



Raiffeisen
FUTURE

Dobrovoljni penzijski fond

Skraćeni prospekt



Raiffeisen
FUTURE

Dobrovoljni penzijski fond

Bulevar Zorana Đinđića 64a,
11070 Novi Beograd
Tel: +381 11 220-7180
Faks: +381 11 220-7186
<http://www.raiffeisenfuture.rs>

Osnovni podaci o Društvu za upravljanje i Fondu

Naziv dobrovoljnog penzijskog fonda (u daljem tekstu: Fond) i njegov logo:

Raiffeisen *FUTURE* Dobrovoljni penzijski fond



**Raiffeisen
FUTURE**

Poslovno ime Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom (u daljem tekstu Društvo):

Raiffeisen *FUTURE* a.d. Beograd, Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom.

Sedište Društva:

Beograd, Srbija
Bulevar Zorana Đinđića 64a,
11070 Novi Beograd

Internet adresa Društva: www.raiffeisenfuture.rs

Registracioni broj Društva:

Društvo je registrovano dana 23. novembra 2006. godine i upisano u Agenciji za privredne registre pod brojem BD 194119/2006.

Matični broj Društva: 20223243

Broj i datum rešenja NBS o davanju dozvole za upravljanje Fondom:

10176 od 16.11.2006. godine

Datum početka poslovanja Fonda (datum objavljivanja prve vrednosti IJ):

03.01.2007. godine

Broj telefona i telefaksa korisničkog servisa:

Tel: +381 11 220-7180

Faks: +381 11 220-7186

Akcionari Društva:

Raiffeisen banka a.d., Beograd, Bulevar Zorana Đinđića 64a, Novi Beograd

Osnovni kapital Društva na dan 31.12.2008. godine iznosi RSD 156.560.000,00

Kapital Društva na dan 31.12.2008. godine iznosi RSD 126.274.559,48

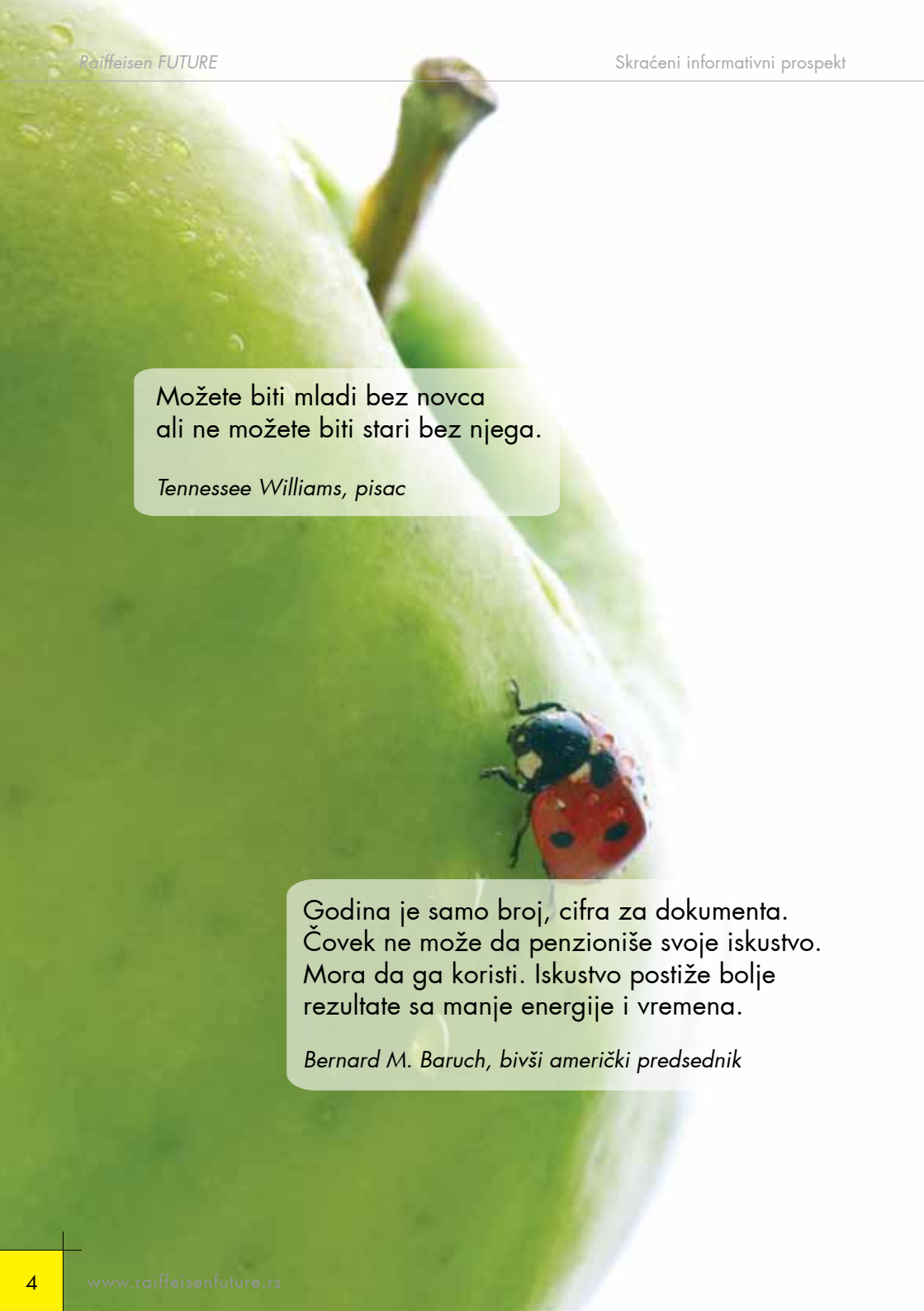
Društvo je dužno da u svom poslovanju obezbedi da novčani kapital Društva uvek bude u visini koja nije manja od dinarske protivvrednosti 1.000.000 (jedanmilion) evra.

