



O SKRAĆENOM PROSPEKTU

Ovaj skraćeni prospekt sadrži najvažnije informacije i podatke o „DUNAV“ dobrovoljnom penzijskom fondu (Fond) i „DUNAV“ društvu za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. (Društvo). Skraćeni prospekt je izdat 17.08.2011. godine i njegova je svrha da se informacije o Fondu i Društvu učine dostupnim postojećim i potencijalnim članovima, kako bi pratili njihovo poslovanje, odnosno doneli odluku o članstvu u dobrovoljnom penzijskom fondu. Organizovanje dobrovoljnog penzijskog fonda i upravljanje fondom isključiva je delatnost društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom. Sredstva fonda u potpunosti su odvojena od sredstava društva za upravljanje.

OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Naziv: „DUNAV“ društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d.
Sedište: Trg Republike 5/VII, 11000 Beograd, Srbija
Registracioni broj: BD 13170/2007 od 14.03.2007.
Matični broj: 17411233
Internet adresa: www.dunavpenzije.com
Telefon: 011/3036 410, 011/3036 420
Faks: 011/2625 242
Korisnički servis: 0800 386 286
Broj i datum Rešenja NBS o davanju dozvole za upravljanje fondom: 4495 od 08.03.2007.
Osnivač i vlasnik: Kompanija „Dunav osiguranje“ a.d.o.
Osnovni kapital na dan: Beograd
31.12.2010: 116.742.000,00 dinara
Ukupni kapital na dan: 118.351.722,99 dinara
31.12.2010: 118.351.722,99 dinara
Revizorska kuća: „KPMG d.o.o. Beograd“, Kraljice Natalije 11, Beograd
Kastodi banka: „Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd“, Bulevar Zorana Đinđića 50a/b
Brokersko dilersko društvo: DUNAV Stockbroker a.d. Kolarčeva 7/1, Beograd

DIREKTOR I ČLANOVI UPRAVE DRUŠTVA

Direktor: Milan Kovač
Upravni odbor: 1. Dragan Milošević
 2. Jovanka Jovanović
 3. Marina Samardžić

OSNOVNI PODACI O FONDU

„DUNAV“ dobrovoljni penzijski fond osnovan je Rešenjem Narodne banke Srbije broj 4495 od 08.03.2007.godine, u skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima.
Početak poslovanja Fonda: 02.04.2007.
Minimalni penzijski doprinos: 1.000,00 din.
Neto vrednost imovine na dan 31.12.2010: 4.031.434.117,74 din.
Ukupna vrednost imovine na dan 31.12.2010: 4.046.794.388,01 din.
Neto vrednost imovine na dan 30.06.2011: 4.610.517.300,77 din.
Ukupna vrednost imovine na dan 30.06.2011: 4.621.388.908,86 din
Neto stopa prinosa Fonda:
Za poslednjih 12 meseci (01.01.2010. – 31.12.2010.) iznosi 9,40% (01.07.2010. – 30.06.2011.) iznosi 8,88%
Od početka poslovanja (02.04.2007. – 31.12.2010.) iznosi 5,08% (02.04.2007. – 30.06.2011.) iznosi 5,50%
 Napomena: ostvareni prinosi nisu garancija budućih rezultata

Vrste naknada i način obračuna:
 1. **Naknada prilikom uplate penzijskog doprinosa – u visini 2,8% od vrednosti izvršene uplate.**
 Za iznose od:
 50.000,00 – 400.000,00 dinara obračunava se po stopi od 2,4% od vrednosti izvršene uplate;
 400.001,00 – 1.000.000,00 dinara obračunava se po stopi od 2,2% od vrednosti izvršene uplate;
 1.000.001,00 dinara i više obračunava se po stopi od 2% od vrednosti izvršene uplate.
 2. **Naknada za upravljanje fondom – u visini 2% od godišnje neto vrednosti imovine fonda (naknada se obračunava svakodnevno, a naplaćuje mesečno).**
 3. **Naknada za prenos računa člana dobrovoljnog penzijskog fonda u fond koji organizuje i kojim upravlja drugo društvo za upravljanje prema stvarnim troškovima prenosa.**
 Naknade plaća član fonda, a ukoliko se penzijski doprinos uplaćuje na osnovu ugovora o penzijskom planu, naknadu prilikom uplate penzijskog doprinosa plaća organizator penzijskog plana.
 Pored navedenih naknada, član fonda snosi i troškove u vezi sa zahtevima za dodatne usluge koji se odnose na način i rokove obeštavanja o stanju na individualnom računom člana fonda, kao i druge troškove.

