

СТАТИСТИЧКИ АНЕКС

јун 2019.

ТАБЕЛЕ:

- Табела 1. Кључни показатељи пословања ДПФ
- Табела 2. Нето имовина ДПФ
- Табела 3. Тржишно учешће ДПФ (мерено нето имовином)
- Табела 4. Структура имовине ДПФ по врстама улагања
- Табела 5. Валутна структура имовине ДПФ
- Табела 6. Број чланова (уговора о чланству) по фондовима
- Табела 7. Број активних чланова (уговора) по фондовима
- Табела 8. Број корисника по фондовима
- Табела 9. Број активних корисника по фондовима
- Табела 10. Уплате доприноса, исплате средстава, трансфери између фондова и накнаде
- Табела 11. Трговање хартијама од вредности
- Табела 12. Трошкови у вези са улагањем имовине фондова
- Табела 13. Промене вредности индекса FONDex, BELEX15 и курса EUR/RSD
- Табела 14. Број запослених у друштвима за управљање и FTE
- Табела 15.1. Структура имовине: *Generali Basic*
- Табела 15.2. Структура имовине: *Raiffeisen Future*
- Табела 15.3. Структура имовине: *DDOR Garant Ekvilibrio*
- Табела 15.4. Структура имовине: *Dunav*
- Табела 15.5. Структура имовине: *Generali Index*
- Табела 15.6. Структура имовине: *DDOR Garant Štednja*
- Табела 15.7. Структура имовине: *Raiffeisen Euro Future*

ГРАФИКОНИ:

- Графикон 1. Нето имовина ДПФ
- Графикон 2. Тржишна концентрација (мерена ННИ индексом)
- Графикон 3. Структура имовине у сектору ДПФ
- Графикон 4. Број чланова у фази акумулације и процентуални удео активних чланова
- Графикон 5. Број корисника у фази акумулације и процентуални удео активних корисника
- Графикон 6. Уплате доприноса
- Графикон 7. Исплате средстава
- Графикон 8. Трансфери између фондова
- Графикон 9. Куповина, продаја и доспеће хартија од вредности

МЕТОДОЛОШКА ОБЈАШЊЕЊА

Табела 1. Кључни показатељи пословања ДПФ

► **Нето имовина** (деталјније: Табела 2, 3 и Графикон 1, 2)

у млн RSD

	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019	Q2 2019
Нето имовина	34.082,23	34.884,42	36.152,44	37.098,28	38.068,33	39.096,23	40.184,85	41.640,55	42.071,51

► **Уговори о чланству и корисници** (деталјније: Табела 6, 7, 8, 9, 10 и Графикон 4, 5)

	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019	Q2 2019
Број уговора о чланству	254.213	251.525	253.900	255.085	255.880	257.484	261.726	267.000	269.426
Број корисника	186.670	184.105	185.445	186.769	187.341	188.840	192.295	195.676	197.525
Просечна акумулирана средства по кориснику (у RSD)	181.950	188.751	194.179	197.805	202.330	206.140	207.981	211.587	211.469

Пол	Старосна структура								Укупно
	0-19	20-29	30-39	40-49	50-52	53-57	58-64	65+	
Мушки	329	5.155	23.119	39.619	11.231	13.542	12.667	7.231	112.893
Женски	292	4.038	19.093	30.703	8.458	10.669	8.075	2.766	84.094
Укупан број корисника	621	9.193	42.212	70.322	19.689	24.211	20.742	9.997	196.987
Учешће у укупном броју	0,3%	4,7%	21,4%	35,7%	10,0%	12,3%	10,5%	5,1%	100%
Учешће средстава у укупним акумулираним средствима	0,0%	1,0%	15,6%	43,1%	13,5%	14,1%	11,0%	1,8%	100%

► **Уплате, исплате, трансфери, накнаде** (деталјније: Табела 11 и Графикон 6, 7, 8)