Poslovno ime i sedište preduzeća za reviziju koje vrši eksternu reviziju finansijskih izveštaja Društva i Fonda:

KPMG d.o.o., Beograd, sa sedištem u Beogradu, Ul. Studentski trg br. 4.

Uvid u opšta akta Društva i finansijske izveštaje:

Sva zainteresovana lica mogu izvršiti uvid u opšta akta Društva u prostorijama Društva petkom u terminu 13 -16 časova. Pravila poslovanja Društva, bilans stanja, bilans uspeha i bilans tokova gotovine, te odgovarajuća mišljenja revizora na finansijske izveštaje Društva, dostupni su svim licima na internet stranici Društva **www.raiffeisenfuture.rs**, kao i u sedištu Društva.



Možete biti mladi bez novca
ali ne možete biti stari bez njega.

Tennessee Williams, pisac

Godina je samo broj, cifra za dokumenta.
Čovek ne može da penzioniše svoje iskustvo.
Mora da ga koristi. Iskustvo postiže bolje
rezultate sa manje energije i vremena.

Bernard M. Baruch, bivši američki predsednik

Podaci o brokersko – dilerskom društvu/ovlašćenj banci:

Raiffeisen banka a.d. – Odeljenje za brokersko-dilerske poslove, Bulevar Zorana Đinđića 64a, 11070 Novi Beograd

Podaci o posrednicima Društva:

Raiffeisen banka a.d., Bulevar Zorana Đinđića 64a 11070 Novi Beograd.

Više informacija o mreži filijala Posrednika-Raiffeisen banke a.d. možete naći na internet stranici Društva www.raiffeisenfuture.rs.

Društvo za upravljanje i posrednici mogu, posebnim ugovorom, angažovati fizička lica koja moraju posedovati dozvolu za obavljanje poslova pružanja informacija o članstvu u dobrovoljnom penzijskom fondu, podelu prospekata i druge radnje kojima se zainteresovana lica informišu o poslovanju u dobrovoljnom penzijskom fondu.

Društvo, zaključno sa 31.05.2009. godine nema posrednike fizička lica.**Poslovno ime i sedište kastodi banke:**

UNICREDIT BANK SRBIJA A.D. BEOGRAD, Rajičeva br. 27-29, Beograd

Organi Društva i njihova ovlašćenja:

Skupština Društva

Direktor Društva: Snežana Ristanović

Izvršni odbor Društva: Snežana Ristanović i Gordana Popović

Direktor Društva:

