokretnosti u koje je uložena imovina fonda i troškovi u vezi sa kupovinom, prodajom i prenosom HoV u koje se ulaže imovina fonda, i to troškovi usluga Centralnog registra, depoa i kliringa HoV, troškovi organizatora tržišta i poreske obaveze.

Za period od 1.1.2019. do 31.12.2019. troškovi iz prethodnog stava iznosili su 0,005% od prosečne imovine u navedenom periodu.

Troškovi koji nisu određeni prethodnim stavom naplaćuju se iz imovine Društva.

VI DOKUMENTACIJA POTREBNA ZA ZAKLJUČENJE UGOVORA O ČLANSTVU

Za zaključenje ugovora o članstvu potrebna je samo fotokopija lične karte (original se prilaže na uvid).

Ako je član maloletno lice, za njega se dostavlja kopija zdravstvene knjižice ili drugog važećeg identifikacionog dokumenta.

Članstvo u fondu je dobrovoljno. Član ima slobodu odlučivanja o izboru fonda i njegovom napuštanju. Takođe, postoji mogućnost članstva u više fondova istovremeno.

U cilju ispunjenja zahteva propisanih Zakonom o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma ("Sl glasnik RS" broj 113/2017) Društvo od članova pribavlja i popunjen Obrazac za identifikaciju funkcionera, i drugu dokumentaciju propisanu ovim zakonom (podatak o poreklu sredstava koja se ulažu u dobrovoljni penzijski fond, dokaz...)

VII MINIMALNI IZNOS PENZIJSKIH DOPRINOSA U DINARIMA

Član fonda sam odlučuje o iznosu i dinamici uplata, s tim što postoji donja granica (minimum) za doprinose.

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.

VIII PORESKI TRETMAN

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

Penzijski doprinos 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 za iznose do 5.984,00 dinara po zaposlenom mesečno.

Penzijski doprinos koji poslodavac obustavlja i plaća iz zarade zaposlenog (člana fonda) putem administrativne zabrane oslobođen je poreza na dohodak građana (u iznosu od 10%) za iznose do 5.984,00 dinara mesečno.

Napomena: Svaki član fonda može iskoristiti olakšice po oba navedena osnova – do 5.984,00 dinara koje poslodavac uplaćuje iz sopstvenih sredstava i do 5.984,00 dinara koje poslodavac obustavlja i plaća iz zarade zaposlenog (člana fonda) putem administrativne zabrane.

Izmenama Zakona o porezu na dohodak građana uvedeno je poresko oslobođenje po osnovu kapitalnog dobitka kod isplata akumuliranih sredstava kod dobrovoljnih penzijskih fondova.

IX UPLATA PENZIJSKOG DOPRINOSA

Ko vrši uplate?

U Dobrovoljni penzijski fond Generali Index penzijski doprinos može da uplaćuje:

fizičko lice (može biti i nezaposleno) u svoje ime i za svoj račun, ili drugo fizičko ili pravno lice za račun fizičkog lica;

organizator penzijskog plana, u svoje ime i za račun zaposlenog, tj. člana sindikata, u skladu sa penzijskim planom;

poslodavac, u ime i za račun zaposlenog, u skladu sa ugovorom o članstvu između člana dobrovoljnog penzijskog fonda i društva za upravljanje.

Član fonda može odabrati da penzijski doprinos plaća:

- trajnim nalogom,
- ✓ obustavom od plate,
- ✓ internet i telefonskim bankarstvom,
- ✓ uplatom u poslovnici banke ili pošte.

Uplate se vrše na račun 275-0010222590120-39.

Povlačenje akumuliranih sredstava po osnovu udela člana u neto imovini fonda, koja se po nalogu i za račun člana fonda ulažu u kupovinu anuiteta u društvu za osiguranje, ne podleže obavezi plaćanja poreza na kapitalni dobitak.

Član fonda će, nakon kupovine anuiteta u društvu za osiguranje, biti obveznik poreza na prihode od osiguranja lica kao fizičko lice koje ostvaruje naknadu iz osiguranja lica, u trenutku kada bude ostvario pravo na isplatu naknade iz osiguranja lica. Stopa poreza na prihode od osiguranja lica iznosi 15%.

U ovom slučaju, oporezivi prihod od osiguranja lica predstavlja vrednost isplaćene naknade iz osiguranja lica umanjenu za 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.