у млн RSD

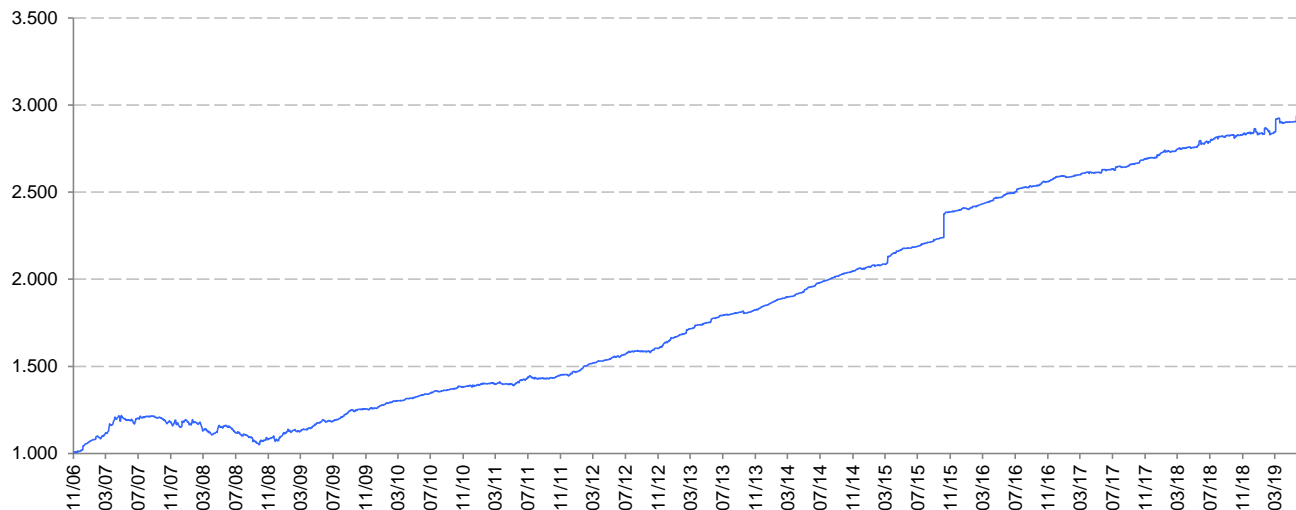
	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019	Q2 2019
Уплате доприноса	824,19	745,00	895,56	821,09	837,04	863,66	946,78	1.079,74	935,59
Исплате средстава	356,22	351,93	303,84	329,98	391,48	329,48	361,03	461,18	478,95
Пренос у други фонд	104,76	27,77	81,68	49,07	100,12	21,09	59,44	46,44	55,42
Наплаћене накнаде	181,35	187,08	194,34	128,19	132,46	137,45	142,21	140,05	146,71

► **Трговање ХоВ и трошкови у вези са улагањем имовине фондова** (деталјније: Табела 12, 13 и Графикон 9)

у млн RSD

	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019	Q2 2019
Укупан обим промета	5.993,00	5.709,42	8.840,23	7.137,72	4.207,44	1.549,52	3.169,12	12.792,77	10.961,89
Куповина ХоВ	3.085,25	3.865,84	5.379,93	3.862,77	2.562,96	997,40	1.857,78	7.404,42	6.432,70
Продаја ХоВ	2.195,30	1.157,60	3.085,04	2.842,00	1.267,73	392,67	975,74	4.014,94	4.081,53
Доспеће ХоВ	712,45	685,98	375,26	432,95	376,75	159,45	335,60	1.373,40	447,66
Трошкови на терет имовине фондова	0,86	0,78	0,83	0,54	0,58	0,51	0,92	1,55	1,59
Трошкови на терет друштава за управљање	1,52	1,34	1,62	1,40	0,65	0,72	2,66	6,21	1,60

► **FONDex** (деталјније: Табела 14)



