

 DDOR GARANT a.d.  
Member of Prva Group

# PROSPEKT



**Dobrovoljnog  
Penzijskog fonda  
DDOR-GARANT  
EKVILIBRIO**





---

1. UVOD	2
2. INVESTICIONA POLITIKA FONDA	3
3. NAKNADE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM	12
4. TROŠKOVI KOJE DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE NAPLAĆUJE IZ IMOVINE FONDA	14
5. NETO PRINOSI FONDA	15
6. STRUKTURA IMOVINE FONDA	17
7. PRAVA I OBAVEZE ČLANOVA FONDA I DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE	18
8. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM	30
9. OSNOVNA ULOGA PROSPEKTA	34



<b>Poslovno ime društva:</b>	DDOR-GARANT društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd
<b>Poslovno ime fonda:</b>	DDOR-GARANT Ekvilibrio dobrovoljni penzijski fond
<b>Registracioni broj fonda:</b>	1000265
<b>Datum rešenja Narodne banke Srbije o davanju dozvole za upravljanje fondom:</b>	10179 od 16.11.2006. godine
<b>Datum rešenja Narodne banke Srbije o davanju saglasnosti na prospekt:</b>	Rešenje G br. 1771 od 7.3.2018. godine.
<b>Objava vrednosti investicione jedinice:</b>	svakodnevno u dnevnom listu Politika, na internet stranici društva <a href="http://www.garant-penzije.eu">www.garant-penzije.eu</a> i na internet stranici Narodne banke Srbije <a href="http://www.nbs.rs">www.nbs.rs</a>
<b>Neto vrednost imovine fonda na dan 31.12.2016. godine</b>	iznosila je 5.247.306.104,27 dinara
<b>Neto vrednost imovine fonda na dan 31.12.2017. godine</b>	iznosila je 5.477.146.899,33 dinara



## TIP I PROFIL FONDA DDOR-GARANT EKVILIBRIO

Dobrovoljni penzijski fond DDOR-GARANT Ekvilibrio (u daljem tekstu: Fond) je Fond posebne vrste, odnosno zasebna imovina članova bez svojstva pravnog lica, koji se osniva s ciljem da obezbedi članovima fonda dodatne prihode u starosti.

Fond je počeo sa radom januara 2007. godine, a namenjen je članovima koji žele da njihova sredstva budu uložena u najsigurnije državne hartije od vrednosti i koji kroz duži period ulaganja i kapitalizacije očekuju prinose i uvećanje imovine u skladu sa preuzetim rizikom.

Prilikom ulaganja imovine Fonda, Društvo će se rukovoditi ciljem održavanja ravnoteže između obezbeđenja sigurnosti imovine Fonda i ostvarenja viših prinosa na ulaganja. Ulaganje u Fond podrazumeva ulaganje na dugi rok koje ima za cilj ostvarenje prinosa u odnosu na preuzeti rizik. Fond je namenjen članovima koji imaju umeren do konzervativan nivo tolerancije ka riziku.

Fond karakteriše investiciona politika sa akcentom ulaganja u najsigurnije državne hartije od vrednosti, kao i pasivan način upravljanja portfoliom Fonda.

Fond je namenjen članovima svih starosnih i materijalnih struktura koji žele da ulaganjem na umereno konzervativan način ostvare dodatne prihode u budućnosti.

## INVESTICIONI CILJ FONDA

Imovina Fonda ulaže se sa ciljem povećanja ukupnog prinosa u korist članova Fonda, a u skladu sa sledećim načelima:

- načelo sigurnosti imovine Fonda - u strukturi portfolia Fonda nalaze se hartije od vrednosti izdavalaca sa visokim kreditnim rejtingom;
- načelo diversifikacije portfolia - u strukturi portfolia Fonda nalaze se različite vrste hartija od vrednosti koje se razlikuju prema emitentu, prema dospeću, očekivanom prinosu, riziku koji nose kao i prema drugim obeležjima;
- načelo održavanja odgovarajuće likvidnosti - u strukturi portfolia Fonda nalaze se hartije od vrednosti koje je moguće brzo i efikasno kupiti i prodati po relativno ujednačenoj i stabilnoj ceni;

Osnovni cilj upravljanja imovinom članova ovog Fonda je:

- Ostvarivanje stope prinosa više od repnog indeksa penzionih fondova »Fondex« i nivoa inflacije.



## NIVOI RIZIČNOSTI FONDA

Rizici u poslovanju Fonda predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Fonda.

Nadzorni odbor Društva je kroz usvojen Pravilnik za upravljanje rizicima utvrdio nadležnosti i odgovornosti u procesu upravljanja rizikom, načine za identifikovanje, merenje i ocenjivanje, kontrolu i nadzor nad rizicima koji se javljaju u poslovanju društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom DDOR-GARANT AD Beograd i fondovima kojima Društvo upravlja, kao i upravljanje tim rizicima.

Identifikovani rizici se grupišu i prate u okviru:

- I. finansijskih rizika,
- II. operativnih rizika,
- III. penzijskih rizika i
- IV. eksternih rizika.

U okviru finansijskih rizika razlikujemo sledeće kategorije rizika:

- tržišne rizike i
- rizike likvidnosti.

### Tržišni rizik

Procedure kojima Fond kontroliše tržišni rizik obuhvataju kvalitativni i kvantitativni način kontrole tog rizika.

Kvalitativni način kontrole tržišnog rizika u Fondu obuhvata procedure kojima se utvrđuju način kontrole sistemskih rizika kojima je izložena imovina Fonda, način kontrole rizika pojedinih investicija, način provere parametara kontrole rizika, kao i procedure kojima se formira baza podataka značajnih za kontrolu tržišnih rizika.

Kvantitativni način kontrole tržišnog rizika obuhvata dnevno izračunavanje vrednosti pod rizikom (VaR) pod kojom se podrazumeva najveće umanjeње vrednosti imovine Fonda u intervalu poverenja od 99%. Vrednost pod rizikom izražava se kao procenat vrednosti neto-imovine Fonda. Kvantitativni način kontrole tržišnog rizika podrazumeva primenu i ostalih statističkih metoda koje mogu biti relevantne kod upravljanja tržišnim rizikom u Fondu.



## Rizik promene cena vlasničkih hartija od vrednosti

Opšti rizik promene cena hartija od vrednosti je rizik promene cena hartija od vrednosti usled promene opšteg nivoa cena hartija od vrednosti. Specifični rizik promene cena hartija od vrednosti je rizik promene cena hartija od vrednosti usled promene bitnih činilaca poslovanja vezanih za njihovog emitenta.

## Valutni rizik

Valutni rizik u Fondu prisutan je zbog neizvesnosti u promenama kursa domaće valute u odnosu na strane valute. Penzijski fondovi u Srbiji mogu ulagati u inostrane hartije od vrednosti i domaće hartije od vrednosti koje su nominovane u različitim valutama. Svaka promena kursa domaće valute u odnosu na stranu valutu menja vrednost imovine Fonda investirane u imovinu nominovanu u stranoj valuti, s obzirom da se celokupna imovina Fonda iskazuje u domaćoj valuti.

## Rizik promene kamatnih stopa dužničkih hartija od vrednosti

Kamatni rizik predstavlja rizik da će se vrednost imovine Fonda promeniti zbog promene u apsolutnom nivou kamatnih stopa i/ili razlika između dve kamatne stope. Imovina Fonda je pod uticajem rizika promene kamatnih stopa u onoj meri u kojoj je kamatonosna imovina podložna promeni usled promena kamatnih stopa u različitim razdobljima ili u različitim iznosima. Takođe, imovina Fonda je izložena riziku promene kamatnih stopa, ukoliko se novčana sredstva Fondova u budućnosti moraju reinvestirati uz niže kamatne stope.

Rizik reinvestiranja predstavlja rizik da dospeli kuponi po osnovu hartija od vrednosti, hartije od vrednosti i depoziti po dospeću neće moći da budu reinvestirani po istim kamatnim stopama. Naročito je izražen u periodima pada kamatnih stopa na tržištu kada se imovina Fonda mora reinvestirati po nižim stopama.



## Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze. Sa ciljem svođenja ovog rizika na minimum, Društvo kontroliše rizik likvidnosti kroz kontinuirano planiranje usklađenosti novčanih priliva sa rokovima dospeća obaveza Fonda sa ciljem obezbeđenja dovoljnog iznosa likvidnih sredstava radi izmirenja obaveza iz poslovanja o rokovima dospeća.

Rizik likvidnosti imovine Fonda determinisan je:

- Periodom dospeća obaveza Fonda po osnovu isplata akumuliranih penzija i po osnovu prenosa sredstva sa individualnog računa člana u drugi fond i
- Periodom planiranih uplata članova Fonda.

Rizik likvidnosti pojedinih delova imovine Fonda-predstavlja rizik konverzije pojedinih delova imovine Fonda u likvidna sredstva, odnosno rizik da nije moguće brzo i bez većih gubitaka konvertovati pojedine delova imovine Fonda u likvidna sredstva.