- zastupa i predstavlja Društvo;
- daje i opoziva prokuru;
- stara se o zakonitosti akata koje donosi Skupština i Izvršni odbor;
- utvrđuje predloge akata o kojima odlučuje Skupština i Izvršni odbor;
- donosi Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mesta Društva;
- donosi Pravilnik o radu Društva;
- imenuje i razrešava zaposlene sa posebnim ovlašćenjima i odgovornostima;
- odlučuje o potrebi prijema, prijemu i raspoređivanju zaposlenih na radna mesta i prestanku rada zaposlenih u skladu sa zakonom i aktima Društva;
- odlučuje o zaradama i ostalim primanjima zaposlenih;
- i obavlja druge poslove koji nisu u nadležnosti Supštine i Izvršnog odbora

Izvršni odbor Društva:

- priprema predlog odluka za Skupštinu i izvršava odluke Skupštine;
- donosi mere za koje je nadležan za obezbeđenje minimalnog kapitala Društva, u skladu sa zakonom, odnosno izrađuje predlog mera za koje je nadležna Skupština;
- donosi mere za koje je nadležan za smanjenje izloženosti riziku Društva, ako je ta izloženost iznad zakonom dozvoljene, odnosno izrađuje predlog mera za koje je nadležna Skupština;
- podnosi Skupštini izveštaj o rezultatima poslovanja Društva najmanje jednom godišnje i na zahtev Skupštine;
- donosi opšte akte Društva koje ne donosi Skupština i Direktor;
- stara se o pripremi godišnjeg računa;
- priprema godišnje računovodstvene iskaze, izveštaje o poslovanju i sprovođenju poslovne politike Društva;

- predlaže raspodelu dobiti;
- donosi investicione odluke, osim odluka o upravljanju imovinom fonda kojom upravlja Društvo;
- donosi pravilnik o načinu organizovanja informacionog sistema i obezbeđenja podataka u sistemu o poslovima i klijentima Društva;
- donosi odluku o drugim vrstama naloga koje nisu potvrđene Pravilima poslovanja Društva, izgledu obrazaca naloga, izmene i opoziva naloga, kao i drugih obrazaca i standarda koje Društvo koristi u svom poslovanju;
- obavlja druge poslove utvrđene zakonom, Osnivačkim aktom, Statutom i drugim aktima Društva, kao i poslove koje mu odredi ili na njega prenese Skupština Društva.

Imovina Fonda

Imovina Fonda u svojini je članova Fonda, srazmerno njihovom udelu u imovini Fonda, odvojena je od imovine Društva i ne može biti predmet prinudne naplate, zaloge, hipoteke, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu društva za upravljanje, kustodi banke ili drugih lica, niti koristiti za izmirivanje obaveza člana dobrovoljnog penzijskog fonda i drugih lica prema trećim licima.

Uplata penzijskog doprinosa

Penzijski doprinos u Fond uplaćuje:

- fizičko lice – član Fonda, ili drugo 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);
- poslodavac 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 ličnom računu u Fondu a ukoliko ih ne imenuje, sredstva nasleđuju zakonski naslednici.

Naknade i troškovi

Članovima Fonda Društvo naplaćuje naknadu za usluge u skladu sa Pravilnikom o tarifi Društva, i to:

1. naknadu pri uplati penzijskih doprinosa za:

Fizička lica

Iznos uplate	Naknada
do 100.000,00 dinara	3,00% od vrednosti izvršene uplate
od 100.001,00 dinara do 500.000,00 dinara	2,75% od vrednosti izvršene uplate
od 500.001,00 dinara do 1.000.000,00 dinara	2,50% od vrednosti izvršene uplate
1.000.001,00 dinara i više	2,25% od vrednosti izvršene uplate

Organizatore penzijskog plana kod uplate penzijskih doprinosa

Iznos uplate	Naknada
do 1.000.000,00 dinara	3.00% od vrednosti izvršene uplate
1.000.001,00 dinara do 2.000.000,00 dinara	2,80% od vrednosti izvršene uplate
2.000.001,00 dinara do 5.000.000,00 dinara	2,50% od vrednosti izvršene uplate
5.000.001,00 dinara do 8.000.000,00 dinara	2,30% od vrednosti izvršene uplate
8.000.001,00 dinara i više	2,00% od vrednosti izvršene uplate

2. naknadu za upravljanje Fondom*: 2% godišnje od vrednosti imovine Fonda (obračunava se svakodnevno, a naplaćuje mesečno);
3. naknadu za troškove prenosa računa Fonda u fond kojim upravlja drugo društvo za upravljanje fondom (obračunava se kao umanjeno tih sredstava za iznos stvarnih troškova Društva).