Табела 2. Нето имовина ДПФ

у млн RSD

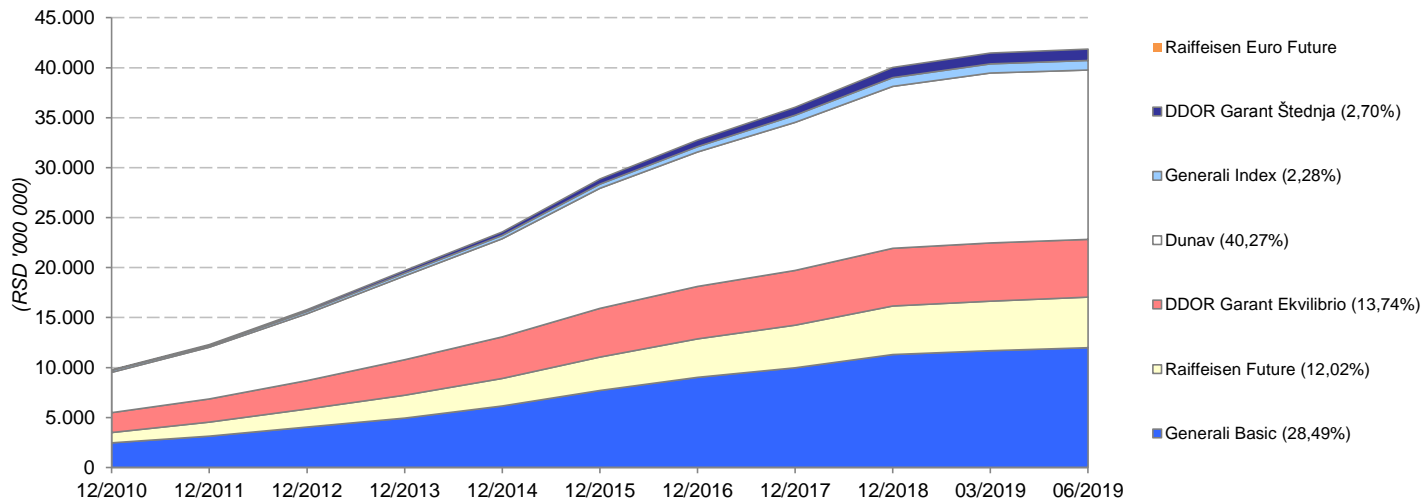
	12/2010	12/2011	12/2012	12/2013	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	03/2019	06/2019
Укупно	9.862,7	12.452,3	16.011,3	19.700,7	23.565,3	28.874,8	32.790,1	36.152,4	40.185,0	41.640,5	42.071,5
Generali Basic	2.468,8	3.139,3	4.048,7	4.941,8	6.156,1	7.707,2	9.020,8	9.975,7	11.301,6	11.686,6	11.988,0
Raiffeisen Future	1.030,9	1.402,8	1.804,4	2.288,5	2.754,0	3.341,2	3.848,9	4.264,8	4.855,5	4.955,3	5.057,5
DDOR Garant Ekvilibrio	1.988,6	2.317,6	2.842,2	3.551,5	4.158,0	4.873,0	5.247,3	5.477,1	5.774,9	5.825,7	5.779,5
Dunav	4.031,4	5.174,7	6.686,8	8.383,0	9.819,1	12.010,4	13.448,7	14.813,1	16.197,5	17.001,4	16.943,7
Generali Index	200,1	161,1	229,6	278,8	329,6	420,4	531,1	717,1	878,1	915,2	957,5
DDOR Garant Štednja	49,6	103,3	177,7	257,1	348,5	513,5	658,6	796,3	1.020,0	1.082,0	1.136,1
Raiffeisen Euro Future	-	-	-	-	-	9,0	34,8	108,2	157,4	174,3	209,3

Табела 3. Тржишно учешће ДПФ (мерено нето имовином)

