DUNAV DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND

DUNAV PENZIJE

BILTEN DUNAV DOBROVOLJNOG PENZIJSKOG FONDA

Broj 4 / MART 2014

Poštovana/i,

U četvrtom broju Dunav penzija predstavljamo Vam godišnje rezultate Dunav dobrovoljnog penzijskog fonda, uočene trendove u razvoju tržišta penzijskih fondova i finansijskog tržišta.
Uvereni smo da će Vam informacije objavljene u biltenu biti od koristi u analizi našeg rada, shvatanju funkcionisanja dobrovoljnih penzijskih fondova i donošenju odluke o članstvu Vaših zaposlenih ili Vas u Dunavu.
Molimo Vas da nam sva dodatna pitanja, predloge i komentare kako da budemo još bolji šaljete na bilten@dunavpenzije.com.

TEL: +381 11 3036 410
bilten@dunavpenzije.com

DUNAV FOND DRUGU GODINU ZA REDOM OSTVARUJE NAJVIŠI PRINOS NA TRŽIŠTU

Dunav dobrovoljni penzijski fond je i u 2013. godini ostvario najviši prinos na tržišu DPF-ova i drugu godinu za redom obezbedio svojim članovima najviši rast njihove štednje za starost.

Pored toga, Dunav nastavlja da predvodi tržište i po ostalim, ključnim, parametrima uspeha. Imovina fonda na kraju 2013. godine iznosi 8,4 milijardi dinara (42% tržišnog učešća) i samo u prethodnoj godini porasla je za 1,7 milijardu, odnosno 25%. Od ukupno 183.508 građana koji štede u penzijskim fondovima, preko 83.000 njih je odabralo upravo naš fond.

Milan Kovač, izvršni direktor društva, u analizi rada fonda u protekloj godini napominje:"*Smatramo da je, s obzirom na ekonomske prilike u zemlji, izuzetan uspeh opstanak na vrhu. Znamo koliko je teško doći do njega, ali je svakako još teže na njemu i ostati. Rezultati Dunav fonda pokazuju naše čvrsto opredeljenje da predvodimo tržište DPF-ova i da i ubuduće budemo najbolji partner građana i poslodavaca u planiranju privatne penzije".*

Iz fonda je isplaćeno 26.900 jednokratnih isplata u vrednosti od 1,5 milijarde dinara, a mesečno se isplaćuje 61 penzija. Time Dunav u potpunosti opravdava svrhu dobrovoljnih penzijskih fondova, a to je finansijska sigurnost građana kroz isplatu privatne penzije.

TRŽIŠNA POZICIJA DUNAV FONDA U 2013.

	Broj članova	Imovina (u mln. RSD)	Prinos (2013.)	Prinos (2012.)
Delta Generali Basic	41.233	4,941.8	10,25%	12,73%
Delta Generali Index	3.617	278.8	4,61%	12,99%
DDOR Garant Ekvilibrio*	72.326	3,551.5	8,99%	10,98%
DDOR Garant Štednja**	9.199	257.1	11,01%	12,32%
Raiffeisen Future	18.128	2,288.5	11,68%	10,96%
DUNAV	83.265	8,383.0	13,08%	13,69%

Izvori: Statistički aneks NBS za decembar 2013. godine i zvanične objave prinosa u dnevnom listu Politika.

*Fond je nastao pripajanjem fonda Societe Generale Ekvilibrio fondu DDOR Garant. **Fond je nastao pripajanjem fonda DDOR Garant Dinar fondu Societe Generale Štednja.

NOV NEOPOREZIV IZNOS UPLATA

Od 1. februara 2014. godine važi novi maksimum neoporezivog penzijskog doprinosa i on iznosi 5.329 dinara. Uplate poslodavaca koji za zaposlene uplaćuju doprinose oslobođene su poreza i doprinosa do ovog iznosa na mesečnom nivou. Zaposleni koji samostalno uplaćuju doprinose i to preko administrativne zabrane, takođe su oslobođeni poreza na zarade i mogu da uštede i do 6.395 dinara godišnje!