Prilikom uplate, isplate i prenosa sredstava iz fonda Društvo primenjuje postupke za sprečavanje pranja novca i finansiranja terorizma.

Koliko često članovi Dobrovoljnog penzijskog fonda Generali Index uplaćuju penzijske doprinose?

Obično se radi o mesečnom intervalu, ali član ima pravo da samostalno određuje iznos i dinamiku uplata.

Uplaćeni penzijski doprinosi i sredstva preneti iz drugog fonda prispela na račun fonda u kastodi banci do 24.00 h svakog dana se konvertuju u investicione jedinice prema vrednosti investicione jedinice koja je obračunata za dan kada su uplaćeni doprinosi, odnosno kada su sredstva preneti iz drugog fonda „prispela na račun fonda”. Broj investicionih jedinica koje se dodaju na individualni račun člana fonda dobija se deljenjem iznosa transakcije sa vrednošću investicione jedinice koja je obračunata na dan kada su uplaćeni penzijski doprinosi prispeli na račun fonda.

X RASKID UGOVORA O ČLANSTVU

Šta ako član Dobrovoljnog penzijskog fonda Generali Index prestane da uplaćuje doprinose?

Ako član fonda prestane da uplaćuje doprinose, njegovo članstvo ne prestaje, uplate neće biti izgubljene, njegov individualni račun neće biti zatvoren, a društvo za upravljanje će nastaviti da ulaže novac.

I u ovom slučaju, nakon ispunjenja starosnog uslova član fonda može da raspoláže svojim akumuliranim sredstvima. Pravo na povlačenje i raspolaganje akumuliranim sredstvima može ostvariti i pre ispunjenja starosnog uslova u slučaju nastupanja trajne nesposobnosti za rad prema nalazu organa veštačenja Republičkog fonda za penzijsko i invalidsko osiguranje.

Član fonda koji prestane da uplaćuje doprinose ne može biti utužen po tom osnovu.

Do raskida ugovora o članstvu dolazi i u slučaju:

1. prenosa računa,
2. povlačenja akumuliranih sredstava,
3. smrti člana fonda.

1. PRENOS RAČUNA

Zahtevom za prenos član fonda može da prenese akumulirana sredstva ili deo akumuliranih sredstava na svom individualnom računu iz jednog fonda u drugi. Zahtev se lično podnosi Društvu iz kog član želi da prenese sredstva, na obrascu propisanom odlukom Narodne banke Srbije, na način propisan zakonom. Uz zahtev, član je u obavezi da dostavi i kopiju ugovora o članstvu sa fondom u koji želi da prenese sredstva.

Prilikom prenosa sredstava sa individualnog računa, član fonda raskida ugovor o članstvu u postojećem dobrovoljnom penzijskom fondu i zaključuje ugovor o članstvu u drugom dobrovoljnom penzijskom fondu, osim u slučaju prenosa dela sredstava.

Društvo je dužno da u roku od osam dana od dana zaključenja ugovora o prenosu sredstava (koji mora da zaključi sa drugim društvom u roku od 15 dana od prijema urednog zahteva) kastodi banci dostavi nalog za prenos sredstava sa individualnog računa.

Kada se sredstva prenose u drugi fond kojim upravlja isto društvo, moraju se preneti u roku od 15 dana od dana kada je primljen uredan zahtev.

Društvo primalac je dužno da na odgovarajući način obavesti člana fonda o datumu prijema

prenetih sredstava i o iznosu tih sredstava

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

2. POVLAČENJE AKUMULIRANIH SREDSTAVA

Pravo na povlačenje akumuliranih sredstava i raspolaganje njima član fonda stiče sa navršenih 58 godina života.

Napomena: 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), stiču pravo na povlačenje akumuliranih sredstava i raspolaganje njima sa navršene 53 godine života i jednokratnom isplatom mogu povući do 100% akumuliranih sredstava.

Izuzetno, pravo na povlačenje akumuliranih sredstava može se ostvariti i pre ispunjenja starosnog uslova u slučaju trajne nesposobnosti za rad prema nalazu organa veštačenja Republičkog fonda za penzijsko i invalidsko osiguranje.

Povlačenje akumuliranih sredstava i raspolaganje njima član fonda mora započeti najkasnije sa navršenih 70 godina života.