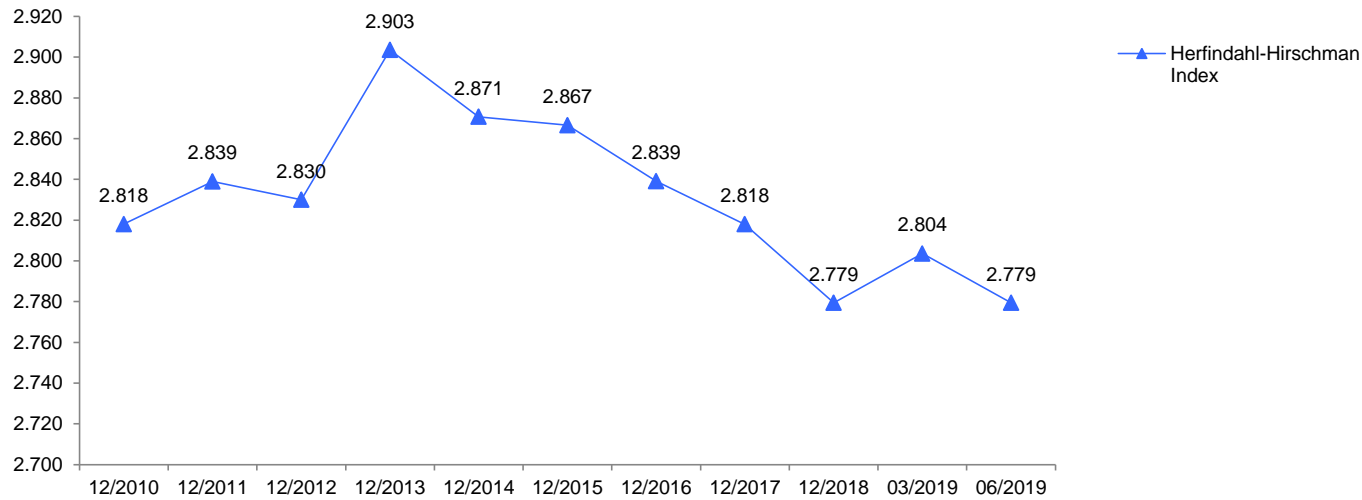
у %

	12/2010	12/2011	12/2012	12/2013	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	03/2019	06/2019
Generali Basic	25,03%	25,21%	25,29%	25,08%	26,12%	26,69%	27,51%	27,59%	28,12%	28,07%	28,49%
Raiffeisen Future	10,45%	11,26%	11,27%	11,62%	11,69%	11,57%	11,74%	11,80%	12,08%	11,90%	12,02%
DDOR Garant Ekvilibrio	20,16%	18,61%	17,75%	18,03%	17,64%	16,88%	16,00%	15,15%	14,37%	13,99%	13,74%
Dunav	40,88%	41,56%	41,76%	42,55%	41,67%	41,59%	41,01%	40,97%	40,31%	40,83%	40,27%
Generali Index	2,03%	1,29%	1,43%	1,42%	1,40%	1,46%	1,62%	1,98%	2,19%	2,20%	2,28%
DDOR Garant Štednja	0,50%	0,83%	1,11%	1,31%	1,48%	1,78%	2,01%	2,20%	2,54%	2,60%	2,70%
Raiffeisen Euro Future	-	-	-	-	-	0,03%	0,11%	0,30%	0,39%	0,42%	0,50%
HHI	2.818	2.839	2.830	2.903	2.871	2.867	2.839	2.818	2.779	2.804	2.779

Графикон 1. Нето имовина ДПФ



Графикон 2. Тржишна концентрација (мерена НИИ индексом)



Табела 4. Структура имовине ДПФ по врстама улагања

у млн RSD

	12/2008	12/2009	12/2010	12/2011	12/2012	12/2013	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	03/2019	06/2019
Улагања у земљи	2.135,7	6.099,4	8.028,8	11.235,7	12.850,8	17.918,5	21.848,9	25.393,2	28.374,3	34.291,4	38.413,6	38.957,7	40.577,2
Акције	295,2	522,7	1.127,6	680,0	473,9	556,4	924,4	1.187,1	2.446,4	3.078,1	3.398,3	3.384,6	3.540,3
Државне обвезнице	1.572,4	1.820,9	1.797,9	4.325,7	7.905,6	15.845,1	20.541,6	23.983,2	25.293,2	30.378,7	33.477,5	32.715,2	33.676,9
Трезорски записи	-	3.362,0	4.630,2	5.028,6	3.482,3	726,6	-	-	-	-	-	-	-
Корпоративне обвезнице	-	-	103,8	97,1	190,7	235,8	-	-	-	-	-	1.493,4	1.493,7
Остале ХоВ	-	-	-	-	-	-	-	-	120,3	120,3	120,3	120,3	120,3
Инвестициони фондови	-	-	-	-	0,0	0,0	0,7	12,1	114,4	126,5	181,4	282,7	224,3
Непокретности	77,2	79,4	88,5	83,0	81,7	73,7	74,9	65,7	59,5	-	-	-	-
Орочени депозити	191,0	314,4	280,8	1.021,4	716,7	480,8	307,4	145,0	340,5	587,8	1.236,2	961,5	1.521,8
Улагања у иностранству	-	-	28,0	-	-	-	-	-	-	-	65,1	-	-
Хартије од вредности	-	-	28,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Средства на кастоди рн.	2.525,3	1.122,7	1.854,2	1.254,1	2.590,5	1.820,0	1.781,0	3.542,6	4.261,1	1.957,8	1.777,2	1.845,2	1.388,1
Потраживања	0,7	0,3	1,2	3,5	924,8	8,2	24,5	18,2	224,9	70,1	8,3	891,8	164,4
Укупна имовина	4.661,7	7.222,4	9.912,2	12.493,2	16.366,0	19.746,6	23.654,4	28.954,0	32.860,4	36.319,4	40.264,2	41.694,7	42.129,7