Pored navedenih naknada i troškova, član Fonda je u obavezi da Društvu nadoknadi troškove u vezi sa dodatnim zahtevima koji se odnose na način i rokove obaveštavanja o stanju na individualnom računu.

* U cilju boljeg razumevanja naknade za upravljanje ističemo da je vrednost investicione jedinice fonda iskazana nakon odbijanja naknade za upravljanje fondom.

Minimalni iznos penzijskih doprinosa u dinarima

Minimalni iznos za uplatu penzijskog doprinosa u Fond je 1.000,00 dinara (hiljadu dinara).

Poreski tretman

Poreski tretman obveznika uplate i članova Fonda prepoznaje dva osnova za plaćanje poreza i to:

Uplata penzijskog doprinosa

Povlačenje akumuliranih sredstava

1. Uplata penzijskog doprinosa

- Uplata penzijskog doprinosa od strane poslodavca /organizatora penzijskog plana u dobrovoljne penzijske fondove i penzijske planove oslobođena je plaćanja poreza na dohodak građana i doprinosa za obavezno socijalno osiguranje za iznose do 3.528,00 dinara*;
- Uplata penzijskog doprinosa u dobrovoljne penzijske fondove koje poslodavac obustavlja i plaća iz zarade zaposlenog – člana dobrovoljnog penzijskog fonda (administrativna zabrana) oslobođeno je plaćanja poreza na dohodak građana za iznose do 3.528,00 dinara.

*Maksimalni neoporezivi iznos doprinosa jednom godišnje usklađuje se s rastom cena na malo (U januaru tekuće godine).

2. Povlačenje akumuliranih sredstava

- Kapitalnim dobitkom smatra se razlika između akumuliranih sredstava povučenih jednokratnom isplatom, programiranom isplatom ili kupovinom anuiteta iz Fonda i visine uplaćenog penzijskog doprinosa uvećanog indeksom

Šta inače rade baštovani kad se penzionišu?

Bob Monkhouse, glumac

Penzija je period u životu kad vreme više ne znači novac.

Nepoznati autor

rasta cena na malo prema podacima republičkog organa nadležnog za poslove statistike od dana sticanja do dana povlačenja, i oporezuje se po stopi od 20% od tako ostvarenog dobitka.

- Prenos računa iz postojećeg u drugi dobrovoljni penzijski fond ne smatra se kapitalnim dobitkom i ne oporezuje se.
- Povlačenje akumuliranih sredstava po osnovu udela člana Fonda radi ulaganja u kupovinu anuiteta u društvu za osiguranje oslobađa se poreza na kapitalni dobitak;

Povlačenje akumuliranih sredstava

Pravo člana Fonda na povlačenje i raspolaganje akumuliranim sredstvima stiče se sa navršene 53 godine života*.

Akumulirana sredstva mogu se povući, u skladu sa zakonom:

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

Programirane isplate se vrše na osnovu posebnog ugovora koji se zaključuje između člana Fonda i Društva. Programirane isplate se mogu ugovoriti u broju investicionih jedinica ili u dinarskom iznosu. Član fonda određuje visinu i dinamiku isplata i one se mogu menjati na zahtev člana fonda. Izuzetno, pravo na povlačenje i raspolaganje akumuliranih sredstava može se ostvariti i pre navršene 53 godine života u slučaju:

- vanrednih troškova lečenja (troškovi neophodnog lečenja i troškovi nabavke neophodnih lekova, medicinskih sredstava i medicinsko-tehničkih pomagala, na osnovu stručnog mišljenja tri lekara odgovarajuće specijalnosti referentne zdravstvene ustanove) ili
- trajne nesposobnosti za rad (kad kod člana Fonda, prema nalazu organa veštačenja nadležnog republičkog fonda za penzijsko i invalidsko osiguranje, postoji potpuni gubitak radne sposobnosti).

*Povlačenje i raspolaganje akumuliranim sredstvima član Fonda mora započeti najkasnije sa navršenih 70 godina života.

Raskid ugovora o članstvu

Pravo na raskid ugovora o članstvu obe ugovorne strane (Društvo i član Fonda) ostvaruju u skladu sa opštim pravilima ugovornog prava Zakona o obligacionim odnosima. Ugovor o članstvu se redovno raskida:

- jednokratnom isplatom;
- otpočinjanjem programiranih isplata u skladu sa Ugovorom o programiranim isplatama;
- prenosom računa na drugo društvo za upravljanje;
- kupovinom anuiteta;
- u slučaju smrti člana Fonda.