Akumulirana sredstva mogu se povući:

- ✓ jednokratnom isplatom – maksimalno 30% akumuliranih sredstava,
- ✓ programiranom isplatom,
- ✓ kupovinom anuiteta,
- ✓ kombinacijom navedenih načina.

Štednjom u fondu može se obezbediti značajna dopuna državne penzije, za koju je, imajući u vidu demografske i ekonomske pokazatelje u Srbiji, realno očekivati da će u budućnosti biti još skromnija. Društvo Mi savetujemo da korišćenje sredstava uštedjenih u Dobrovoljnom penzijskom fondu Generali Index počne paralelno sa državnom penzijom, a ne neposredno po ispunjenju zakonskog minimuma.

Jednokratna isplata

Društvo je dužno da u roku od 30 dana od kompletiranja zahteva postupi po zahtevu i dostavi nalog kastodi banci da izvrši jednokratnu isplatu akumuliranog iznosa sa individualnog računa člana fonda.

Uz zahtev za isplatu član je dužan da dostavi i:

- ✓ fotokopiju ličnog dokumenta (original prilaže na uvid),
- ✓ izjavu sa podacima o računu na koji će se izvršiti isplata.

Iznos koji se isplaćuje jednak je ukupnom broju investicionih jedinica na računu člana fonda pomnoženom sa vrednošću investicione jedinice obračunate na radni dan koji prethodi danu kada se nalog dostavlja kastodi banci, odnosno danu kada se vrši isplata.

Programirane isplate

Isplate se vrše na osnovu zaključenog standardizovanog ugovora o programiranim isplatama između člana fonda i Društva.

Zahtev se podnosi u pismenoj formi, popunjavanjem formulara koji je propisalo Društvo.

Član fonda sam određuje visinu i dinamiku programiranih isplata, koje se mogu menjati na njegov lični zahtev.

Uz zahtev, član fonda dužan je da dostavi i:

- ✓ fotokopiju ličnog dokumenta (original prilaže na uvid),
- ✓ izjavu kojom potvrđuje da se isplate vrše na račun određen ugovorom o programiranim isplatama (kopiju kartice tekućeg računa).

Član fonda je dužan da po dobijanju ugovora o programiranoj isplati definiše datum početka programirane isplate, koji ne može biti kraći od 30 dana od dana kompletiranja zahteva.

Visina programirane isplate određuje se u broju investicionih jedinica ili u dinarima, u zavisnosti od toga šta član fonda odabere.

Najkraći period za programirane isplate je jedna godina.

Prilikom uplate, isplate i prenosa sredstava iz fonda Društvo primenjuje postupke za sprečavanje pranja novca i finansiranja terorizma.

Kupovina anuiteta

Član fonda može svoju akumuliranu sumu preneti u osiguravajuće društvo za osiguranje, koje se obavezuje da će mu u ugovorenom periodu (najčešće doživotno) isplaćivati ugovoreni iznos anuiteta.

Zahtev se podnosi u pismenoj formi, popunjavanjem formulara koji je propisalo Društvo.

Uz zahtev, član fonda dužan je da dostavi i:

fotokopiju ličnog dokumenta (original prilaže na uvid).

Član fonda je dužan da Društvu dostavi i sledeće podatke o izabranom društvu za osiguranje:

- ✓ poslovno ime,
- ✓ naziv poslovne banke društva za osiguranje,
- ✓ broj tekućeg računa društva za osiguranje.

Društvo je dužno da postupi po zahtevu i kastodi banci dostavi nalog da izvrši prenos akumuliranog iznosa sa individualnog računa člana fonda na izabrano društvo za osiguranje u roku od 30 dana od kompletiranja zahteva.

3. SMRT ČLANA FONDA

U slučaju smrti člana fonda, sredstva na njegovom računu prenose se prethodno određenom licu, a ukoliko takvo lice nije određeno, nije poznato ili ga nema, postupa se u skladu sa zakonom koji reguliše nasleđivanje.

Sredstva su nasledna i u periodu akumulacije i u periodu povlačenja sredstava (u slučaju programirane isplate).

Posebna prava članova penzijskog plana u slučaju prestanka radnog odnosa

Lice koje je ostalo bez posla zadržava status člana fonda u koji je bivši poslodavac uplaćivao doprinose. Drugim rečima, članstvo neće prestati, uplate neće biti izgubljene, individualni račun tog člana neće biti zatvoren, a društvo za upravljanje će nastaviti da ulaže novac.