у %

	12/2008	12/2009	12/2010	12/2011	12/2012	12/2013	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	03/2019	06/2019
Улагања у земљи	45,8%	84,5%	81,0%	89,9%	78,5%	90,7%	92,4%	87,7%	86,3%	94,4%	95,4%	93,4%	96,3%
Акције	6,3%	7,2%	11,4%	5,4%	2,9%	2,8%	3,9%	4,1%	7,4%	8,5%	8,4%	8,1%	8,4%
Државне обвезнице	33,7%	25,2%	18,1%	34,6%	48,3%	80,2%	86,8%	82,8%	77,0%	83,6%	83,1%	78,5%	79,9%
Трезорски записи	-	46,6%	46,7%	40,3%	21,3%	3,7%	-	-	-	-	-	-	-
Корпоративне обвезнице	-	-	1,0%	0,8%	1,2%	1,2%	-	-	-	-	-	3,6%	3,5%
Остале ХоВ	-	-	-	-	-	-	-	-	0,4%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%
Инвестициони фондови	-	-	-	-	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%	0,3%	0,5%	0,7%	0,5%
Непокретности	1,7%	1,1%	0,9%	0,7%	0,5%	0,4%	0,3%	0,2%	0,2%	-	-	-	-
Орочени депозити	4,1%	4,4%	2,8%	8,2%	4,4%	2,4%	1,3%	0,5%	1,0%	1,6%	3,1%	2,3%	3,6%
Улагања у иностранству	-	-	0,3%	-	-	-	-	-	-	-	0,2%	-	-
Хартије од вредности	-	-	0,3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Средства на кастоди рн.	54,2%	15,5%	18,7%	10,0%	15,8%	9,2%	7,5%	12,2%	13,0%	5,4%	4,4%	4,4%	3,3%
Потраживања	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,7%	0,0%	0,1%	0,1%	0,7%	0,2%	0,0%	2,1%	0,4%

Табела 5. Валутна структура имовине ДПФ

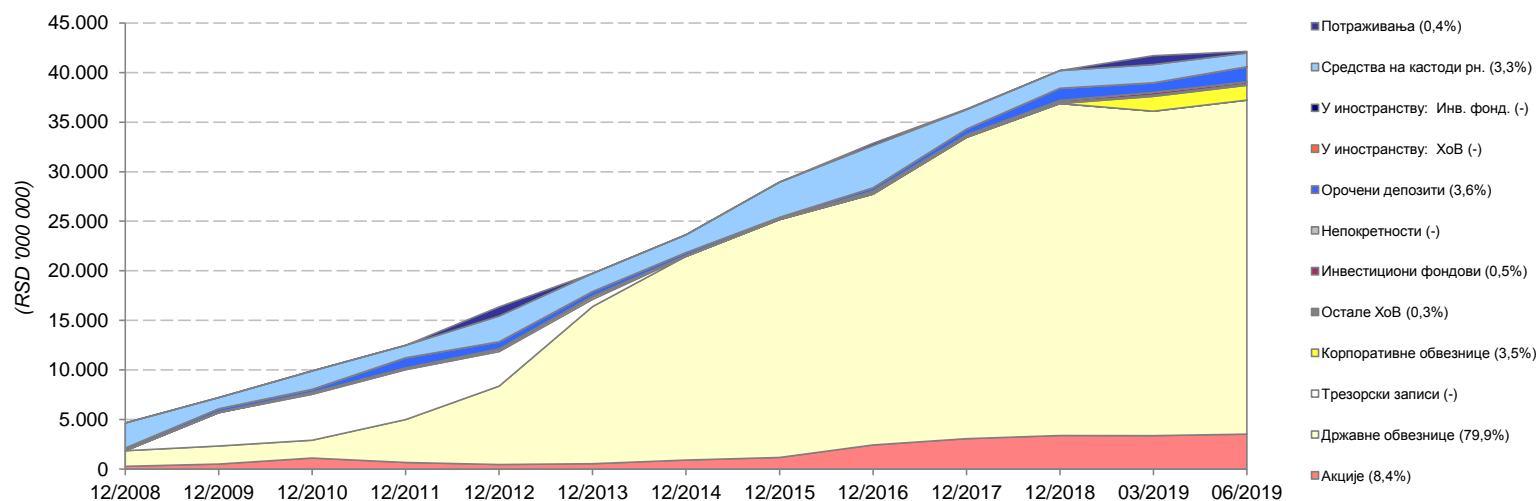
у млн RSD

	12/2008	12/2009	12/2010	12/2011	12/2012	12/2013	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	03/2019	06/2019
RSD	2.969,7	5.034,4	5.973,7	9.495,1	12.652,8	16.565,0	19.984,0	25.253,3	28.700,8	31.367,5	34.884,9	36.340,9	36.327,9
EUR	1.692,0	2.188,0	3.938,5	2.998,2	3.713,2	2.672,5	3.293,6	3.700,7	4.159,6	4.604,3	5.015,0	5.353,8	5.801,7
USD	-	-	-	-	-	509,2	376,7	-	-	347,6	364,4	-	-

