

Sadržaj

1. Uvodna razmatranja	5
1.1. Predmet istraživanja	5
1.2. Metod istraživanja	6
1.3. Cilj istraživanja	7
2. Finansijske institucije	8
2.1. Nedepozitne finansijske institucije – finansijski fondovi	8
2.1.1. Penzioni sistem i penzioni fondovi.....	9
2.1.2. Investicioni fondovi	12
2.1.3. Osiguravajuća društva kao institucionalni investitori	14
2.1.4. Finansijska tržišta i institucionalni investitori	20
3. Penzioni fondovi	26
3.1. Osnovna obeležja	26
3.2. Obeležja penzionog sistema	30
3.3. Penzioni sistemi i penzioni fondovi u uporednom pravu	33
3.3.1. Penzioni sistem i penzioni fondovi u SAD i Velikoj Britaniji	33
3.3.2. Penzioni sistem i penzioni fondovi u nekim od zemalja koje su prošle proces tranzicije	37
3.3.3. Penzioni sistem u Srbiji	39

3.4. Pezioni fonovi u Srbiji	43
3.4.1. Investiciona jedinica	46
3.4.2. Povlačenje sredstava iz fonda	47
3.4.3. Kastodi banke u Srbiji	48
3.5. Reforma penzionog sistema u Srbiji	50
3.6. Dobrovoljno penzijsko osiguranje u Srbiji	55
4. Investicioni fondovi	60
4.1. Razvoj investicionih fondova	61
4.2. Funkcionisanje investicionih fondova	63
4.2.1. Neke od pogodnosti koje nude investicioni fondovi	64
4.3. Vrste investicionih fondova	66
4.3.1. Otvoreni i zatvoreni investicioni fondovi	66
4.3.1.1. Otvoreni investicioni fondovi	68
4.3.1.2. Zatvoreni investicioni fondovi	69
4.3.2. Podela investicionih kompanija prema investicionim ciljevima ...	70
4.3.3. Investicioni fondovi na osnovu strukture HOV u njihovom portfolio	72
4.3.4. Vrste investicionih fondova prema ciljevima ulaganja	74
4.4. Investicione kompanije i upravljanje investicionim fondovima	79
4.5. Troškovi i provizije investicionih fondova	82

4.6. Prinosi zatvorenih investicionih fondova	84
4.7. Najtraženije usluge investicionih fondova	85
4.8. Investicioni fondovi u Srbiji	87
4.8.1. Investicioni fond Delta Plus	99
4.8.1.1. Investicioni cilj	102
4.8.1.2. Investiciona politika	103
4.8.1.3. Načela investiranja fonda Delta Plus	103
4.8.1.4. Rizici ulaganja	106
4.8.1.5. Naknade, troškovi i poreski tretman fonda	106
4.8.2. Investicioni fond Fima ProActive	109
4.8.2.1. Investicioni cilj	110
4.8.2.2. Investiciona politika	110
4.8.2.3. Rizici ulaganja, naknade i troškovi	111
4.8.3. Investicioni fond Raiffesen akcije	112
4.8.3.1. Investicioni ciljevi	113
4.8.3.2. Investiciona politika	113
4.8.3.3. Naknade i troškovi	114
4.8.4. Investicioni fond Focus Premium	114
4.8.4.1. Investicioni ciljevi	115
4.8.4.2. Investiciona politika	116
4.8.4.3. Rizici ulaganja, naknade i troškovi	117

4.8.5. Investicioni fond Ilirika Jugoistočna Evropa JIE	117
4.8.5.1. Investicioni ciljevi	118
4.8.5.2. Investiciona politika	119
4.8.5.3. Rizici ulaganja, naknade i troškovi	120
4.8.6. Investicioni fond KD Eksluziv	121
4.8.6.1. Investicioni ciljevi	121
4.8.6.2. Investiciona politika	122
4.8.6.3. Rizici ulaganja i naknade	123
4.9. Investicioni fondovi u regionu	123
5. Zaključna razmatranja	127
Literatura	132