## Kreditni rizik

U slučaju investicija u dužničke hartije od vrednosti postoji rizik da neki izdavaoci ne mogu da izmire svoje obaveze. Takođe, emitent može biti pod uticajem značajnijih promena svog finansijskog stanja koje može smanjiti njegov kreditni bonitet, što može dovesti do veće cenovne osetljivosti hartije od vrednosti, pa time i povećati kreditni rizik koji može uticati na smanjenje imovine Fonda. Promena kvaliteta ocene boniteta emitenta može uticati i na smanjenje likvidnosti hartije od vrednosti.

Prilikom ulaganja imovine Fonda u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju strane države, međunarodne finansijske organizacije i pravna lica sa sedištem u inostranstvu, Društvo vodi računa da je kreditni rejting tih hartija koji su agencije za procenu boniteta Standard&Poor`s i Fitch-IBCA, odnosno Moody`s utvrdile najmanje na nivou „A“ , odnosno Moody`s sa najmanje „A2“.

Društvo periodično, a najmanje jedanput godišnje prati procene agencija za procenu boniteta u vezi sa mogućom promenom kreditnog rejtinga određene dužničke hartije od vrednosti. Na osnovu toga procenjuje se uticaj eventualne promene cene hartije od vrednosti na vrednost portfolia Fonda.

Dužničke hartije od vrednosti za koje ne postoje kreditni rejtinzi, Društvo prati na osnovu fundamentalne finansijsko - ekonomske analize njihovih emitenata, podataka iz revizorskih izveštaja njihovih emitenata, analizom varijanse ili scoring modela i sl.



## Tolerancija ka riziku

Pregled investicija, vrsta rizika i tolerancije ka riziku prikazani su u narednoj tabeli:

Investicija	Vrsta rizika kojoj je investicija izložena	Tolerancija ka riziku	
Instrumenti državnog duga	Tržišni, Kreditni, Rizik likvidnosti	Tržišni (metodologija VaR 99%)	Max 1,8%
Akcije	Tržišni, Rizik likvidnosti	Tržišni (metodologija VaR 99%)	Max 5,0%
Depoziti banaka (osim u kastodi banci)	Kreditni, Rizik likvidnosti	Kreditni	Max 5% u jednu banku
Ostalo*	Tržišni, Kreditni, Rizik likvidnosti	Tržišni (metodologija VaR 99%)	Max 5,0%
Ukupno		VaR 99%	Max 1,5%

\*Ostalo: Korporativne obveznice, municipalne obveznice, nekretnine, investicione jedinice otvorenih investicionih fondova

Ukupan rizik portfolia akcija meri se pomoću Value at Risk (VaR) metodologije i definisan je maksimalno mogući dnevni nivo gubitka, sa nivoom poverenja od 99%, na nivou od 5%. Uslov za investiranje u državne obveznice i trezorske zapise je da njihov kreditni rejting bude veći ili jednak kreditnom rejtingu Republike Srbije kao i da nivo dnevnog VaR-a sa verovatnoćom od 99% ne prelazi 1,80%. Kod investiranja u depozite banaka ograničenje investiranja je definisano maksimalnom izloženosti ka jednoj banci (osim kastodi banke) na nivou od 5% ukupnog portfolia Fonda.

Ukupni rizik portfolia meri se pomoću VaR-a sa nivoom poverenja od 99% i maksimalno prihvatljiv nivo je 1,50% mereno na osnovu serija podataka iz poslednjih godinu dana.





## STRATEŠKA ALOKACIJA I REBALANSING

### Strateška alokacija ulaganja

Ciljna strateška alokacija ulaganja po vrstama investicija prikazana je u tabeli:

Klasa investicija	Udeo u portfelju - Limiti ulaganja	Ciljani udeo - target
Državni dug	65%-100%	95,00%
Akcije	0%-10%	1,00%
Depoziti i novac na kastodi računu	0%-35%	4,00%
Ostalo*	0%-15%	0,00%
Ukupno		100%

\*Ostalo: Korporativne obveznice, municipalne obveznice, nekretnine, investicione jedinice otvorenih investicionih fondova

Investiranje u svaku pojedinačnu vrstu ulaganja može da odstupa od targetiranog nivoa, ali ne više od granice minimalnog i maksimalnog raspona ulaganja. Kako je stil upravljanja imovinom Fonda pasivan, u strukturi portfolia dominiraju hartije od vrednosti sa fiksnim prinosom (državne obveznice i trezorski zapisi). Nivo novca na kastodi računu zavisi od potrebe Fonda za likvidnim sredstvima neophodnim za isplatu dospelih obaveza prema članovima.

### Taktička alokacija ulaganja

Društvo će dva puta godišnje definisati taktičku alokaciju ulaganja. Taktička alokacija ulaganja mora biti u okvirima strateške alokacije. Usled promena na tržištu taktička alokacija može da odstupa od targeta definisanih strateškom alokacijom.

### Promene i rebalansing

Procentualno učešće svake pojedinačne vrste ulaganja u portfoliu može da varira u okviru definisanog raspona. U kontinuiranom procesu upravljanja portfoliom Društvo održava definisanu strukturu ulaganja. Investiranje u svaku pojedinačnu vrstu ulaganja može da odstupa od targetiranog nivoa, ali ne više od granice minimalnog i maksimalnog raspona ulaganja.

Ukoliko dođe do odstupanja pojedinačnih vrsta ulaganja od definisanog minimalnog i maksimalnog raspona ulaganja, Društvo pristupa rebalansiranju portfolia usklađivanjem njegove strukture sa ciljem iz taktičke alokacije imovine u najkraćem mogućem roku od dana nastanka navedenog odstupanja. Periodično rebalansiranje portfolia sprovodi se kvartalno vraćanjem na cilj iz taktičke alokacije imovine koja se definiše zavisno od uslova i investiranja na tržištu. Ukoliko dođe do značajne izmene uslova investiranja koji bi zahtevali redefinisane

# INVESTICIONA POLITIKA FONDA



raspona strateške alokacije sredstava, Društvo pristupa promeni investicione politike.

## MERENJE PERFORMANSI PORTFOLIA

Performanse portfolia Fonda mere se u odnosu na Fondex. Merenje performansi u odnosu na konkurenciju obuhvata podatke o prinosima za poslednjih, mesec, tri meseca, šest meseci, godinu dana kao i ostvareni prinos od početka poslovanja. Performanse portfolia mere se u odnosu na inflaciju, a takođe se i prate pomoću Sharpe i Traynor racia odnosno kao ostvareni prinos ponderisan ukupnim rizikom portfolia na osnovu podataka u poslednjih godinu dana.

## OGRANIČENJE ULAGANJA IMOVINE FONDA

U hartije od vrednosti jednog izdavaoca, ili ukupno u hartije od vrednosti dva ili više izdavaoca koji su povezana lica može se ulagati do 10% imovine Fonda (izuzev ukoliko se ulaže u hartije od vrednosti koje izdaje Republika Srbija, odnosno Narodna banka Srbije).

U hartije od vrednosti koje izdaje organizator koji je organizovao penzijski plan koji je pristupio Fondu, može da se ulaže do 5% imovine Fonda.

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

Imovina Fonda se može ulagati u inostranstvu najviše do 10% ukupne imovine.

Imovina Fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti koje izdaje:

1. Društvo za upravljanje,
2. Kastodi banka kod koje se vodi račun Fonda,
3. Brokersko-dilersko društvo odnosno ovlašćena banka za koju društvo obavlja poslove posredovanja u tgovanju hartijama od vrednosti,
4. Akcionar Društva za upravljanje,
5. Povezana lica iz tačaka 1-4 ovog stava.

U novčane depozite kod jedne banke ili više međusobno povezanih banaka može se ulagati najviše do 5% imovine Fonda.

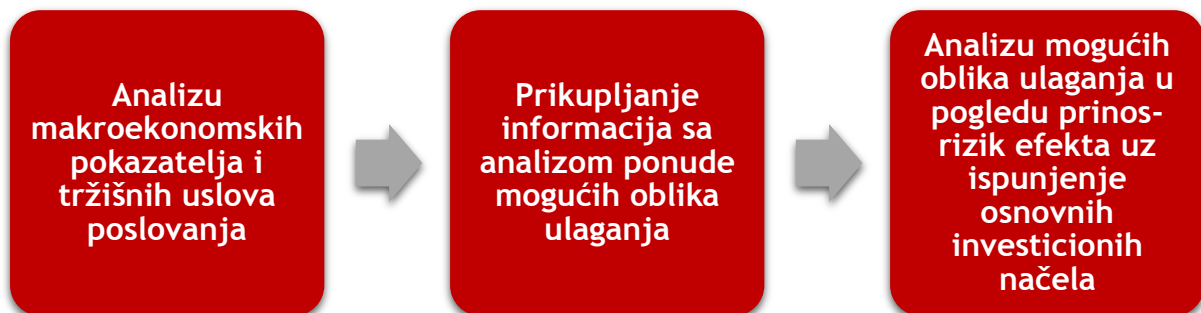
Imovina Fonda se ne može ulagati u novčane depozite kod kastodi banke i kod banke koja je osnivač Društva, odnosno kod banke koja je direktno povezano lice sa osnivačem Društva.