у %

	12/2008	12/2009	12/2010	12/2011	12/2012	12/2013	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	03/2019	06/2019
RSD	63,7%	69,7%	60,3%	76,0%	77,3%	83,9%	84,5%	87,2%	87,3%	86,4%	86,6%	87,2%	86,2%
EUR	36,3%	30,3%	39,7%	24,0%	22,7%	13,5%	13,9%	12,8%	12,7%	12,7%	12,5%	12,8%	13,8%
USD	-	-	-	-	-	2,6%	1,6%	-	-	1,0%	0,9%	-	-

Графикон 3. Структура имовине у сектору ДПФ



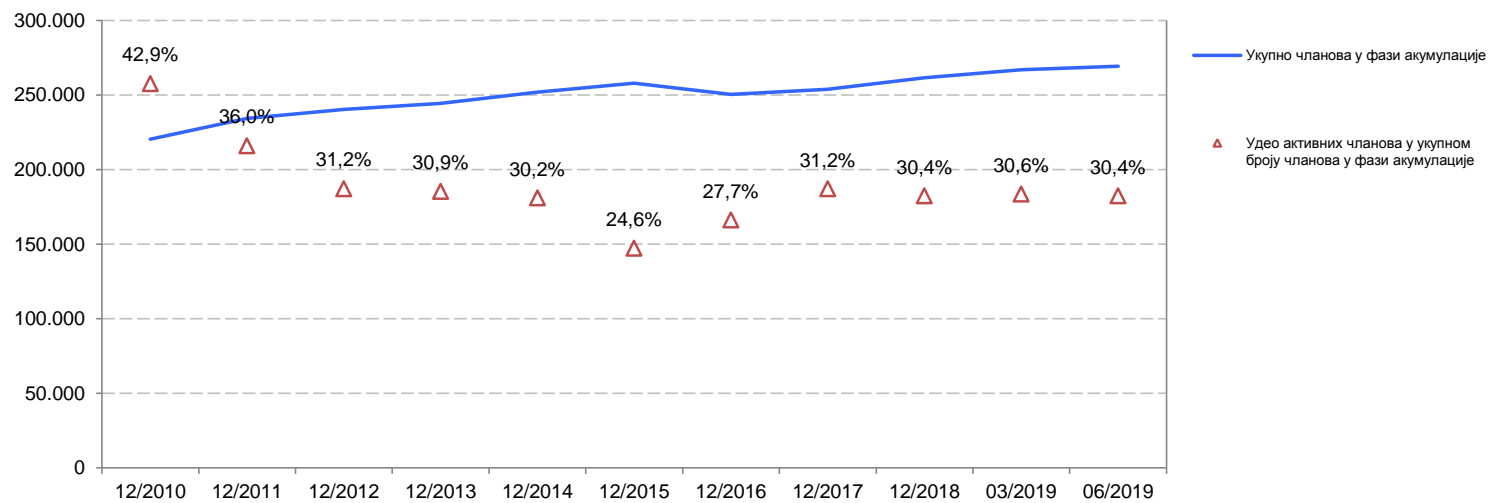
Табела 6. Број чланова (уговора о чланству) по фондовима