Ukoliko član ne želi da ostane u fondu u koji mu je poslodavac uplaćivao penzijski doprinos, svoja sredstva može preneti u bilo koji drugi fond u skladu sa zakonom.

Posebna prava članova penzijskog plana u slučaju prestanka radnog odnosa

Lice koje je ostalo bez posla zadržava status člana fonda u koji je bivši poslodavac uplaćivao doprinose. Drugim rečima, članstvo neće prestati, uplate neće biti izgubljene, individualni račun tog člana neće biti zatvoren, a društvo za upravljanje će nastaviti da ulaže novac.

Ukoliko član ne želi da ostane u fondu u koji mu je poslodavac uplaćivao penzijski doprinos, svoja sredstva može preneti u bilo koji drugi fond u skladu sa zakonom.

XI OBJAVLJIVANJE PODATAKA O VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE

Gde se može proveriti vrednost investicione jedinice?

Da bi se postigli najviši standardi dostupnosti i javnosti informacija, Društvo svakodnevno

objavljuje vrednost investicione jedinice u dnevnim novinama „Politika” i na svojoj zvaničnoj veb-stranici:

www.penzijskifond.rs

XII OBAVEŠTAVANJE ČLANOVA FONDA

Društvo je obavezno da jednom godišnje, a najkasnije do 31. marta tekuće godine za prethodnu godinu, dostavi svakom članu dobrovoljnog penzijskog fonda, sa stanjem na poslednji dan prethodne godine, obaveštenje o:

- 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 dobrovoljnog penzijskog fonda;
- 4) vrednosti imovine dobrovoljnog penzijskog fonda.

Društvo je dužno da članu fonda, na njegov zahtev, dostavi ova obaveštenja u roku od tri dana od dana podnošenja zahteva.

Obaveštavanje članova fonda o izmenama Pravila poslovanja i Pravilnika o tarifi Index

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

Društvo je obavezno da dostavi izmene i dopune Pravila poslovanja svim članovima fonda, odnosno obveznicima uplate na koje se te izmene i dopune odnose, u slučajevima kada te izmene i dopune mogu uticati na jasnu predstavu člana o fondu i na donošenje celishodne odluke o članstvu, kao i uvek kada se vrši izmena Pravila poslovanja u delovima koji se odnose na međusobne odnose Društva i članova fonda, kriterijume za obrazovanje investicionog portfolija fonda i investicionu politiku i način obaveštavanja članova o bitnim pitanjima (promenama investicione politike, vrednosti imovine fonda i vrednosti investicionih jedinica, posebnim rizicima investiranja, izmenama Pravilnika o tarifi Index i drugim bitnim pitanjima).

Ako Društvo menja svoju tarifu povećanjem naknada, obavezno je da obaveštenje o izmenama i dopunama Pravilnika o tarifi dostavi svim članovima fonda, odnosno obveznicima uplate na koje se ovo povećanje odnosi. Isto tako, Društvo je dužno da te izmene objavi na svojoj veb-stranici najkasnije 30 dana pre početka njihove primene.

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

Obaveštavanje članova fonda o izmeni prospekta i skraćenog prospekta

Prospekt fonda izdaje se najmanje jednom godišnje, do 31. marta tekuće godine, sa podacima o stanju na dan 31. decembra prethodne godine, uz prethodno dobijenu saglasnost Narodne banke Srbije.

U slučaju nastupanja značajnijih promena, tj. promena usled kojih podaci u prospektu odnosno skraćenom prospektu bitno odstupaju od stvarnog stanja, a naročito u slučaju izmena Pravila poslovanja i Pravilnika o tarifi, promena u vrednosti strukture imovine dobrovoljnog penzijskog fonda kao i drugih promena koje bitno utiču na precizno saznanje člana o fondu i na donošenje celishodne odluke o članstvu, Društvo je dužno da izmeni prospekt i skraćeni prospekt i da ih dostavi NBS na saglasnost.

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

PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE FONDOM

Društvo je organizovano jednodomno i ima

- ✓ skupštinu i
- ✓ Odbor direktora.