Imovina Fonda se ne može ulagati u finansijske derivate.



## DONOŠENJE INVESTICIONIH ODLUKA

Investicioni proces je postupak donošenja investicionih odluka koji obuhvata sledeće faze:



U cilju donošenja što efikasnijih investicionih odluka kao i minimiziranja rizika formiran je Investicioni odbor. Izvršni direktori Društva imenuju i razrešavaju članove Investicionog odbora. Stalni članovi Investicionog odbora su portfolio menadžer, koji je istovremeno i Predsednik Investicionog odbora i Izvršni direktori Društva. Članovi Investicionog odbora mogu biti zaposleni u Društvu, članovi Nadzornog odbora Društva, kao i spoljni saradnici. Investicionom odboru prisustvuje i Risk menadžer Društva.

Kriterijume za utvrđivanje Investicione politike Fonda utvrđuje Investicioni odbor Društva na osnovu kvalitativnih i kvantitativnih analiza tržišta kapitala, analiza rizika i drugih fundamentalnih i tehničkih analiza u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenim Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima i odlukama Narodne banke Srbije.

Investicione odluke može donositi samo portfolio menadžer. Društvo za upravljanje ima Investicioni odbor koji razmatra i analizira investicione predloge sa aspekta očekivanog prinosa i rizika i analizira već ostvarene rezultate Fonda. Svaki član Investicionog odbora može podneti Investicionom odboru investicioni predlog. Portfolio menadžer je Predsednik Investicionog odbora i na osnovu predloženih i razmatranih investicionih predloga, portfolio menadžer donosi konačnu investicionu odluku.



Investicioni odbor Fonda je savetodavni organ u čijem delokrugu rada je kontrola tržišnog rizika. Investicioni odbor prati i analizira ispunjavanje kvalitativnih i kvantitativnih parametara i ograničenja u vezi sa tržišnim rizikom.

Portfolio menadžer i predsednik Investicionog odbora Fonda je Aleksandra Pajić, koja je Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-27-4352/4-11 izdatim 2011. godine stekla dozvolu za obavljanje poslova portfolio menadžera.

Investicioni odbor fonda na dan 31.12.2017. godine čine:

■ **Aleksandra Pajić**, portfolio menadžer Društva i predsednik Investicionog odbora,

■ **Aleksandar Šiljegović**, član Investicionog odbora,

■ **Anđelka Marković Milin**, član Investicionog odbora,

■ **Boštjan Škufca Zaveršek**, član Investicionog odbora,

■ **Borko Vrečko**, član Investicionog odbora,

## Promene investicione politike

Izmene investicione politike može predložiti svaki član Investicionog odbora, a saglasnost daje Nadzorni odbor Društva.

Promene Investicione politike Društvo za upravljanje dostavlja svim članovima dobrovoljnog penzijskog fonda, odnosno obveznicima uplate na koje se te izmene odnose, najmanje 30 dana pre početka primene izmenjenih pravila i iste objavljuje na internet stranici Društva za upravljanje.

Društvo redovno, prilikom svake značajne promene uslova investiranja, a najmanje jedanput u tri godine vrši reviziju svoje investicione politike.

# NAKNADE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM



Društvu za upravljanje fondom plaćaju se sledeće naknade:

## 1. Naknada pri uplati penzijskih doprinosa

Do 2,7% od vrednosti penzijskih doprinosa uplaćenih u Fond.

Naknada za jednokratne i periodične uplate penzijskih doprinosa naplaćuje se po nižim stopama za svakog člana fonda fizičko lice, u zavisnosti od ispunjenja uslova koje se odnosi na visinu uplaćenog penzijskog doprinosa i to u skladu sa sledećim kriterijumom:

- Na penzijski doprinos uplaćen u iznosu od 100.001,00 dinar do 200.000,00 dinara obračunava se naknada prilikom uplate penzijskih doprinosa po stopi od 2,00% od vrednosti izvršene uplate,
- Na penzijski doprinos uplaćen u iznosu od 200.001,00 dinar do 300.000,00 dinara obračunava se naknada prilikom uplate penzijskih doprinosa po stopi od 1,50% od vrednosti izvršene uplate,
- Na penzijski doprinos uplaćen u iznosu od 300.001,00 dinar do 500.000,00 dinara obračunava se naknada prilikom uplate penzijskih doprinosa po stopi od 1,00% od vrednosti izvršene uplate,
- Na penzijski doprinos uplaćen u iznosu od 500.001,00 dinar do 1.000.000,00 dinara obračunava se naknada prilikom uplate penzijskih doprinosa po stopi od 0,50% od vrednosti izvršene uplate,
- Na penzijski doprinos uplaćen u iznosu od 1.000.001,00 dinar i više ne obračunava se naknada prilikom uplate penzijskih doprinosa.

Prilikom određivanja visine naknade sa organizatorom penzijskog plana i obveznikom uplate, koja ne može biti veća od 2,7% od vrednosti doprinosa uplaćenih u Fond, Društvo uzima u obzir sledeće kriterijume:

- visina doprinosa,
- broj članova penzijskog plana,
- druge kriterijume uzimajući u obzir odredbe ugovora o penzijskom planu.



## 2. Naknada za upravljanje Fondom

U iznosu od 1,25% godišnje na obračunsku neto vrednost imovine Fonda. Naknada se obračunava dnevno, kao procenat podeljen sa 365,25 na obračunsku neto vrednost imovine Fonda.

## 3. Naknada za prenos računa člana Fonda

Naplaćuje se u visini stvarnih troškova prenosa sredstava. Ova naknada predstavlja naknadu za troškove prenosa individualnog računa člana u fond kojim upravlja drugo društvo za upravljanje fondom, čime se sredstva na individualnom računu člana fonda koja se prenose umanjuju za iznos stvarnih troškova prenosa. Prenos sredstava sa individualnog računa člana na račun u drugi fond ne smatra se uplatom doprinosa. Naknada za prenos računa člana fonda u drugi fond kojim upravlja isto društvo za upravljanje fondom se ne naplaćuje.

# TROŠKOVI KOJE DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE NAPLAĆUJE IZ IMOVINE FONDA



Troškovi koji se naplaćuju iz imovine dobrovoljnog penzijskog fonda, definisani Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima (Sl. Glasnik RS 85/2005 i 31/2011), jesu troškovi u vezi sa kupovinom, prodajom i prenosom hartija od vrednosti u koje se ulaže imovina fonda i to: troškovi usluga Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti, troškovi organizatora tržišta i poreske obaveze, kao i troškovi tekućeg održavanja nepokretnosti u koje je uložena imovina fonda kojima se obezbeđuje njihovo održavanje na zadovoljavajućem nivou, a u skladu sa zakonom kojim se uređuje investiciono i tekuće održavanje nepokretnosti. Svi ostali troškovi koji nastanu naplaćuju se iz imovine društva za upravljanje.

Ako se troškovi koji se ne naplaćuju iz imovine fonda, ipak naplate iz imovine fonda, Društvo za upravljanje fondom dužno je da fondu nadoknadi te troškove i to ako su nastali od 1. do 15. u mesecu - do 20. u tom mesecu, a ako su nastali od 16. u mesecu do kraja meseca - do 5. u narednom mesecu.

Procentualni iznos troškova koji su teretili imovinu članova Fonda u periodu od 01.01.2017. godine do 31.12.2017. godine u odnosu na prosečnu imovinu Fonda iznosili su 0,005%.