	12/2010	12/2011	12/2012	12/2013	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	03/2019	06/2019
Укупно чланова у фази акумулације	220.451	234.405	240.369	244.462	252.072	258.068	250.460	253.900	261.726	267.000	269.426
Generali Basic	45.640	45.168	44.687	44.103	48.948	48.225	48.037	48.347	50.058	50.481	50.814
Raiffeisen Future	15.445	17.942	18.178	18.283	20.904	22.383	22.734	26.750	30.520	32.125	33.454
DDOR Garant Ekvilibrio	57.543	61.927	65.407	76.989	77.259	76.474	64.064	58.704	57.448	57.240	56.742
Dunav	88.550	92.484	92.452	92.197	91.199	92.461	93.648	96.288	97.159	99.830	100.097
Generali Index	5.846	3.358	3.578	3.641	3.620	3.724	4.693	4.958	5.015	4.998	4.990
DDOR Garant Štednja	3.204	6.133	7.648	9.249	10.142	14.534	15.796	16.303	18.197	18.716	19.337
Raiffeisen Euro Future	-	-	-	-	-	267	1.488	2.550	3.329	3.610	3.992
Просечна акумулирана средства чланова у фази акумулације (у RSD)	44.730	53.103	66.417	80.532	93.385	111.609	130.507	141.826	152.807	155.066	155.034
Укупно чланова у фази повлачења	14	24	78	207	525	917	991	1.308	1.821	1.906	2.124
Просечна акумулирана средства чланова у фази повлачења (у RSD)	142.979	197.971	600.499	66.522	48.718	78.715	103.825	109.127	104.591	124.227	141.793

Табела 7. Број активних чланова (уговора) по фондовима

	12/2010	12/2011	12/2012	12/2013	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	03/2019	06/2019
Укупно активних чланова	94.664	84.392	75.007	75.574	76.038	63.402	69.253	79.135	79.639	81.712	81.876
Generali Basic	19.540	17.751	16.009	15.535	20.607	14.179	14.052	21.005	20.935	20.033	20.480
Raiffeisen Future	6.205	7.473	7.393	7.687	8.207	7.800	7.845	10.214	12.367	12.885	13.291
DDOR Garant Ekvilibrio	30.515	20.363	18.226	19.709	18.556	13.363	13.019	11.886	10.125	10.321	9.797
Dunav	29.837	33.102	26.883	28.588	25.592	23.645	27.540	28.268	26.432	28.367	28.249
Generali Index	5.339	824	1.046	858	862	1.005	1.900	2.199	2.265	2.255	2.167
DDOR Garant Štednja	1.527	2.329	2.714	3.197	2.214	3.309	4.110	4.303	5.790	6.063	5.969
Raiffeisen Euro Future	-	-	-	-	-	101	787	1.260	1.725	1.788	1.923
Удео активних чланова у укупном броју чланова у фази акумулације	42,9%	36,0%	31,2%	30,9%	30,2%	24,6%	27,7%	31,2%	30,4%	30,6%	30,4%
Од укупно активних чланова: Број чланова пензијских планова	43.609	49.029	43.378	42.516	43.513	29.199	30.931	35.277	32.074	32.443	31.182
Број активних пензијских планова	133	136	128	119	112	96	107	114	115	113	116