Struktura imovine:

Tip ulaganja	Procent udela u bruto imovini fonda na dan		Maksimalno dozvoljeni procent ulaganja (u odnosu na visinu imovine fonda)
	31.12.2010.	30.06.2011.	
1. Akcije koje su listirane na <i>prime market-u</i> Beogradske berze	12,64%	6,19%	Do 40% ¹
2. Akcije koje <i>nisu</i> listirane na <i>prime market-u</i> Beogradske berze	2,77%	0,14%	Do 10% ²
3. Korporativne dnevnicke	1,28%	1,03%	Do 20%
4. Tržišni zapisi	47,03%	40,06%	Bez ograničenja
5. Obveznice Republike Srbije RSD	8,06%	8,06%	Bez ograničenja
6. EUR obveznice Republike Srbije	0,36%	0,36%	Bez ograničenja
7. Novčani depoziti kod banaka	4,46%	4,17%	Do 5%
8. Nepokretnost	2,19%	1,8%	Do 15% (do 5% u jednu)
9. Sredstva na novčanim računima kod kastodi banke	29,62%	38,09%	Bez ograničenja

¹ Ukupno dozvoljeni procent ulaganja imovine fonda u akcije pravnih lica sa sedištem u Republici Srbiji koje su listirane na *prime market-u* Beogradske berze je 40%, odnosno do 10% u hartije od vrednosti jednog izdavaoca. Fond ne može sticati više od 15% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca.
² Ukupno dozvoljeni procent ulaganja imovine fonda u akcije pravnih lica sa sedištem u Republici Srbiji koje nisu listirane na *prime market-u* Beogradske berze je 10%, odnosno do 10% u hartije od vrednosti jednog izdavaoca. Fond ne

može sticati više od 15% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca.

Podaci o tržištu na kojem se trguje dužničkim hartijama od vrednosti koje su u portfoliju fonda i mestu nalaženja nepokretnosti u koju je uložena imovina fonda:

1. Obveznice devizne štednje – Beogradska berza, *Prime market*
2. Državni zapisi Republike Srbije – vanberzansko (OTC) tržište, trgovanje se organizuje preko programske aplikacije Uprave za trezor.
3. Investiciona nekretnina u Beogradu (Oština Voždovac).

INSTRUMENTI INVESTIRANJA I ZAKONSKA OGRANIČENJA ULAGANJA

Sredstva fonda mogu se ulagati u zemlji, i to u:

Vrsta investicije	Maksimalna visina ulaganja (% od vrednosti imovine) do 30.09.2011.	Maksimalna visina ulaganja (% od vrednosti imovine) od 1.10.2011.
1. Dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Narodna banka Srbije i Republika Srbija, kao i dužničke hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica uz garanciju Republike Srbije		bez ograničenja
2. Dužničke hartije od vrednosti koje izdaju autonomne pokrajine i jedinice lokalne samouprave u Republici Srbiji	do 20%	
3. Dužničke hartije od vrednosti pravnih lica sa sedištem u Republici Srbiji	do 20%	Do 50% imovine, odnosno do 10% u HoV jednog emitenta
4. Hipotekarne obveznice koje se izdaju na teritoriji Republike Srbije	do 30%	
5. Kratkoročne dužničke hartije od vrednosti koje izdaju ili garantuju banke sa sedištem u Republici u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata		Do 10%
6. Depozitne potvrde koje izdaju banke sa sedištem u Republici Srbiji	do 20%	
7. Akcije pravnih lica sa sedištem u Republici Srbiji koje su listirane <i>prime market-u</i> Beogradske berze	do 40%	
8. Akcije pravnih lica sa sedištem u Republici Srbiji koje nisu listirane na <i>prime market-u</i> Beogradske berze	do 10%	Do 40%
9. Akcije domaćih (tač. 7. i 8.) i stranih pravnih lica	do 60%	
10. Nepokretnosti na teritoriji Republike Srbije	Ukupno do 5% (do 2% u jednu)	
11. Novčane depozite u bankama sa sedištem u Republici Srbiji	Ukupno do 35% (do 5% u pojedinačnu banku)	
12. Investicione jedinice otvorenih investicionih fondova kojima upravlja društvo za upravljanje sa sedištem u Republici		do 5%

Sredstva fonda mogu se ulagati u inostranstvu, i to u:

Vrsta investicije	Maksimalna visina ulaganja
1. Dužničke hartije od vrednosti koje izdaju strane države i međunarodne finansijske institucije	
2. Dužničke hartije od vrednosti pravnih lica sa sedištem u državama članicama Evropske unije, odnosno Organizacije za ekonomsku saradnju i razvoj (OECD)	
3. Akcije stranih pravnih lica koje su listirane i kojima se trguje na berzanskom tržištu država članica EU, odnosno OECD	do 10%
4. Depozitne potvrde koje izdaju banke sa sedištem u državama članicama Evropske unije, odnosno OECD, u skladu sa članom 31. stav 1. tačka 10. Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima	
5. Investicione jedinice otvorenih investicionih fondova kojima upravlja društvo za upravljanje sa sedištem u u državama članicama EU i OECD *	

*do 5%.