# TROŠKOVI KOJE DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE NAPLAĆUJE IZ IMOVINE FONDA





# NETO PRINOSI FONDA



Prinos Fonda za poslednjih dvanaest meseci  
(01.01.2017. - 31.12.2017. godine) iznosi

• 4,13%

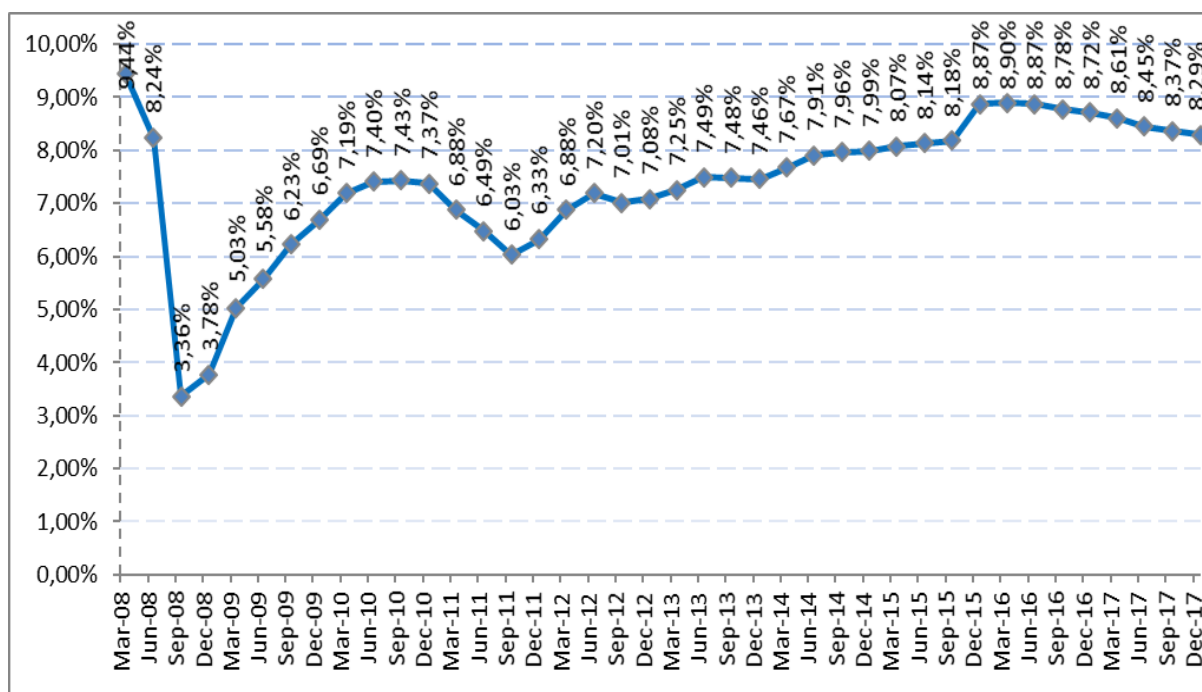
Petogodišnji prinos Fonda  
(01.01.2013. - 31.12.2017. godine) iznosi

• 9,62%

Prinos Fonda od početka poslovanja do 31.12.2017.  
godine iznosio je

• 8,29%

Grafički prikaz godišnjih neto prinosa od početka poslovanja:



# NETO PRINOSI FONDA



Godišnji prinosi na kraju kvartala u (%)

Godišnji prinos na kraju kvartala	31.03	30.06.	30.09	31.12.
2008	0,90%	-2,02%	-11,11%	-7,07%
2009	0,02%	1,98%	11,54%	12,66%
2010	12,01%	11,92%	10,80%	9,40%
2011	5,85%	3,14%	0,87%	2,34%
2012	7,70%	11,69%	11,96%	10,98%
2013	9,13%	9,15%	10,58%	8,99%
2014	10,21%	10,38%	11,82%	11,78%
2015	11,02%	9,83%	9,83%	16,15%
2016	15,96%	15,31%	14,14%	7,37%
2017	5,94%	4,59%	4,47%	4,13%

Prosečan petogodišnji prinos na kraju kvartala

Prosečan petogodišnji prinos na kraju kvartala	31.03	30.06.	30.09	31.12.
2012	4,98%	4,95%	4,36%	5,35%
2013	6,75%	7,31%	8,98%	8,93%
2014	8,85%	9,06%	8,93%	8,76%
2015	8,64%	8,60%	8,72%	10,09%
2016	10,81%	11,30%	11,47%	11,16%
2017	10,43%	9,85%	10,02%	9,62%

Napomena: Prinosi ne predstavljaju garanciju budućih rezultata, odnosno mogu biti viši ili niži od navedenih. Nezavisno od posmatranja rizičnosti ulaganja fonda, ne pružaju potpunu informaciju o uspešnosti poslovanja fonda.

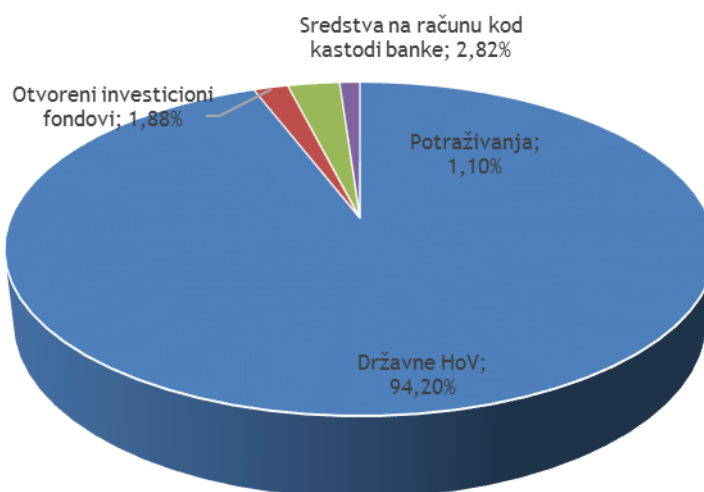
# STRUKTURA IMOVINE FONDA



Struktura imovine Fonda na dan 31.12.2017. godine

STRUKTURA IMOVINE	UDEO 31.12.2017	TRŽIŠTE / Adresa
Novac na kastodi računu	2,82%	Societe Generale bank Srbija a.d. Beograd, Bulevar Zorana Đinđića 50 a/b, Novi Beograd
Raiffeisen Cash otvoreni investicioni fond, vrsta fonda - fond očuvanja vrednosti imovine	0,95%	Raiffeisen Invest a.d. Beograd, Đorđa Stanojevića 16, Beograd
KomBank NOVČANI FOND otvoreni investicioni fond, vrsta fonda - fond očuvanja vrednosti imovine	0,93%	KomBank Invest a.d. Beograd, Kralja Petra 19, Beograd
Obveznice Republike Srbije	94,20%	Beogradska Berza i vanberzansko
Potraživanja	1,10%	
UKUPNA IMOVINA	100,00%	

Struktura imovine fonda na dan 31.12.2017



# PRAVA I OBAVEZE ČLANOVA FONDA I DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE



## UPLATA PENZIJSKIH DOPRINOSA

Penzijski doprinos u Fond uplaćuje:

- fizičko lice - član Fonda ili drugo lice za račun fizičkog lica,
- organizator, u svoje ime i za račun zaposlenog, odnosno člana sindikata, u skladu sa penzijskim planom,
- poslodavac, u ime i za račun zaposlenog, u skladu sa Ugovorom o članstvu.

## MINIMALNI IZNOS PENZIJSKIH DOPRINOSA

Minimalni iznos penzijskih doprinosa za uplatu u Fond je 500,00 dinara. Član fonda će sam odrediti visinu uplate, iznad definisanog minimuma, shodno svojim mogućnostima. Uplata penzijskih doprinosa je dobrovoljna i ne obavezuje člana /obveznika uplate/ na određenu dinamiku uplata.

## Mogući načini plaćanja doprinosa i način konverzije uplata doprinosa u investicione jedinice i isplata akumuliranih sredstava u dinarima

Način uplate penzijskog doprinosa na individualni račun člana Fonda je izbor člana Fonda, odnosno obveznika uplate, koji može biti: trajni nalog, obustava od zarade odnosno administrativna zabrana, elektronskim naložima, uplatom u poslovnica bank, poštama i slično. Uplata se može vršiti svakog dana od 0 do 24.00 časa na račun Fonda u Societe Generale bank Srbija a.d. Beograd (kastodi banka) broj 275-0010222589813-87.

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

Prestanak uplata penzijskih doprinosa od strane člana - obveznika uplate ne dovodi do prestanka članstva i raskida ugovora o članstvu i u tom slučaju član može da raspolaže svojim akumuliranim sredstvima kada se za to ispune zakonski uslovi.

# PRAVA I OBAVEZE ČLANOVA FONDA I DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE



Uplate doprinosa i sredstava prenete iz drugog fonda prispela na račun Fonda u kastodi banci do 24.00 časa svakog dana, kao i nalozi za isplatu koje je Društvo za upravljanje dostavilo kastodi banci do 24.00 časa svakog dana - konvertuju se u investicione jedinice, odnosno dinare, prema vrednosti investicione jedinice koja je obračunata za taj dan.

Sredstva koja se prenose drugom fondu, stvarni troškovi prenosa i isplaćena sredstva oduzimaju se od stanja na individualnom računu člana Fonda. Broj investicionih jedinica po toj transakciji izračunava se kao decimalni broj (sa pet decimala) dobijen deljenjem vrednosti transakcije sa vrednošću investicione jedinice Fonda koja je obračunata na dan dostavljanja naloga za isplatu.

U slučaju smrti člana dobrovoljnog penzijskog fonda, sredstva na njegovom računu prenose se licu koje je član imenovao Ugovorom o članstvu, a ukoliko nije određeno lice za nasleđivanje, postupa se u skladu sa Zakonom o nasleđivanju.