PRIMER PORESKE UŠTEDE ZA ČLANOVE PRI UPLATI DOPRINOSA PUTEM ADMINISTRATIVNE ZABRANE

Uplata (RSD)	Porez (%)	Olakšica (RSD)	Godišnja ušteda (RSD)
5.329,00	10%	532,90	6.394,80

ANALIZA PORTFOLIO MENADŽERA

Ivan Batinica, portfolio menadžer i predsednik Investicionog odbora društva, predstavlja analizu performansi tržišta i Dunav DPF-a.

Kontinuitet u vođenju investicione politike, baziran na dugoročnim kamatnim instrumentima i očuvanju postojeće valutne strukture, doprineo je da Dunav DPF zadrži lidersku poziciju i u 2013. godini. Sa ostvarenim prinosom od 13,08%, fond je pobedio godišnju stopu inflacije od 2,2%, i na taj način obezbedio realno uvećanje akumuliranih sredstava članova fonda. Takođe, fond je u posmatranoj godini ponovo imao značajno bolje prinosne performanse u odnosu na konkurenciju iz sektora. Fondex, reperni pokazatelj koji izračunava agregatni prinos svih dobrovoljnih penzijskih fondova u Srbiji, u posmatranoj godini je zabeležio rast od 11,33%. Najvažnije smernice upravljanja imovinom fonda u 2013. godini bile su:

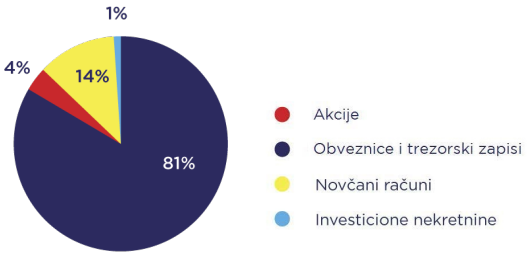
Ulaganje u dugoročne obveznice Republike Srbije - interna projekcija o silaznom trendu dinarske krive prinosa opredelila je fond da očuva nivo izloženosti prema državnim hartijama od vrednosti. Primarna investiciona strategija bila je bazirana na dugoročnim hartijama od vrednosti, zbog povećanja kamatnog diferencijala u odnosu na kratkoročne instrumente. S obzirom da dugoročne pozicije imaju intenzivniji cenovni rast sa korekcijom kamatnih stopa na primarnom tržištu, ova strategija investiranja ponovo je obezbedila bolje prinosne perfomanse ukupnog portfolia. Državne hartije od vrednosti su, u skladu sa dominantnim učešćem u ukupnom portfoliu, imale najveći udeo u realizovanom prinosu fonda.

Očuvanje valutne izloženosti portfolia - fond nije targetirao nivo devizne izloženosti koji želi da dostigne u 2013. godini, već su odluke o valutnom rebalansu donošene na bazi procenjenog prinosnog diferencijala između deviznih i dinarskih kamatnih instrumenata. Projekcija fonda je bila da dugoročne dinarske hartije i dalje obezbeđuju bolje performanse u odnosu na valutne pozicije. Prvo, prinos deviznih obveznica, uvećan za projektovanu depresijaciju domaće valute, nije mogao da neutrališe razliku u kamatnim stopama između dugoročnih dinarskih i deviznih pozicija. Drugo, procena fonda je bila da će dinarska kriva prinosa imati silazni trend tokom 2013. godine, pa bi efekat pozitivne reevaluacije dodatno uvećao prinosne efekte dinarskih obveznica u odnosu valutne instrumente u portfoliu. U cilju povećanja performansi valutnog segmenta portfolia, fond se odlučio na rebalansiranje u korist dugoročnih EUR kuponskih obveznica i investranja u USD evroobveznice Republike Srbije. To je doprinelo samo blagom povećanju agregatne devizne izloženosti tokom godine, sa 10,18% na 13,8% na kraju godine.

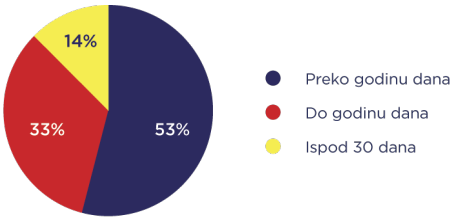
Aktivno upravljanje pojedinim segmentima portfolia - cilj aktivnog upravljanja bio je da se iskoriste cenovne oscilacije pojedinih klasa aktive i da se kroz intenzivnije trgovačke aktivnosti postignu bolji prinosni rezultati u odnosu na pasivnu strategiju čuvanja instrumenata do dospeća.