Maksimalnu visinu, uslove i način ulaganja imovine dobrovoljnog penzijskog fonda određuje Narodna banka Srbije.
 Sredstva Fonda u potpunosti su nezavisna od sredstava Društva, što podrazumeva dva odvojena bankarska računa. Na račun Fonda, koji otvara i vodi kastodi banka, vrši se uplata penzijskih doprinosa. Doprinosi se pretvaraju u investicione jedinice i evidentiraju na individualnim računima članova. Na račun Društva uplaćuju se naknade za organizovanje i upravljanje Fondom.
 Upravljanje Fondom podrazumeva sprovođenje investicione politike i ulaganje imovine u različite finansijske instrumente. Iako Društvo sprovodi konzervativnu politiku investiranja i najveći deo sredstava članova ulaže u niskorizične instrumente sa stabilnim stopama prinosa, rizik nije moguće u potpunosti isključiti. Kao posledica toga, postoji mogućnost da prinosi od ulaganja imovine fonda bude nezadovoljavajući ili negativan.
 Osnovni rizici zbog kojih Fond može ostvariti nezadovoljavajući ili negativan prinis su: tržišni rizik, operativni rizik, rizik likvidnosti i rizik usklađenosti poslovanja sa propisima. Primenom različitih kvalitativnih i kvantitativnih procedura Fond nastoji da minimizira rizik uz ostvarivanje optimalnog prinosa.
 O izmenama investicione politike Društvo obaveštava sve članove, odnosno obveznike uplate, najmanje 30 dana pre početka primene izmenjene investicione politike, u skladu sa Pravilima poslovanja. Nova investiciona politika objavljuje se u prospektu i na internet adresi Društva. Pored objavljivanja u obliku vesti na internet adresi, članovi se sa izmenama investicione politike mogu upoznati i u prostorijama Društva.
 Podaci o vrednosti investicione jedinice objavljuju se u dnevnom listu „Politika“ i na internet prezentaciji Društva.

VISINA PENZIJSKOG DOPRINOSA, DINAMIKA I NAČINA UPLATA

Član fonda određuje visinu penzijskog doprinosa koji uplaćuje, kao i dinamiku uplata. Visina penzijskog doprinosa može da se menja, ali ne ispod minimalnog iznosa. Isto važi i za organizatora penzijskog plana. Penzijski doprinos može se uplaćivati isključivo bezgotovinski i to: putem naloga za uplatu, ustupom od zarade, trajnim nalogom, odnosno putem naloga za prenos. Uplate penzijskog doprinosa mogu se vršiti u svim poslovnim bankama i poštama.
 Dan konverzije uplate penzijskog doprinosa je dan priliva sredstava. Neto iznos uplaćenog doprinosa (uplaćeni doprinos umanjen za naknadu Društva) deli se vrednošću investicione jedinice na dan priliva sredstava.

PORESKI TRETMAN

Uplate penzijskih doprinosa od strane organizatora penzijskog plana do 4.343,00 dinara po članu plana oslobođene su plaćanja poreza na dohodak građana, kao i doprinosa za obavezno socijalno osiguranje. Uplate penzijskih doprinosa do 4.343,00 dinara koje se obavljaju i plaćaju iz zarade zaposlenog - člana dobrovoljnog penzijskog fonda, oslobođene su plaćanja poreza na dohodak građana.
 Na povučena akumulirana sredstva (jednokratno, programirano isplatom ili kombinacijom), član fonda plaća porez na kapitalni dobitak

po stopi od 10%. Osnovicu za obračun poreza čini razlika između visine povučenih akumuliranih sredstava i iznosa uplaćenih penzijskih doprinosa.

Povlačenje akumuliranih sredstava po osnovu udela člana u neto imovini dobrovoljnog penzijskog fonda koja se, po nalogu i za račun člana fonda, ulaže u kupovinu anuiteta u društvu za osiguranje saglasno Zakonu o porezu na dohodak građana, oslobođa se poreza na kapitalni dobitak.

PRENOS SREDSTAVA U DRUGI FOND

Član fonda ima pravo da akumulirana sredstva na svom individualnom računom delimično, odnosno u potpunosti prenese iz jednog penzijskog fonda u drugi fond odnosno fondove.
 Prilikom prenosa sredstava u potpunosti, član fonda raskida ugovor o članstvu u postojećem fondu i zaključuje ugovor o članstvu u drugom dobrovoljnom penzijskom fondu.
 Zahtev za prenos se, od 1. oktobra 2011., podnosi društvu koje upravlja dobrovoljnim penzijskim fondom čiji je podnosilac član.
 U roku od 15 dana od dana prijema urednog zahteva za prenos, društvo koje je primilo zahtev je u obavezi da sa drugim društvom zaključuje ugovor o prenosu sredstava, a u roku od 8 dana od dana zaključenja pomenutog ugovora i izvrši prenos sredstava. Ukoliko član fonda ima prigovor na rešeni zahtev za prenos, isti u pisanoj formi podnosi Apelacionom odboru Društva, u roku od 15 dana od dana prenosa sredstava odnosno od dana prijema obaveštenja da je njegov zahtev odbijen.