Funkciju skupštine vrši osnivač i jedini akcionar Društva: Akcionarsko društvo za osiguranje GENERALI OSIGURANJE SRBIJA Beograd, sa sedištem u Vladimira Popovića 8, Novi Beograd.

Odbor direktora čine:

1. Darko Radovanović, predsednik Odbora Direktora, izvršni direktor
2. Patrik Hudec, neizvršni direktor
3. Marina Vukosavljević, izvršni direktor

Odbor direktora:

- ✓ utvrđuje poslovnu strategiju i poslovne ciljeve Društva;
- ✓ vodi poslove društva;
- ✓ vrši unutrašnji nadzor nad poslovanjem Društva;
- ✓ usvaja/utvrđuje organizacionu strukturu Društva i formira interne komisije/tela u okviru Odbora direktora;
- ✓ definiše i usvaja sistem internih kontrola i okvir za upravljanje rizicima;
- ✓ daje, menja i oduzima ovlašćenja izvršnim direktorima;
- ✓ usvaja politiku naknada / nagrađivanja zaposlenih;
- ✓ imenuje i opoziva CEOs-1 kao i rukovodioce kontrolnih funkcija i odobrava odgovarajuće naknade;
- ✓ odobrava Strategiju alokacije sredstava;
- ✓ odobrava transakcije unutar grupe kada se vrše pod uslovima koji se razlikuju od tržišnih standarda;
- ✓ usvaja predlog finansijskih izveštaja za Skupštinu Društva, predlog odluke o raspodeli dobiti, donosi odluku o raspodeli dividende;
- ✓ odlučuje o otvaranju i zatvaranju ogranka ili filijale;
- ✓ ustanovljava računovodstvene politike Društva i politike upravljanja rizicima;
- ✓ odgovara za tačnost poslovnih knjiga Društva;

- ✓ odgovara za tačnost finansijskih izveštaja Društva;
- ✓ daje i opoziva prokuru;
- ✓ saziva sednice skupštine i utvrđuje predlog dnevnog reda sa predlozima odluka;
- ✓ izdaje odobrene akcije, ako su na to ovlašćeni Statutom ili odlukom skupštine;
- ✓ utvrđuje emisionu cenu akcija i drugih hartija od vrednosti;
- ✓ utvrđuje tržišnu vrednost akcija; donosi odluku o sticanju sopstvenih akcija;
- ✓ izračunava iznose dividendi koji, u skladu sa zakonom, ovim Statutom i odlukom skupštine, pripadaju pojedinim klasama akcionara, određuju dan i postupak njihove isplate, a određuju i način njihove isplate u okviru ovlašćenja koja su im data Statutom ili odlukom skupštine;
- ✓ utvrđuje predlog odluke o spajanju dobrovoljnih penzijskih fondova kojima Društvo upravlja Skupštini Društva, sa obrazloženjem;
- ✓ donosi opšte akte u skladu sa zakonom;
- ✓ predlaže skupštini politiku naknada direktora;
- ✓ podnosi na odobrenje ugovore o radu odnosno ugovore o angažovanju direktora po drugom osnovu;
- ✓ izvršava odluke skupštine;
- ✓ odlučuje o sledećim pitanjima vezanim za investicije kada iznos transakcije prelazi 20% knjigovodstvene vrednosti ukupne imovine Društva iskazane u poslednjem godišnjem bilansu stanja: (transakcije pod i) do v) su izuzete iz isključive nadležnosti Odbora direktora kada se vrše u okviru Sporazuma o upravljanju sredstvima):
 - transakcije u vezi sa investiranjem i deinvestiranjem, prodajom ili kupovinom akcija, kompanija ili odeljenja kompanija i bilo koje vrste imovine,
 - transakcije u vezi sa alternativnim fondovima (hedž fondovi, infrastrukturni fondovi, privatni kapital),
 - transakcije u vezi sa listiranim akcijama,
 - transakcije u vezi sa nelistiranim hartijama od vrednosti (obične akcije, dužničke, mezzanine),

