



Penzija i nije tako daleko  
Snagom krlatog lava.



**DELTA GENERALI**  
Dobrovoljni Penzijski Fond

## Delta Generali, prvi dobrovoljni penzijski fond u Srbiji

Od početka poslovanja i prvog objavljivanja investicione jedinice (15.11.2006) do 30. juna 2008. godine ostvarili smo prinos od 7,65 %, uvećali imovinu fonda na 845.203.258,17 dinara, a više od 45.000 članova u nama je prepoznalo partnera sa kojim mogu do dopunske penzije za lagodniju starost, na šta smo posebno ponosni.

Iako poslujemo već duže od godinu i po dana, ovaj period je suviše kratak za procenu uspešnosti poslovanja. Naime, članstvo u penzijskom fondu meri se desetinama godina. Od osnivanja, nastojanja našeg fonda su ostvarivanje stabilnih i sigurnih prinosa za naše članove, uz minimalan rizik na duži rok. Prinos od 12,08% ostvaren u 2007. godini potvrđuje da smo na pravom putu.

Period od sredine prošle godine praćen je velikim turbulencijama na finansijskom tržištu. Od 1. jula 2007. do 30. juna 2008. godine indeks Beogradske berze Belex15 zabeležio je pad od preko 35%. Kriza na tržištu hipotekarnih kredita, praćena ogromnim gubicima vodećih investicionih banaka, preselila se iz SAD na svetsko tržište. Nestabilna politička situacija takođe je uticala na uslove poslovanja.

U periodu od 2. jula 2007. do 30. juna 2008. godine Delta Generali Dobrovoljni Penzijski Fond ostvario je prinos od -5,15%, što je pokazatelj da su ovi faktori uticali i na poslovne rezultate našeg fonda. Opređenost ka vođenju opreznih, konzervativnijih ulaganja u okviru investicione politike, uz izbegavanje izlaganja imovine naših članova nepotrebnim rizicima, nije mogla u potpunosti da eliminiše uticaj svetskog i domaćeg finansijskog tržišta na poslovanje našeg fonda. Na početku drugog kvartala vrednost investicione jedinice bila je 1.100,43 dinara, a na kraju drugog kvartala (30.06.2008.) 1.127,34 dinara, pa verujemo da će, kako vreme bude odmicalo, efekti naše investicione politike uspeti u potpunosti da nivelišu i prevladaju negativni uticaj spoljnih faktora.

Ostvareni prinosi nisu garancija budućih rezultata. S obzirom da budući prinosi mogu biti viši ili niži od ranijih i da je reč o dugoročnoj štednji gde se na osnovu kratkog vremenskog intervala ne može doneti objektivni sud o uspešnosti fonda, mi na ostvarene rezultate gledamo pre svega kao na dobar putokaz. Realno je očekivati da tokom dugogodišnje štednje dođe do različitih tržišnih kretanja, kao i da nakon nepovoljnijih perioda nastupe periodi rasta. Zato ćemo nastaviti sa jasnom investicionom politikom, koja ima za cilj da nakon višegodišnjeg perioda štednje, kada i efekti prinosa na prinos budu najizraženiji, naši članovi budu zadovoljni.

Štednjom u dobrovoljnom penzijskom fondu obezbeđuju se dodatni prihodi za „ treće doba“. Imajući u vidu neophodnost dopune skromne državne penzije, svaki odgovorni pojedinac treba da preuzme inicijativu kako bi se obezbedio u starosti.

Naknada pri uplati penzijskih doprinosa u Delta Generali Dobrovoljni Penzijski Fond iznosi 3%, dok je naknada za upravljanje fondom uračunata u vrednost investicione jedinice i iznosi 2% vrednosti neto imovine fonda.



**DELTA GENERALI**  
Dobrovoljni Penzijski Fond

**kontakt centar** 011 222 05 05

[www.PenzijskiFond.co.yu](http://www.PenzijskiFond.co.yu)

Od 15. novembra 2006. do 30. juna 2008. ostvareni prinos je 7.65%  
Od 03. januara 2007. do 31. decembra 2007. ostvareni prinos je 12,08%  
Od 02. aprila 2007. do 31. marta 2008. ostvareni prinos je - 4.81%  
Od 02. jula 2007. do 30. juna 2008. ostvareni prinos je -5,15%