Povlačenje i raspolaganje akumuliranim sredstvima

Član fonda stiče pravo povlačenja i raspolaganja sredstvima najranije sa navršenih 58 godina života, a izuzetno i ranije, u slučaju trajne nesposobnosti za rad.
 Zahtev za povlačenje sredstava podnosi se lično, u filijalama i poslovnicama Društva, uz dostavljanje odgovarajuće dokumentacije kojom se dokazuje ispunjenost propisanih uslova. Rok za rešavanje zahteva u prvom stepenu je 15 dana od dana kompletiranja dokumentacije. Ukoliko podnosilac zahteva ima prigovor na rešeni zahtev, isti u pisanoj formi podnosi Apelacionom odboru Društva, u roku od 15 dana od dana isplate odnosno od dana prijema obaveštenja da je njegov zahtev odbijen. Rok za rešavanje prigovora je 30 dana od dana podnošenja prigovora Apelacionom odboru.
 Isplata sredstava koja se vrši članu Fonda na njegov zahtev dobija se množenjem broja investicionih jedinica koja se isplaćuju i vrednosti investicione jedinice od prethodnog radnog dana.
 Akumulirana sredstva mogu se povući jednokratno isplatom, programirano isplatom, kupovinom anuiteta ili kombinacijom ovih načina.

Jednokratna isplata podrazumeva povlačenje najviše do 30% akumuliranih sredstava koja se nalaze na individualnom računom, a akumulirana sredstva čine uplaćeni doprinosi uvećani za prislanu dobit.

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

Povlačenje i raspolaganje akumuliranim sredstvima *kupovinom anuiteta* društvo, po nalogu i za račun člana fonda, vrši prenos sredstava u društvo za osiguranje i kupuje anuitet. U slučaju smrti člana fonda, sredstva sa njegovog računa prenose se na lice koje je on prethodno odredio, a ukoliko to nije učinio ili lice nije poznato, primenjuje se zakon koji reguliše nasleđivanje.
 Povlačenje i raspolaganje sredstvima mora započeti najkasnije sa navršenih 70 godina života.
 Imovina člana fonda može se koristiti kao garancija za obaveze člana prema Republici Srbiji i bankama u vezi sa kupovinom prvog stana, u skladu sa aktom Vlade.

PRAVO NA INFORMISANOST

Svaki član fonda, pre potpisivanja ugovora o članstvu u dobrovoljnom penzijskom fondu, mora biti upoznat sa prospektom koji nudi sve informacije o fondu i društvu. Takođe, svakom članu fonda omogućen je neprekidan uvid u stanje sredstava na individualnom računom na internet adresi.

PRAVO NA PRIGOVOR

Ako član fonda odnosno obveznik uplate smatra da se društvo ne pridržava obaveza iz zaključenog ugovora, može uputiti prigovor Apelacionom odboru društva. Društvo je dužno da podnosiocu prigovora odgovori u roku koji ne može biti duži od 30 dana od dana prijema prigovora.

Prigovor se može podneti i Narodnoj banci Srbije ukoliko podnosilac prigovora Društvu ne dobije zadovoljavajući odgovor u navedenom roku. Narodna banka Srbije razmatra prigovor, posreduje radi sprečavanja nastanka spora između podnosioca prigovora i Društva i štiti prava i interese tih lica.
 Društvo može neposredno ili preko posrednika da obavlja usluge pružanja informacija o članstvu u Fondu, druge radnje kojima se zainteresovana lica informišu o poslovanju Fonda, kao i podelu prospekta.

Posrednici mogu biti banke, a Društvo, u skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima, a na osnovu posebnog ugovora, angažuje fizička lica sa dozvolom Narodne Banke Srbije za objavljivanje poslova informisanja o članstvu u dobrovoljnom penzijskom fondu.
 Ova lica ne mogu primati novčane uplate radi kupovine investicionih jedinica, a za postupke i štetu koju posrednici i lica koja pružaju uslugu informisanja pričine, odgovara Društvo.
 Detaljan Prospekt Društva, kao i ostale važne informacije nalaze se na internet adresi Društva.
 Sva zainteresovana lica mogu izvršiti uvid u opšta akta Društva u prostorijama Društva svakog petka u terminu 12.00 -15.00 časova.