Ugovor se može raskinuti jednostrano u slučaju neslaganja člana Fonda s izmenama prospekta dobrovoljnog penzijskog fonda. Ako obveznik uplate, odnosno član Fonda prestane da vrši uplate doprinosa, ugovor o članstvu se ne raskida i član zadržava svojstvo člana Fonda.

Prenos sredstava:

Član fonda može prenositi svoja sredstva iz jednog u drugi fond, bez ikakvih ograničenja ili naknada od strane Društva. Član fonda plaća stvarne troškove prenosa (provizija kastodi banke).

Društvo za upravljanje u čiji fond član prenosi sredstva (Društvo primalac) je dužno da članu obezbedi Zahtev za prenos sredstava i u roku od 5 radnih dana da prosledi potpisan zahtev Društvu kod koga je račun člana. Društvo iz koga se sredstva prenose (Društvo uplatilac) dužno je da po prijemu potpisanog zahteva i ugovora o prenosu, prenese sredstva na novi račun člana u roku od 15 dana.

Prenos se smatra završenim danom prenosa sredstava iz drugog fonda.

Objavljivanje podataka o vrednosti investicionih jedinica

Podaci o vrednosti investicionih jedinica objavljuju se svakodnevno na sledeći način:

- u dnevnom listu „Politika“;
- na internet stranici Društva: www.raiffeisenfuture.rs
- na internet stranici Narodne banke Srbije: www.nbs.rs -> Penzijski fondovi -> FONDEX i vrednosti investicionih jedinica DPF

Aspekti investicione politike Fonda i pravila upravljanja rizicima

Dobrovoljni penzijski fondovi su oformljeni kako bi se građanima omogućilo da dopune državnu penziju u osiguraju primanja u starosti.

Cilj Društva je da organizuje i upravlja dobrovoljnim penzijskim fondom kako bi ostvarilo optimalne prinose na imovinu Fonda i tako obezbedilo što sigurniju budućnost svojim članovima. Član Fonda se postaje potpisivanjem ugovora o članstvu.

Investiciona politika Društva se definiše i sprovodi u skladu sa zakonom a u cilju optimizacije portfolija.

Sve odluke o ulaganju imovine Fonda donosi portfolio menadžer koji upravlja Fondom. Odluku o promeni investicione politike donosi direktor Društva, izmenom prospekta dobrovoljnog penzijskog fonda čija se investiciona politika menja, uz prethodnu saglasnost osnivača Društva.

O promenama investicione politike Društvo obaveštava članove Fonda objavljivanjem izmenjenog teksta prospekta dobrovoljnog penzijskog fonda. Izmenjena investiciona politika dostavlja se članovima Fonda a primenjuje 30 (trideset) dana po dostavljanju obaveštenja.

Rizici

Rizik nikada nije moguće u potpunosti izbeći, ali ga je moguće svesti na najmanju moguću meru zahvaljujući kvalitetnim postupcima upravljanja rizikom. Društvo će u svom poslovanju omogućiti efikasno identifikovanje, merenje i kontrolu rizika kao i upravljanje istim. Društvo se susreće sa sledećim rizicima: tržišnim rizikom koji obuhvata rizik kamatnih stopa, rizik promena u cenama hartija od vrednosti i nepokretnostima i valutni rizik, rizikom likvidnosti, rizikom usklađenosti poslovanja s propisima i operativnim rizikom.

Ograničenja ulaganja

Imovina Fonda se ulaže u skladu sa Zakonom i kriterijumima koje propisuje NBS:

Dužničke hartije od vrednosti	Ograničenje ulaganja
koje izdaju NBS, RS i pravna lica uz garanciju RS	100,00%
koje izdaju jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u RS	20,00%
koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji	20,00%
hipotekarne obveznice koje se izdaju na teritoriji Republike Srbije	30,00%
Depozitne potvrde koje izdaju banke sa sedištem u Republici Srbiji	20,00%
Vlasničke hartije od vrednosti	
akcije pravnih lica sa sedištem u RS koje su listirane na listingu A Beogradske berze	40,00%
akcije pravnih lica sa sedištem u RS koje nisu listirane na listingu A Beogradske berze	10,00%
Inostrane hartije od vrednosti	
dužničke hartije od vrednosti koje izdaju strane države, međunarodne finansijske institucije i pravna lica sa sedištem u državama članicama Evropske unije, odnosno Organizacije za ekonomsku saradnju i razvoj (OECD); akcije pravnih lica sa sedištem u državama članicama Evropske unije, odnosno OECD-a; depozitne potvrde koje izdaju banke sa sedištem u državama članicama Evropske unije, odnosno OECD-a	10,00%
Nepokretnosti koje se nalaze na teritoriji RS	ukupno 15%
	u jednu nepokretnost 5%
Novčani depoziti kod banaka	5,00%
Finansijski derivati	nije dozvoljeno ulaganje