## NAČIN OBRAČUNA VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA

Obračun vrednosti imovine Fonda vrši se svakodnevno. Dan vrednovanja imovine Fonda (t) jeste dan koji prethodi danu obračuna vrednosti neto imovine Fonda (t+1).

Vrednost imovine Fonda čini zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfolia dobrovoljnog penzijskog Fonda, investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova u koje je uložena imovina Fonda, nepokretnosti u vlasništvu Fonda, depozita novčanih sredstava Fonda kod banaka, novčanih sredstava Fonda na računima kod kastodi banke i potraživanja Fonda - obračunatih prema poštenoj fer vrednosti na najmanje pet decimala koja se određuje u skladu sa međunarodnim standardima i Odlukom o proceni i obačunavanju tržišne i neto vrednosti imovine dobrovoljnog penzijskog fonda i utvrđivanju jedinstvene početne vrednosti investicionih jedinica (SL.Glasnik RS br.61/2011).

Neto vrednost imovine Fonda jednaka je razlici vrednosti imovine i obaveza Fonda na isti dan, odnosno proizvodu broja investicionih jedinica i vrednosti investicione jedinice.

Investiciona jedinica je srazmerni obračunski udeo u ukupnoj neto imovini Fonda. Početna vrednost investicione jedinice za sve fondove iznosi 1.000,00 dinara.

Uplatom penzijskog doprinosa član Fonda kupuje odgovarajući broj investicionih jedinica po vrednosti investicione jedinice obračunate na dan kada su doprinosi prispeli na račun Fonda.

# PRAVA I OBAVEZE ČLANOVA FONDA I DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE



## PORESKI TRETMAN FONDA

Dobrovoljni penzijski fond nema svojstvo pravnog lica, nije obveznik poreza na dobit pravnih lica, kao ni poreza na dodatu vrednost.

## PORESKI TRETMAN ČLANA FONDA

Uplata penzijskog doprinosa iz sopstvenih sredstava poslodavca za svoje zaposlene do iznosa od 5.757,00 dinara mesečno po zaposlenom, oslobođeno je plaćanja poreza na dohodak i doprinosa za socijalno osiguranje.

Izdaci poslodavca na ime uplata dobrovoljnih penzijskih doprinosa za zaposlene, priznaju se i kao rashod u poreskom bilansu (Mišljenje Ministarstva finansija br. 413-00-1114/2010-04 od 25.05.2010. godine).

Zaposleni koji penzijski doprinos uplaćuju putem administrativne zabrane imaju pogodnost da do iznosa koji je zakonom propisan kao neoporeziv (trenutno je to iznos od 5.757,00 dinara i menja se na godišnjem nivou) ne plaćaju porez na dohodak građana čija je stopa 10%).

Primer obračuna za poreske olakšice za uplatu penzijskog doprinosa putem administrativne zabrane:

<b>BRUTO ZARADA ZAPOSLENOG (BZZ):</b>		<b>100.000,00</b>
	Poreska oslobođenja (čl.15a)*:	-15.000,00
	Dobrovoljni penzijski doprinos (čl.21a):	-5.757,00
Obaveze na teret BZZ:	umanjena osnovica za plaćanje poreza	79.243,00
Porez na dohodak građana:	79.243,00 x 10%	-7.924,30
Doprinos za PIO:	100.000,00 x 14%	-14.000,00
Doprinos za zdravstveno osiguranje:	100.000,00 x 5,15%	-5.150,00
Doprinos za nezaposlene:	100.000,00 x 0,75%	-750,00
<b>NETO ZARADA:</b>		<b>72.175,70</b>
Obustave:	Dobrovoljni penzijski doprinos:	-5.757,00
<b>ISPLATA NA RAČUN:</b>		<b>66.418,70</b>

\*Poresko oslobođenje koje se odnosi na sve zaposlene građane po čl. 15a Zakona o porezu na dohodak građana.

# PRAVA I OBAVEZE ČLANOVA FONDA I DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE



\*\*Navedenim zakonom, posebno je definisana dodatna poreska olakšica za uplate penzijskih doprinosa putem administrativne zabrane zaposlenog (čl. 21a.).

U tabeli je prikazana pravilno umanjena osnovica za plaćanje poreza na dohodak građana (po stopi od 10%) kao zbir neoporezivog iznosa od 15.000,00 dinara i za uplatu penzijskog doprinosa od 5.757,00 dinara (poreska osnovica je 79.243,00 din.) Poreska olakšica od 10% nije mala i stoga preporuka svim zaposlenima koji uplaćuju dopunske penzijske doprinose da to rade upravo putem obustave iz zarade.

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

1. Isplata akumuliranih sredstava po osnovu udela člana u neto imovini dobrovoljnog penzijskog fonda kao 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.
2. U fazi isplate, ukoliko se član fonda odluči za isplatu anuiteta preko osiguravajućeg društva, plaća se porez na prihod od osiguranja lica, po stopi od 15%.

## ČLANSTVO U DOBOROVOLJNOM PENZIJSKOM FONDU

Članstvo u fondu je dobrovoljno i ostvaruje se zaključivanjem ugovora o članstvu na osnovu koga član vrši uplate u izabrani fond u iznosu i prema dinamici koju samostalno odredi bez preuzimanja obaveze da se uplate moraju vršiti prema nekoj unapred definisanoj dinamici.

Penzijski doprinos u Fond uplaćuje:

- fizičko lice - član Fonda, ili drugo fizičko, odnosno pravno lice za račun tog fizičkog lica;
- poslodavac, u ime i za račun zaposlenog, u skladu sa ugovorom o članstvu između člana dobrovoljnog penzijskog fonda i društva za upravljanje (administrativna zabrana);
- organizator, koji organizuje penzijski plan, u svoje ime i za račun zaposlenog, odnosno člana sindikata, u skladu sa penzijskim planom.

Sredstva su nasledna i u periodu uplate i u periodu isplate. Zakonsko pravo svakog člana Fonda je da imenuje korisnike/naslednike akumuliranih sredstava na individualnom računu u Fondu a ukoliko ih ne imenuje, sredstva nasleđuju zakonski naslednici.

Društvo pri uplati, isplati i prenosu sredstava iz Fonda utvrđuje i proverava identitet klijenta u skladu sa odredbom Zakona o sprečavanju pranja novca.

# PRAVA I OBAVEZE ČLANOVA FONDA I DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE



## DOKUMENTACIJA NEOPHODNA ZA ZAKLJUČENJE UGOVORA O ČLANSTVU

### Ugovor o članstvu sa fizičkim licem

Za zaključenje ugovora sa fizičkim licem neophodno je dostaviti na uvid original ličnog dokumenta (lične karte ili pasoša).

Ugovor o članstvu sa fizičkim licem sadrži sledeće podatke:

- Ime i prezime fizičkog lica - obavezan podatak,
- JMBG - obavezan podatak,
- Datum rođenja - obavezan podatak,
- Kontakt telefon,
- Mesto (poštanski broj),
- Adresa stanovanja - obavezan podatak,
- E-mail,
- Državljanstvo i broj putne isprave (za strane državljane) - obavezan podatak
- Način uplate penzijskog doprinosa: administrativnom zabranom, trajnim nałogom poslovnoj banci (u tom slučaju potreban je naziv banke i broj tekućeg računa), opštom uplatnicom, elektronskim nałogom za prenos i sl.;
- Dinamika uplate penzijskog doprinosa,
- Iznos uplate penzijskog doprinosa i
- Ime, prezime, JMBG naslednika člana Fonda.

### Ugovor sa obveznikom uplate

Za zaključenje ugovora sa obveznikom uplate neophodna je sledeća dokumentacija:

- Izvod iz Registra privrednih društava kod APR-a,
- Spisak zaposlenih za koje će obveznik uplate uplaćivati penzijski doprinos.



# PRAVA I OBAVEZE ČLANOVA FONDA I DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE

- Ostala dokumentacija u skladu sa Zakonom o sprečavanju pranja novca i finansiranju terorizma (Sl. glasnik RS", br. 20/2009, 72/2009, 91/2010 i 139/2014)

Na osnovu navdene dokumentacije sastavlja se Ugovor sa obveznikom uplate i istovremeno individualni ugovori (ugovor o članstvu sa fizičkim licem) za zaposlene kod Obveznika uplate.

## Ugovor o penzijskom planu

Za zaključenje ugovora o penzijskom planu neophodna je sledeća dokumentacija:

- Izvod iz Registra privrednih subjekata kod Agencije za privredne registre Republike Srbije
- Obrazac potpisa lica ovlašćenih za zastupanje,
- Nacrt Odluke organa upravljanja klijenta o organizovanju penzijskog plana,
- Nacrt Ugovor o penzijskom planu,
- Izjavu organizatora penzijskog plana da je svoje zaposlene-članove penzijskog plana obavestio o uslovima penzijskog plana,
- Obrazac Saglasnosti klijenta na Ugovor o penzijskom planu.