Politika aktivnog menadžmenta najviše je realizovana u okviru portfolia akcija i državnih RSD kuponskih obveznica. Trenutni nivoi kamatnih stopa i intenzitet njihovih oscilacija i u ovoj godini će imati najveći uticaj na ostvarenje ukupnih prinosnih performansi. Kako bi fond zadržao lidersku poziciju, politika ulaganja će biti bazirana na još aktivnijem upravljanju segmentom državnih instrumenata i određivanju optimalne terminske strukture portfolia. Pored toga, investicioni program će biti fokusiran i na efikasnom valutnom rebalansu portfolia, uzimajući u obzir smanjeni prinosni diferencijal između dinarskih i deviznih hartija od vrednosti u odnosu na 2013. godinu.

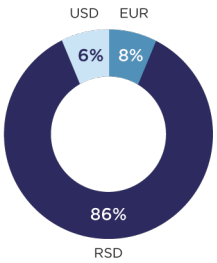
STRUKTURA PORTFOLIA



TERMINSKA STRUKTURA



VALUTNA STRUKTURA



PODACI NA DAN 31.12.2013.:	
NETO IMOVINA FONDA (RSD)	8,382,961,533.53
NETO IMOVINA FONDA (EUR)	73,122,888.83
VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE	1,674.77
PRINOS	13,08%

100.000 ZA 100 GODINA

Živojin Jovanović od 2007. godine u Dunav dobrovoljni penzijski fond mesečno uplaćuje određenu sumu za svoju unuku Jovanu. Ovo ne bi bilo toliko čudno s obzirom da dosta roditelja za decu ili deka i baka za unuke to takođe čini. Međutim, ono što izdvaja ovaj slučaj je to što je Živojin Jovanović u novembru napunio 100 godina i odlučio da za svoj 100-ti rođendan za unuku dodatno uplati čak 100.000 dinara.

Deka Živojin svoju odluku objašnjava na sledeći način: „Ja sam imao trgovinu i mene je štednja spasila druge finansijske propasti, pošto se prva desila dok sam bio u Nemačkoj u zarobljeništvu. Ovo činim da bih svoju dušu zadovoljio. Mladi moraju da vode računa o sebi mnogo više nego u ono vreme kad sam ja radio. Kada bi svi išli mojim stazama, kada bi svi radili i štedeli, ne bi bilo krize. Jer bez rada nema para, a bez štednje opet nema para. To je lozinka, to je odgovor. Iznos koji sam dao nije izvađen ni iz levog ni iz desnog džepa, već se mesecima i godinama skupljalo, jer sam ja uvek štedeo".

Živojin Jovanović sa unukom Jovanom u prilogu RTS

Unuka Jovana dodaje: „Ja sam bila zatečena jer svi smo njemu spremali neka iznenađenja za 100-ti rođendan i ovo je bilo veliko iznenađenje, da on meni za svoj rođendan učini takav gest. Oduševljena sam, kao što deda kaže on je meni jedini deda ja njemu jedina unuka, i to je jedna velika ljubav. U današnje vreme kada nije velika zaposlenost, sigurno da ovako bolje gledate na budućnost, nekako ste osigurani i to će mi mnogo značiti. Pri kraju sam studija, još uvek nezaposlena, nadam se da ću se ubrzo nakon završetka i zaposliti i onda i sama nastaviti tu dedinu tradiciju, to što me je naučio da štedim i odvajam za budućnost, za penziju".

NOVA INTERNET PREZENTACIJA FONDA

Sredinom oktobra postavljena je nova internet prezentacija Dunav fonda. Struktura i dizajn sajta prvenstveno su usmereni ka fizičkim licima kao primarnoj publici ovog kanala komunikacije. Radi veće dostupnosti, sajt je vizuelno i tekstualno pojednostavljen, a posetioci na jednostavan i intuitivan način mogu da se informišu o radu fonda. Putem opcije „online chat", korisnicima je omogućena direktna komunikacija sa predstavnicima fonda, a pomoću korisničkog imena i šifre, u svakom trentuku im je dostupan pristup individiualnom računu. Ovoj, inoviranoj, prezntaciji fonda zainteresovani mogu da pristupe na www.dunavpenzije.com.