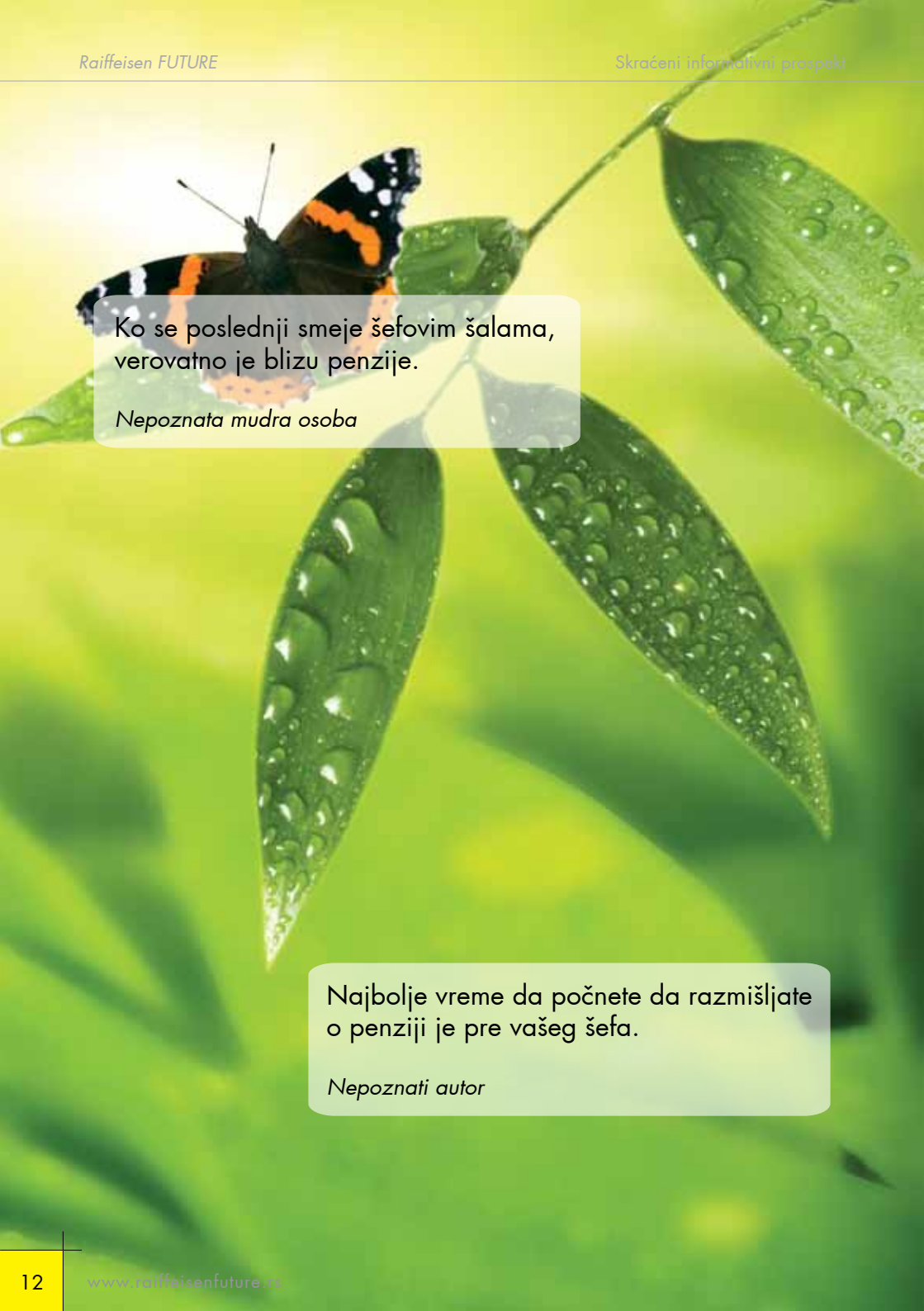
Vrednost imovine Fonda:

Neto vrednost imovine Fonda na dan 31.05.2009. godine

481.021.744,13 dinara.