- transakcije u vezi sa investiranjem ili deinvestiranjem u nekretnine (npr. investiranje/deinvestiranje u fondove i imovinu, kupovina i prodaja prava u vezi sa nekretninama, davanje dozvola za korišćenje nekretnine, hipotekarna ograničenja),
- ✓ odlučuje o snabdevanju robom i uslugama u slučajevima kada je vrednost roba ili usluga viša od 20% knjigovodstvene vrednosti ukupne imovine Društva iskazane u poslednjem godišnjem bilansu stanja;
- ✓ odlučuje o Ugovorima o saradnji za obavljanje i razvoj poslovanja Zavisne kompanije (npr. bancassurance ugovori), kod kojih je vrednost iznad 20% knjigovodstvene vrednosti ukupne imovine Društva iskazane u poslednjem godišnjem bilansu stanja;
- ✓ odlučuje o izdavanju finansijskih instrumenata kod kojih je vrednost transakcije iznad 20% knjigovodstvene vrednosti ukupne imovine Društva iskazane u poslednjem godišnjem bilansu stanja;
- ✓ odlučuje o Ugovorima o poravnanju u vrednosti preko 20% knjigovodstvene vrednosti ukupne imovine Društva iskazane u poslednjem godišnjem bilansu stanja;
- ✓ Uspostavlja i nadzire proces upravljanja informacionim sistemom, donosi politike strategije i druga opšta akta u vezi sa upravljanjem i razvojem informacionim sistema i odlučuje o ugovorima o poveravanju aktivnosti u vezi sa informacionim sistemom
- ✓ vrši druge poslove i donosi odluke u skladu sa zakonom, Statutom i odlukama Skupštine i drugim opštim aktima Društva.

Pomoćni organi Odbora direktora su Komisija za reviziju i Investicioni odbor.

Komisija za reviziju:

- ✓ savetuje Odbor direktora o definisanju uputstava interne kontrole i sistema upravljanja rizikom;
- ✓ redovno procenjuje adekvatnost i stvarnu funkcionalnost Odbora direktora;
- ✓ identifikuje glavne poslovne rizike i njima upravlja;
- ✓ sačinjava predloge u vezi s internom kontrolom;
- ✓ obavlja druge poslove predviđene Statutom Društva.

Članovi Komisije za reviziju su:

- ✓ Marek Kurka, predsednik Komisije
- ✓ Renata Smejkalova, član
- ✓ Petra Jankovska, član

U Investicioni odbor mogu se imenovati predstavnici akcionara i/ili zaposleni Društva.

Investicioni odbor:

- ✓ Utvrđuje konačan predlog investicionih politika za Odbor direktora za dobrovoljne penzijske fondove kojima Društvo upravlja;
- ✓ Podnosi Odboru direktora kvartalne izveštaje o investiranju i godišnji Izveštaj o investiranju;
- ✓ Nadzire sprovođenje investicionih politika dobrovoljnih penzijskih fondova kojima Društvo upravlja i pratećih operativnih procedura koje obezbeđuju da se sredstva ulažu u skladu sa usvojenim investicionim politikama;
- ✓ Donosi druge relevantne odluke u vezi sa investiranjem.

Članove Investicionog odbora imenuje Odbor direktora.

Investicioni odbor čine:

- ✓ Nataša Marjanović, CFA, predsednik Investicionog odbora
- ✓ Dragan Filipović, član Marina Vukosavljević, član
- ✓ Branko Pavlović, član Darko Marković, FRM, član

Portfolio menadžer:

- ✓ Darko Marković, FRM

Izvršni direktori Društva su direktori koji organizuju poslovanje Društva i zakonski su zastupnici Društva.

Svaki izvršni direktor zastupa Društvo i dobrovoljne penzijske fondove kojima Društvo upravlja, zajedno sa još jednim izvršnim direktorom (zajedničko zastupanje).

Poslovno ime i sedište brokersko-dilerskog društva sa kojim društvo za upravljanje ima ugovor: BDD Prudence Capital, Beograd Milentija Popovića 5a

Poslovno ime i sedište brokersko-dilerskog društva sa kojim društvo za upravljanje ima ugovor: BDD Convest a.d. Novi Sad, Zlatne grede 7



Poslovno ime i sedište brokersko-dilerskog društva sa kojim Društvo za upravljanje ima ugovor: M&V Investments a.d. Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 115e

Kapital Društva na dan 31.12.2019. godine: **292.798.128,08 RSD**

Matični broj Društva: **20200677**

Spisak svih dobrovoljnih penzijskih fondova kojima Društvo upravlja:

1. Dobrovoljni penzijski fond Generali Basic – ima za cilj obezbeđivanje dodatnih prihoda kao dopune državne penzije za svoje članove. Fond je namenjen članovima 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.