Po obostranom potpisivanju Ugovora o penzijskom planu sprovode se aktivnosti za dobijanje saglasnosti Ministarstva za rad, zapošljavanje, boračka i socijalna pitanja na isti u skladu sa Pravilnikom o uslovima i postupku organizovanja i funkcionisanja penzijskih planova.

## POSTUPAK PODNOŠENJA ZAHTEVA ZA POVLAČENJE SREDSTAVA

Po ispunjenju Zakonom definisanih uslova za isplatu akumuliranih sredstava član Fonda mora da podnese zahtev za povlačenje sredstava i dostavi na uvid original lične karte (pasoša) i platne kartice računa na koji želi da mu se sredstva uplate. Takođe je neophodno da popuni Zahtev za povlačenje i raspolaganje akumuliranim sredstvima.

## OSNOVI RASKIDA UGOVORA O ČLANSTVU

Ugovor o članstvu se ne može raskinuti osim u slučajevima predviđenim Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima (Sl. Glasnik RS 85/2005 i 31/2011), a to su potpuni prenos sredstava sa individualnog računa u drugi fond, podizanje celokupnih sredstava sa individualnog računa kada se za to steknu starosni uslovi i u slučaju trajne nesposobnosti za rad prema nalazu organa veštačenja Republičkog fonda za penzijsko i invalidsko osiguranje. Za sve članove u

# PRAVA I OBAVEZE ČLANOVA FONDA I DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE



dobrovoljnom penzijskom fondu važe isti zakonski uslovi u pogledu raskida ugovora o članstvu.

Ako član Fonda prestane da uplaćuje doprinose, njegovo članstvo ne prestaje i on u tom slučaju nakon ispunjenja zakonskih uslova može da raspoláže svojim akumuliranim sredstvima. Član Fonda koji prestane da uplaćuje penzijski doprinos ne može po tom osnovu biti utužen.

## POSEBNA PRAVA ČLANOVA PENZIJSKOG PLANA U SLUČAJU PRESTANKA RADNOG ODNOSA

Lice, član penzijskog plana u slučaju prestanka radnog odnosa zadržava status člana Fonda u koji je bivši poslodavac uplaćivao penzijske doprinose, članstvo se ne prekida, dotadašnje uplate se ne gube, individualni račun neće biti zatvoren, a Društvo novac nastavlja da investira. Za sve članove u dobrovoljnom penzijskom fondu važe isti zakonski uslovi u pogledu raskida ugovora o članstvu.

## PRENOS RAČUNA U DRUGI FOND

Da bi član podneo zahtev za prenos sredstava neophodno je da prvo zaključi ugovor o članstvu sa Društvom u čiji fond želi da prenese sredstva. Član može da zahteva da se njegova sredstva prenesu u potpunosti ili delimično iz fonda čiji je član na račun drugog fonda podnoseći obrazac Zahtev za prenos Društvu uplatiocu (tj. Društvu iz čijeg fonda član prenosi sredstva), koji preuzima u prostorijama Društva ili preko njegovog sajta.

Društvo-primalac je dužno da u roku od 15 (petnaest) dana od dana kada je Društvo uplatilac primilo uredan zahtev za prenos sredstava zaključi Ugovor o prenosu sredstava. Društvo-uplatilac je dužno da u roku od 8 (osam) dana od dana zaključenja Ugovora o prenosu sredstava kastodi banci dostavi nalog za prenos sredstava sa individualnog računa. **U slučaju kada se sredstva prenose u fond kojim upravlja drugo društvo, član Fonda mora računati i na naknadu za prenos računa člana Fonda čime se umanjuje iznos sredstava koji se prenosi u drugi fond.**

Kada se sredstva prenose u drugi fond kojim upravlja Društvo uplatilac, Društvo uplatilac je dužno da u roku od 15 (petnaest) dana od dana kada je primljen uredan zahtev, sredstva prenese u skladu sa tim zahtevom.

Društvo primalac je dužno da na odgovarajući način obavesti člana fonda o datumu prijema prenetih sredstava, kao i o iznosu sredstava.

# PRAVA I OBAVEZE ČLANOVA FONDA I DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE

## USLOVI KOJI MORAJU BITI ISPUNJENI ZA STICANJE PRAVA NA POVLAČENJE AKUMULIRANIH SREDSTAVA

Član/korisnik prava ima pravo na povlačenje i raspolaganje akumuliranim sredstvima sa navršenih 58 godina života. Povlačenje i raspolaganje akumuliranim sredstvima član mora započeti najkasnije sa navršenih 70 godina života. Član fonda može povući jednokratnom isplatom najviše do 30% akumuliranih sredstava.

Lica koja imaju zaključene ugovore o članstvu, odnosno lica za koja su zaključeni ugovori o penzijskom planu zaključno sa 16.05.2011. godine, što je dan pre stupanja na snagu Zakona o izmenama i dopunama Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima (Sl. Glasnik RS 85/2005 i 31/2011) stižu pravo na povlačenje i raspolaganje akumuliranim sredstvima sa navršene 53 godine života i mogu povući jednokratnom isplatom do 100% akumuliranih sredstava.

Pravo na povlačenje i raspolaganje akumuliranim sredstvima može se ostvariti i pre navršenih 58 godina života u slučaju trajne nesposobnosti za rad prema nalazu organa veštačenja Republičkog fonda za penzijsko i invalidsko osiguranje. Bliže uslove na raspolaganje i povlačenje akumuliranih sredstava u slučaju trajne nesposobnosti za rad prema nalazu organa veštačenja Republičkog PIO utvrđuje Ministar nadležan za poslove rada i penzijskog osiguranja.

## NAČINI I ROKOVI ZA ISPUNJENJE OBAVEZE PO OSNOVU POVLAČENJA AKUMULIRANIH SREDSTAVA IZ FONDA

Akumulirana sredstva mogu se povući:

- jednokratnom isplatom
- programiranom isplatom
- kupovinom anuiteta
- kombinacijom ovih načina.

Kod jednokratne isplate akumuliranih sredstava člana Fonda, na osnovu njegovog zahteva, Društvo vrši isplatu do 30% sredstava na račun člana Fonda u roku od 15 (petnaest) dana od dana podnošenja zahteva za jednokratnu isplatu sredstava.

Programirana isplata vrši se na osnovu Ugovora koji se zaključuje između člana fonda i društva za upravljanje u standardizovanom formatu koji propisuje Narodna banka Srbije. Dinamiku programirane isplate odrediće član fonda (u smislu da li želi jednom mesečno, kvartalno, godišnje i sl.), kao i način obračuna programiranih isplata. Pod načinom obračuna programiranih isplata podrazumeva se mogućnost

# PRAVA I OBAVEZE ČLANOVA FONDA I DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE



definisana broja investicionih jedinica ili definisanja novčanih sredstava koja se isplaćuju.

Najkraći period u kome je moguće ugovoriti programiranu isplatu je dve godine. Rok za obračun i zaključenje ugovora o programiranoj isplati je 15 (petnaest) dana od dana podnošenja zahteva člana Fonda, a dinamika isplate vrši se u rokovima koji su utvrđeni Ugovorom o programiranoj isplati.

Povlačenje i raspolaganje akumuliranim sredstvima kupovinom anuiteta podrazumeva prenos sredstava u društvo za osiguranje po nalogu i za račun člana Fonda. Društvo je u obavezi da u roku od 15 (petnaest) dana od podnošenja zahteva za kupovinu anuiteta prebaci sredstva člana fonda Društvu za osiguranje.

Poslodavcu, kao obvezniku uplate, prestaje obaveza uplate penzijskog doprinosa za člana fonda koji u celini ili delimično povuče akumulirana sredstva.

## PODNOŠENJE PRIGOVORA

Član fonda može podneti prigovor na rad Društva lično ili preko svog punomoćnika, odnosno zastupnika i to: u poslovnim prostorijama Društva ili poštom na adresu: Maršala Birjuzova 3-5, 11000 Beograd, odnosno elektronskim putem na adresu za prijem prigovora na e-mail: reklamacije@garant-penzije.eu, telefaksom na broj 011/3284-148.

Društvo je u obavezi da u roku od 30 (trideset) 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 elektronskom poštom (imejlom) na adresu za prijem elektronske pošte Narodne banke Srbije označenu na njenoj internet stranici.

## GODIŠNJE OBAVEŠTAVANJE ČLANOVA DOBROVOLJNOG PENZIJSKOG FONDA

Društvo za upravljanje fondom je dužno da jednom godišnje, a najkasnije do 31. marta tekuće godine za prethodnu godinu, dostavi svakom članu dobrovoljnog penzijskog fonda, izvod sa stanjem na njegovom individualnom računu na poslednji dan prethodne godine, odnosno obaveštenje o:

- Datumima, iznosima i vrsti transakcija na individualnom računu,
- Broju investicionih jedinica u vlasništvu člana i njihovoj pojedinačnoj vrednosti u momentu uplate/isplate penzijskog doprinosa,

# PRAVA I OBAVEZE ČLANOVA FONDA I DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE



- Naknadama za usluge isplaćenim sa računa člana dobrovoljnog penzijskog fonda i
- Vrednosti imovine dobrovoljnog penzijskog fonda na poslednji dan prethodne godine.