DUNAV DRUŠTVO U BORBI PROTIV BOLESTI ZAVISNOSTI

Dunav društvo je u humanitarnom radu fokusirano na borbu protiv teških bolesti i siromaštva. Kao odgovor na apel udruženja građana „Zemlja živih“ iz Novog Sada, društvo je krajem 2013. godine doniralo 200.000 dinara u cilju borbe protiv bolesti zavisnosti mladih.

Ovo udruženje organizuje terapijske zajednice za psiho-socijalnu rehabilitaciju i resocijalizaciju mladih obolelih od pshihoaktivnih supstanci.

Projekat se realizuje od 2006. godine i trebutno obuhvata šest objekata od kojih su pet muških u Čeneju, Vilovu, Krčedinu, Brajkovcu i Vitkovcu i jedan ženski u Bačkom Petrovom Selu gde se nalazi ukupno 150 štićenika. Do sada je preko 300 štićenika prošlo program od kojih je 82% uspešno završilo program lečenja i uspelo da se produktivno resocijalizuje (postane aktivan i produktivan član porodice, pronađe zaposlenje, nastavi školovanje).

Štićenici su aktivno uključeni u život lokalnog stanovništva u mestima gde se nalaze i na taj način pokušavaju da se izdržavaju od sopstvenog rada.

Kako ovi prihodi nisu dovoljni za zadovoljenje svih medicinskih, terapeutskih i socijalnih potreba štićenika, pozivamo sve koji su u mogućnosti da pomognu udruženje i podrže njihov rad, u cilju povećanja stepena zdravlja zajednice u kojoj živimo i radimo.

O NAMA SU REKLI

Jelena Lisac, HR direktor
ATOS IT Solutions and Services

Saradnju sa Dunav fondom započeli smo u februaru 2013 godine. Svim zaposlenima Atos kao poslodavac uplaćuje dopunske doprinose, s tim da pojedini zaposleni i pored toga samostalno uplaćuju dodatni iznos.

Nama kao poslodavcu veoma je važno da gradimo stručan i motivisan tim. Na tom putu trudimo se da svakodnevno i na različite načine brinemo o našim zaposlenima. Dobrovoljna penzija je jedna od mnogih inicijativa kojima pokazujemo da nam je stalo. Naizgled nešto sto je trošak, u stvari je ulaganje u jedan kvalitetan tim sa jasnim i merljivim povratom investicije. Kroz svakodnevnu komunikaciju sa zaposlenima ali i kroz istraživanje zadovoljstva zaposlenih koje smo skoro sproveli u našoj kompaniji, pokazalo se da zaposleni veoma visoko cene ovu beneficiju.

Zaposleni u našoj kompaniji imali su priliku da se bliže upoznaju sa ovim vidom osiguranja tokom prezentacije koju su organizovalii i održali finansijski i prodajni savetnici Dunav dobrovoljnog penzijskog fonda u našim prostorijama. Kako usmeno, tako i kroz informativne materijale, potrudili su se da nam približe i objasne sve pojedinosti funkcionisanja dobrovoljnog penzijskog fonda. Svakom od nas ona predstavlja dodatnu sigurnost i štednju koja će svakako biti važna i poboljšati naš kvalitet života u kasnijem životnom dobu. Ono što je izuzetno bitno kod ovog vida izdvajanja finansijskih sredstava jeste upravo dobrovoljnost i fleksibilnost koju ovi fondovi pružaju, kako u smislu visine novčanog iznosa tako i redovnosti plaćanja. Jedino sto je važno jeste početi što pre - a kompanija Atos je to već ucinila za svoje zaposlene.

PRODAJNA MESTA

BEOGRAD
Trg Republike 5/VII
011 3036 360
beograd@dunavpenzije.com

NOVI SAD
Bulevar oslobođenja 3
021 442 904
novisad@dunavpenzije.com

PANČEVO
Masarikova 4
013 316 004
pancevo@dunavpenzije.com

JAGODINA
Kneginje Milice 24
035 221 186
jagodina@dunavpenzije.com

ČAČAK
Skadarska 15
032 224 236
cacak@dunavpenzije.com

NIŠ
Karadžićeva 6
018 526 544
nis@dunavpenzije.com

KRAGUJEVAC
Branka Radičevića 3
034 337 091
kragujevac@dunavpenzije.com

www.dunavpenzije.com