Ukupna vrednost imovine Fonda na dan 31.05.2009. godine

481.968.624,43 dinara.



Ko se poslednji smeje šefovim šalama,
verovatno je blizu penzije.

Nepoznata mudra osoba

Najbolje vreme da počnete da razmišljate
o penziji je pre vašeg šefa.

Nepoznati autor

Struktura imovine Fonda na dan 31.05.2009. godine

Obveznice Republike Srbije:

Serija A2010 – Beogradska berza – 6,20%

Serija A2011 – Beogradska berza – 0,84%

Serija A2012 – Beogradska berza – 1,49%

Investiciono ograničenje ulaganja u obveznice Republike Srbije – 100%

Državni zapisi Republike Srbije – 75,52%

Investiciono ograničenje ulaganja u državne zapise Republike Srbije – 100%

Novčani depozit kod Raiffeisen banke a.d.Beograd – 3,99%

Novčani depozit kod UniCredit Bank Srbija a.d – 0,83%

Investiciono ograničenje ulaganja u novčane depozite – 5,00%

Sredstva na računima kod UniCredit bank Srbija a.d. Beograd:

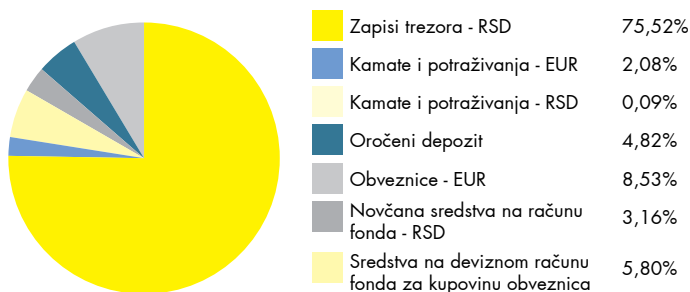
sredstva na računu Fonda – 3,16%

sredstva na deviznom računu za kupovinu obveznica – 5,80%

kamate i potraživanja Fonda u dinarima – 0,09%

kamate i potraživanja Fonda u eurima – 2,08%

Struktura imovine Fonda na dan 31.05.2009. godine



Ostvareni neto prinosi* Fonda u 2007, 2008. i Q1 2009. godine:

Neto prinosi Fonda od početka poslovanja:

2007		2008			2009
Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
03.01.07.- 31.12.07	03.01.07.- 31.03.08	03.01.07.- 30.06.08	03.01.07.- 30.09.08	03.01.07.- 31.12.08	03.01.07.- 31.03.09
19,46%	14,27%	13,06%	11,56%	12,04%	12,42%

Neto prinosi Fonda za poslednjih dvanaest meseci:

2007		2008			2009
Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
03.01.07.- 31.12.07	01.04.07.- 31.03.08	02.07.07.- 30.06.08	01.10.07.- 30.09.08	03.01.08.- 31.12.08	01.04.08.- 31.03.09.
19,46%	10,13%	10,51%	5,75%	4,90%	10,27%

PRETHODNO OSTVARENI PRINOSI NE PREDSTAVLJAJU GARANCIJU BUDUĆIH REZULTATA. BUDUĆI PRINOSI MOGU BITI VIŠI ILI NIŽI OD RANIJIH.

*Zakonska obaveza društva je da kvartalno objavljuje ostvarene prinose fonda i to:

- prinos od početka poslovanja do dana objavljivanja i
- prinos za poslednjih dvanaest meseci do dana objavljivanja.

Društvo objavljuje ostvarene prinose Fonda u dnevnom listu Politika i na svojoj internet stranici.

Direktor Društva:

Snežana Ristanović



Ključna stvar u penziji je naći radost u sitnim zadovoljstvima

Susan Miller, glumica

Kad ste u penziji, razmišljajte i radite kao da ste na poslu, kad ste na poslu, malo razmišljajte i radite kao da ste u penziji

Nepoznati autor



Raiffeisen
FUTURE

Dobrovoljni penzijski fond

Bulevar Zorana Đinđića 64a,
11070 Novi Beograd
Tel: +381 11 220-7180
Faks: +381 11 220-7186
<http://www.raiffeisenfuture.rs>