Društvo za upravljanje je dužno da članu dobrovoljnog penzijskog fonda, na njegov zahtev, dostavi obaveštenje u roku od 3 (tri) dana od dana podnošenja zahteva.

## FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

Finansijski izveštaji Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom dostupni su na internet stranici društva [www.garant-penzije.eu](http://www.garant-penzije.eu), internet stranici Narodne banke Srbije [www.nbs.rs](http://www.nbs.rs), kao i u prostorijama Društva svakog radnog dana.

## POSREDNICI DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE

Društvo može neposredno ili preko posrednika obavljati usluge pružanja informacija o članstvu, druge radnje kojima se zainteresovana lica informišu o poslovanju kao i podelu prospekata. Narodna banka Srbije određuje koje vrste finansijskih institucija mogu biti posrednici i vodi evidenciju posrednika.

- Društvo je zaključilo Ugovor o poslovnoj saradnji sa Sberbank Srbija a.d. Bulevar Mihajla Pupina br 165g, Novi Beograd, kontakt telefon 011/2257-514, kao posrednikom Društva.
- Društvo je zaključilo Ugovor o poslovnoj saradnji sa Societe Generale Banka a.d. Bulevar Zorana Đinđića 50a/b, Novi Beograd, kontakt telefon 011/222-0-939, kao posrednikom Društva.
- Društvo je zaključilo Ugovor o poslovnoj saradnji sa Addiko Bank a.d. Bulevar Mihajla Pupina 6, Novi Beograd, kontakt telefon 011/2226-810, kao posrednikom Društva.

Takođe, Društvo je zaključilo Ugovor o poslovnoj saradnji sa »DDOR« a.d.o. Novi Sad po poslovima prijema zahteva za isplatu ili transfer sredstava članova Fonda u drugi dobrovoljni penzijski fond i vršenja usluga identifikacije članova Fonda prilikom prijema zahteva za povlačenje ili transfer sredstava.

Društvo ima zaključene ugovore o posredovanju sa 13 fizičkih lica, zaposlenih kod Akcionarskog društva za osiguranje »DDOR« Novi Sad a.d.o., koja poseduju dozvolu Narodne banke Srbije za obavljanje poslova informisanja o članstvu u Fondu i o poslovanju Fonda.

# PRAVA I OBAVEZE ČLANOVA FONDA I DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE



Potencijalni članovi Fonda se mogu informisati o članstvu u Fondu, a članovi Fonda mogu podneti zahtev za povlačenje ili transfer sredstava u drugi fond u sledećim filijalama DDOR a.d.o. Novi Sad:

Adresa filijale DDOR a.d.o. Novi Sad	Telefon	Ime i prezime posrednika	Broj i datum izdavanja licence NBS
Sombor, Trg Koste Trifkovića 1	025/416-440	Nada Banić	G br. 8186 od 28.06.2007.
Pančevo, Mučenička 18	013/344-989	Jovica Bogdanović	G br. 3080 od 26.02.2009.
Kikinda, Trg srpskih dobrovoljaca 13	0230/21-502	Miroslava Trnić	G br. 8178 od 28.06.2007.

Adresa filijale DDOR a.d.o. Novi Sad	Telefon	Ime i prezime posrednika	Broj i datum izdavanja licence NBS
Odžaci, Knez Mihailova 27	025/5743-084	Milan Miljković	G br. 5011 od 22.03.2007.
Apatin, Blok 4a	025/773-163	Ljiljana Trtica	G br. 8190 od 28.06.2007.
Bač, Maršala Tita 7	021/770-192	Stanislava Banović	G br. 8196 od 28.06.2007.
Senta, Poštanska 14	024/815-501	Aleksandra Pakaški	G br. 745 od 24.01.2008.
Vrbas, Maršala Tita 42	021/706-409	Ljiljana Bojić	G br. 5163 od 28.03.2007.
Kula, Lenjinova bb	025/722-625	Tešić Žarko	G br. 8958 od 03.09.2009.
Čačak, Dobračina 3	032/227-608	Branka Kaličanin	G br. 11364 od 08.10.2007.
Leskovac, Masarikov trg br. 1	016/231-720	Jelena Stanković	G br. 5171 od 28.03.2007.
Ćuprija, Karađorđeva 49	035/8472077	Snežana Marjanović	G br. 5167 od 28.03.2007.
Paraćin, Kralja Petra bb, Aneks Kocke II	035/567-226	Ružica Matić	G br. 5177 od 28.03.2007.

Fizička lica koja poseduju dozvolu NBS za obavljanje usluga pružanja informacija o članstvu u dobrovoljnom penzijskom fondu i usluge informisanja o poslovanju dobrovoljnog penzijskog fonda ne mogu primati novčane uplate radi kupovine investicionih jedinica.

# PRAVA I OBAVEZE ČLANOVA FONDA I DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE



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.

## Obaveštavanje članova Fonda o izmenama Prospekta, Skraćenog prospekta i opštih akata Društva

Kada nastupe značajnije promene, Društvo za upravljanje je dužno da u roku od 8 (osam) dana od dana nastanka takvih okolnosti dostavi Narodnoj banci Srbije izmenjeni Prospekt i Skraćeni prospekt Fonda kako bi Narodna banka Srbije dala saglasnost na izmenjeni Prospekt i Skraćeni prospekt dobrovoljnog penzijskog fonda. Pod značajnijim promenama podrazumeva se promena usled kojih podaci u Prospektu, odnosno Skraćenom prospektu bitno odstupaju od stvarnog stanja, a naročito se podrazumevaju izmene Pravila poslovanja i Pravilnika o tarifi, promena u vrednosti i strukturi imovine fonda, promena Investicione politike, kao i obavezne godišnje izmene Prospekta i Skraćenog prospekta zbog sastavljanja godišnjih finansijskih izveštaja Društva i Fonda i druge promene koje bitno utiču na precizno saznanje člana o Fondu i na donošenje odluke o članstvu.

Društvo je u obavezi da Narodnoj banci Srbije dostavi Prospekt i Skraćeni prospekt Fonda radi dobijanja saglasnosti najkasnije do 31. marta tekuće godine sa podacima sa stanjem na dan 31. decembra prethodne godine.

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

Društvo za upravljanje je obavezno da dostavi izmene i dopune Pravila poslovanja svim članovima dobrovoljnog penzijskog fonda, odnosno obveznicima uplate na koje se te izmene i dopune odnose (najkasnije 30 (trideset) dana pre početka njihove primene), u slučajevima kada izmene i dopune mogu uticati na jasnu predstavu člana o Fondu i na donošenje celishodne odluke o članstvu, kao i uvek kad se vrši izmena Pravila poslovanja u delovima koji se odnose na međusobne odnose Društva za upravljanje i članova Fonda, kriterijume za obrazovanje investicionog portfolija Fonda i Investicionu politiku i način obaveštavanja članova o određenim bitnim pitanjima (promenama Investicione politike, vrednosti imovine

# PRAVA I OBAVEZE ČLANOVA FONDA I DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE



dobrovoljnog penzijskog fonda i vrednosti investicionih jedinica, posebnim rizicima investiranja, izmenama Pravilnika o tarifi i drugim bitnim pitanjima).

Društvo za upravljanje je dužno da izmene i dopune Pravila poslovanja objavi na svojoj internet stranici i oglasnoj tabli najmanje 30 (trideset) dana pre početka njihove primene.

Društvo za upravljanje je obavezno da obaveštenje o izmenama i dopunama Pravilnika o tarifi dostavi svim članovima Fonda, odnosno obveznicima uplate na koje se ovo povećanje odnosi (najkasnije 30 (trideset) dana pre početka njihove primene), ako Društvo za upravljanje menja svoju Tarifu povećavanjem naknada. Isto tako, Društvo je dužno da te izmene objavi na svojoj Internet prezentaciji - najkasnije 30 (trideset) dana pre početka njihove primene.

Ako Društvo za upravljanje Fondom menja svoju Tarifu snižavanjem naknada, dužno je da te izmene objavi na svojoj Internet prezentaciji pre početka njihove primene.



# DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM

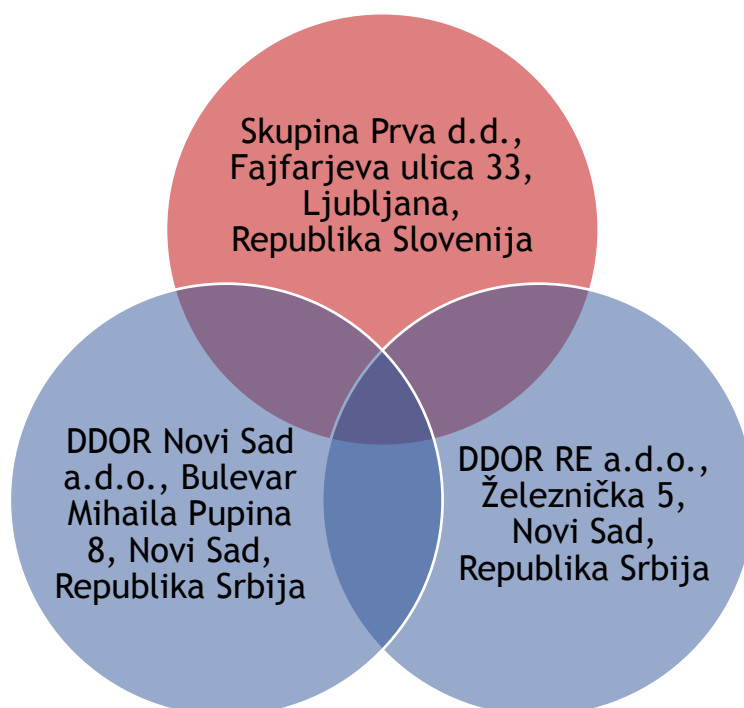


Poslovno ime:	DDOR-GARANT društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd
Adresa sedišta:	Beograd, Maršala Birjuzova br. 3-5
Matični broj:	20230240
PIB:	104746708
Internet stranica:	<a href="http://www.garant-penzije.eu">www.garant-penzije.eu</a>
Telefon:	381 11 3036 142
Fax:	381 11 3284 148
e-mail:	<a href="mailto:info@garant-penzije.eu">info@garant-penzije.eu</a>

Ukupan kapital Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom DDOR-GARANT a.d. Beograd na dan 31.12.2017. godine iznosi 227.539.307,39 dinara.

Ukupan kapital Društva zadovoljava uslove definisane članom 7. Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima i Odlukom NBS o strukturi i načinu izračunavanja kapitala društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom.

## Akcionari Društva za upravljanje



# DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM



## NADZORNI ODBOR

Nadzorni odbor Društva čine:

<b>Predsednik:</b>	Alenka Žnidaršič Kranjc
<b>Član:</b>	Jelena Kolarski
<b>Član:</b>	Darko Botić
<b>Član:</b>	Boštjan Škufca Zaveršek
<b>Član:</b>	Janez Kranjc

Nadležnosti Nadzornog odbora Društva u skladu sa Zakonom o privrednim društvima i Statutom Društva su sledeće:

- 1) utvrđuje poslovnu strategiju i poslovne ciljeve Društva i nadzire njihovo ostvarivanje,
- 2) nadzire rad Izvršnih direktora,
- 3) vrši unutrašnji nadzor nad poslovanjem Društva,
- 4) ustanovljava računovodstvene politike Društva i politike upravljanja rizicima,
- 5) utvrđuje finansijske izveštaje Društva i podnosi ih Skupštini na usvajanje, odobrava Poslovni plan Društva,
- 6) daje i opoziva prokuru,
- 7) saziva sednice Skupštine, utvrđuje predloge odluka Skupštine i utvrđuje predlog dnevnog reda za sednice Skupštine,
- 8) donosi akta koja su iz zakonskog delokruga Nadzornog odbora i akta poslovne politike Društva,
- 9) donosi odluku o sticanju sopstvenih akcija i utvrđuje tržišnu vrednost akcija,
- 10) donosi odluku o raspodeli međuidivendi akcionarima,
- 11) imenuje i razrešava Izvršne direktore Društva, predlaže Skupštini visinu naknada Izvršnih direktora,
- 12) daje saglasnost Izvršnim direktorima za preduzimanje poslova ili radnji u skladu sa Zakonom o privrednim društvima, ovim Statutom, odlukama Skupštine i odlukama Nadzornog odbora,
- 13) izboru i razrešenju internog revizora i portfolio menadžera,
- 14) vrši druge poslove i donosi odluke u skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima, Zakonom o privrednim društvima, ovim Statutom i odlukama Skupštine.

# DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM



Izvršni direktori Društva su Anđelka Marković Milin i Aleksandar Šiljegović, koji vode poslove Društva i zastupaju Društvo zajednički sa ograničenjem ovlašćenja u vidu obaveznog supotpisa drugog izvršnog direktora.

DDOR-GARANT društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd upravlja sa dva fonda:

- I. Dobrovoljnim penzijskim fondom DDOR-GARANT Ekvilibrio, Fond koji je namenjen članovima koji žele da njihova sredstva budu uložena u najsigurnije državne hartije od vrednosti i koji kroz duži period ulaganja i kapitalizacije, očekuju prinose i uvećanje imovine u skladu sa preuzetim rizikom. Fond je namenjen članovima koji imaju umeren do konzervativan nivo tolerancije ka riziku.
- II. Dobrovoljnim penzijskim fondom DDOR-GARANT Štednja, Fond koji je prevashodno namenjen članovima koji nemaju visok nivo tolerancije prema promeni deviznog kursa, odnosno prema deviznom riziku, s obzirom da će se imovina ovog fonda plasirati u najsigurnije dinarske hartije od vrednosti i novčane depozite u dinarima.

## SARADNJA SA BROKERSKO-DILERSKIM DRUŠTVIMA

Brokersko-dilerska društva sa kojima je zaključen ugovor i uspostavljena saradnja su: BDD »Sinteza Invest Group« a.d. Beograd, BDD »Mediolanum Invest« a.d. Beograd, »Vojvodanska banka« a.d. Novi Sad, BDD »CapitalOne« a.d. Beograd, Societe Generale bank Srbija a.d. Beograd i BDD »Ilirika investments« a.d. Beograd.

## POSLOVNO IME I SEDIŠTE EKSTERNOG REVIZORA

Reviziju finansijskih izveštaja Društva za upravljanje »DDOR-GARANT«, Dobrovoljnog penzijskog fonda DDOR-GARANT Ekvilibrio i Dobrovoljnog penzijskog fonda DDOR-GARANT Štednja za poslovnu 2015. i 2016. godinu vršila je revizorska kuća »Grant Thornton Revizit« d.o.o., Kneginje Zorke 2/IV, 11000 Beograd. Reviziju finansijskih izveštaja Društva za upravljanje »DDOR-GARANT«, Dobrovoljnog penzijskog fonda DDOR-GARANT Ekvilibrio i Dobrovoljnog penzijskog fonda DDOR-GARANT Štednja za poslovnu 2017. godine vrši revizorska kuća KPMG d.o.o. Beograd, Kraljice Natalije broj 11.

# DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM



## UVID U OPŠTE AKTE I FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Uvid u opšte akte i finansijske izveštaje Društva je svakog radnog dana u sedištu Društva, u Beogradu, ul. Maršala Birjuzova 3-5, u vremenu od 8-16h, kao i na internet stranici Društva.

## KASTODI BANKA

Kastodi banka obavlja kastodi usluge u skladu sa propisima. Kastodi banka je dužna da izvršava naloge fonda osim ako oni nisu u suprotnosti sa propisima. Kastodi banka otvara i vodi račune hartija od vrednosti dobrovoljnog penzijskog fonda kod Centralnog registra hartija od vrednosti u svoje ime, a za račun članova Fonda, kontroliše, odobrava i svakodnevno izveštava Narodnu banku Srbije o obračunatoj neto-vrednosti imovine fonda i vrednosti investicione jedinice i obavlja druge poslove, u skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima (Sl. Glasnik RS 85/2005 i 31/2011) i propisima kojima se uređuje tržište hartija od vrednosti.

Kastodi banka Fonda na dan 31.12.2017. je Societe Generale bank Srbija a.d. Beograd, Bulevar Zorana Đinđića 50a/b, Novi Beograd.



Prospekt je dokument koji potencijalnom članu fonda treba da pruži sve neophodne informacije na osnovu kojih zainteresovana lica mogu steći jasnu predstavu o Fondu i doneti razboritu odluku o ućlanjenju u Fond.

Organizovanje Fonda je isključiva delatnost Društva za upravljanje. Dobrovoljni penzijski fond jeste fond posebne vrste, odnosno zasebna imovina, bez svojstva pravnog lica. Imovina dobrovoljnog penzijskog fonda je u svojini članova Fonda, srazmerno njihovom udelu u imovini Fonda. Imovina dobrovoljnog penzijskog fonda je odvojena od imovine društva za upravljanje.

Ćlanstvo u Fondu je na bazi dobrovoljnosti, postoji potpuna sloboda u izboru fonda, kao i u njegovom napuštanju. Takođe je moguće i ćlanstvo u više dobrovoljnih penzijskih fondova.

Društvo prilikom uplate penzijskih doprinosa, isplate sredstava, kao i prenosa sredstava u drugi fond primenjuje postupke sprećavanja pranja novca i finansiranja terorizma.