Naziv fonda:

Dobrovoljni penzijski fond Generali Index

Eksterni revizor:

Ernst&Young doo

Antifašističke borbe 13a
11000 Beograd

Uvid u opšte akte i finansijske izveštaje Društva može se ostvariti svakog radnog dana od 8.30 do 16.30 časova u sedištu Društva. Finansijski izveštaji su dostupni na veb-stranici Društva i na sajtu NBS **www.nbs.rs**

Kastodi banka:

OTP BANKA SRBIJA AD BEOGRAD

Bulevar Zorana Đinđića 50a/b
11070 Beograd
Srbija

ŠTA JE KASTODI BANKA?

Kastodi banka je banka koja vodi račun dobrovoljnog penzijskog fonda i obavlja druge kastodi usluge za račun fonda, a u pogledu sredstava fonda postupa samo po nalogima društva za upravljanje, 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 ona 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, prikuplja penzijske doprinose, vrši isplate akumuliranih sredstava za svakog člana 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.

PRODAJNA MESTA I POSREDNICI DRUŠTVA

Dobrovoljni penzijski fond Generali Index
Vladimira Popovića 8
11070 Novi Beograd
Telefon: 011/201 1764
E-pošta: penzijskifond@generali.rs

Prodajno mesto Novi Sad
Regionalni menadžer prodaje za ključne klijente:
Marica Jelača
Telefon: 021/472 5156

Prodajno mesto Niš
Telefon: 018/511 507

Prodajno mesto Kragujevac
Regionalni menadžer prodaje: Ivan Ristić
Menadžer prodaje: Slavica Matić
Telefon: 034/338 792

POSREDNICI SA KOJIMA DRUŠTVO IMA UGOVOR O SARADNJI:

Sberbank a.d., Beograd
Bulevar Mihajla Pupina 165G

NLB banka a.d.
Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 165V

Fizička lica koja poseduju dozvolu NBS za obavljanje poslova informisanja o dobrovoljnom penzijskom fondu mogu:

- ✓ pružati informacije zainteresovanim licima o članstvu u dobrovoljnom penzijskom fondu;
- ✓ 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.

Uplate članstva u fondu vrše se isključivo na račun fonda.

ZAŠTITA PRAVA I INTERESA KORISNIKA USLUGA

Ukoliko imate prigovor na rad Akcionarskog društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Generali Beograd, možete nam se obratiti:

- ✓ e-poštom na: **penzijskifond@generali.rs**
- ✓ na adresu:
Akcionarsko društvo za upravljanje
dobrovoljnim penzijskim fondom Generali
Beograd
Vladimira Popovića 8
11070 Novi Beograd
- ✓ faksom: 011/201 1707
- ✓ preko internet prezentacije Društva:
www.penzijskifond.rs

Generali ad Beograd dudpf

Kontakt centar: 011/222 0505

www.penzijskifond.rs

Napomene:

Prospekt je dokument koji potencijalnom članu fonda treba da pruži informacije na osnovu kojih mogu steći jasnu predstavu o fondu i doneti razboritu odluku o učlanjenju.

Organizovanje fonda i upravljanje njime isključiva su delatnost društva za upravljanje fondom. Sredstva fonda odvojena su od sredstava društva za upravljanje fondom.

Na zahtev podnosioca Društvo će izdati potvrdu o prijemu prigovora, sa naznakom mesta i vremena prijema, kao i lica zaposlenog u Društvu koje je prigovor primilo. U slučaju da je prigovor podnet preko internet stranice Društva ili elektronskom poštom, Društvo će odmah potvrditi prijem prigovora.

Društvo je u obavezi da razmotri prigovor i u roku od 30 dana od dana prijema prigovora na njega odgovori.

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

Ukoliko Društvo ne dostavi odgovor na prigovor 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.

Korisnik uz prigovor Narodnoj banci Srbije dostavlja prigovor koji je uputio Društvu, odgovor na taj prigovor (ako ga je Društvo dostavilo) i dokumentaciju na osnovu koje se navodi iz prigovora Narodnoj banci Srbije mogu ceniti.

Korisnik može podneti prigovor Narodnoj banci Srbije u roku od šest meseci od dana prijema odgovora društva za upravljanje ili proteka roka za njegovo dostavljanje.