Графикон 4. Број чланова у фази акумулације и процентуални удео активних чланова



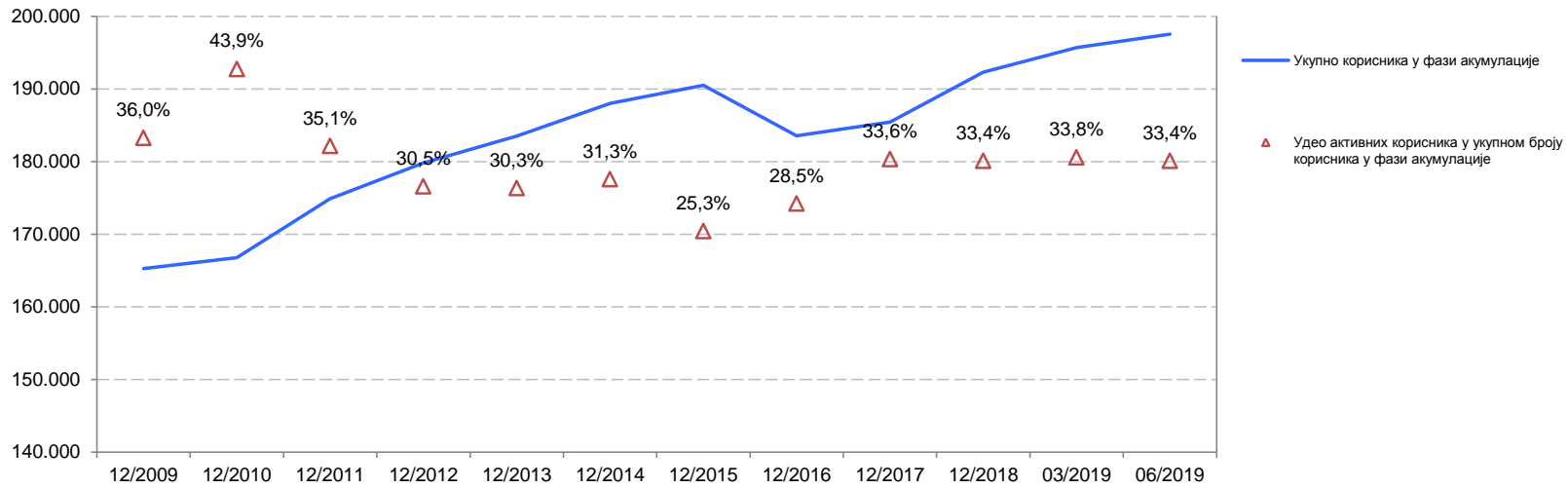
Табела 8. Број корисника по фондовима

	12/2009	12/2010	12/2011	12/2012	12/2013	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	03/2019	06/2019
Укупно корисника у фази акумулације	165.244	166.780	174.868	179.823	183.508	187.997	190.492	183.553	185.445	192.295	195.676	197.525
Generali Basic	44.037	42.550	42.156	41.739	41.233	43.848	43.270	43.147	43.557	45.367	45.711	45.892
Raiffeisen Future	12.680	15.349	17.802	18.030	18.128	20.740	22.161	22.518	26.530	30.280	31.872	33.197
DDOR Garant Ekvilibrio	20.154	55.210	59.039	61.643	72.326	72.526	71.718	60.048	55.356	54.435	54.235	53.738
Dunav	81.628	80.392	83.985	83.930	83.265	82.250	82.967	83.672	84.401	84.821	86.277	86.352
Generali Index	6.087	5.819	3.329	3.552	3.617	3.597	3.702	4.672	4.857	4.903	4.886	4.876
DDOR Garant Štednja	1.175	3.202	6.118	7.630	9.199	10.076	14.384	15.587	16.079	17.924	18.405	18.794
Raiffeisen Euro Future	-	-	-	-	-	-	267	1.488	2.549	3.328	3.609	3.991
Промена броја корисника	255	-2.576	-6	301	33	694	188	258	482	584	1.066	647
Повећање	805	938	586	841	458	1.251	540	624	898	861	1.433	971
Смањење	550	3.514	592	540	425	557	352	366	416	277	367	324
Просечна акумулирана средства корисника у фази акумулације (у RSD)	43.493	59.124	71.183	88.779	108.387	125.214	151.201	178.079	194.179	207.981	211.587	211.469
Укупно корисника у фази повлачења	8	10	16	64	189	435	761	874	1.160	1.572	1.638	1.794
Просечна акумулирана средства корисника у фази повлачења (у RSD)	149.060	200.170	296.957	731.858	72.913	58.798	94.851	117.724	123.050	121.158	144.552	167.876

Табела 9. Број активних корисника по фондовима

	12/2009	12/2010	12/2011	12/2012	12/2013	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	03/2019	06/2019
Укупно активних корисника	59.527	73.290	61.395	54.801	55.537	58.840	48.253	52.351	62.259	64.133	66.203	65.997
Generali Basic	20.006	19.469	17.702	15.958	15.501	20.249	14.148	13.980	20.568	20.554	19.691	20.132
Raiffeisen Future	7.487	6.192	7.454	7.371	7.664	8.195	7.788	7.835	10.203	12.357	12.878	13.283
DDOR Garant Ekvilibrio	8.569	29.707	20.108	17.890	19.450	18.326	13.135	12.793	11.711	9.992	10.203	9.677
Dunav	30.938	29.358	32.303	26.129	27.948	24.845	22.846	26.648	27.399	25.507	27.272	27.228
Generali Index	3.657	5.314	824	1.046	858	862	1.005	1.900	2.121	2.178	2.168	2.080
DDOR Garant Štednja	763	1.527	2.329	2.714	3.197	2.211	3.302	4.090	4.282	5.754	6.016	5.723
Raiffeisen Euro Future	-	-	-	-	-	-	101	787	1.260	1.725	1.788	1.923
Удео активних корисника у укупном броју корисника у фази акумулације	36,0%	43,9%	35,1%	30,5%	30,3%	31,3%	25,3%	28,5%	33,6%	33,4%	33,8%	33,4%
Просечна акумулирана средства активних корисника (у RSD)	N/A	106.784	146.094	191.581	237.197	273.927	370.702	414.989	407.594	417.652	414.278	415.763

Графикон 5. Број корисника у фази акумулације и процентуални удео активних корисника

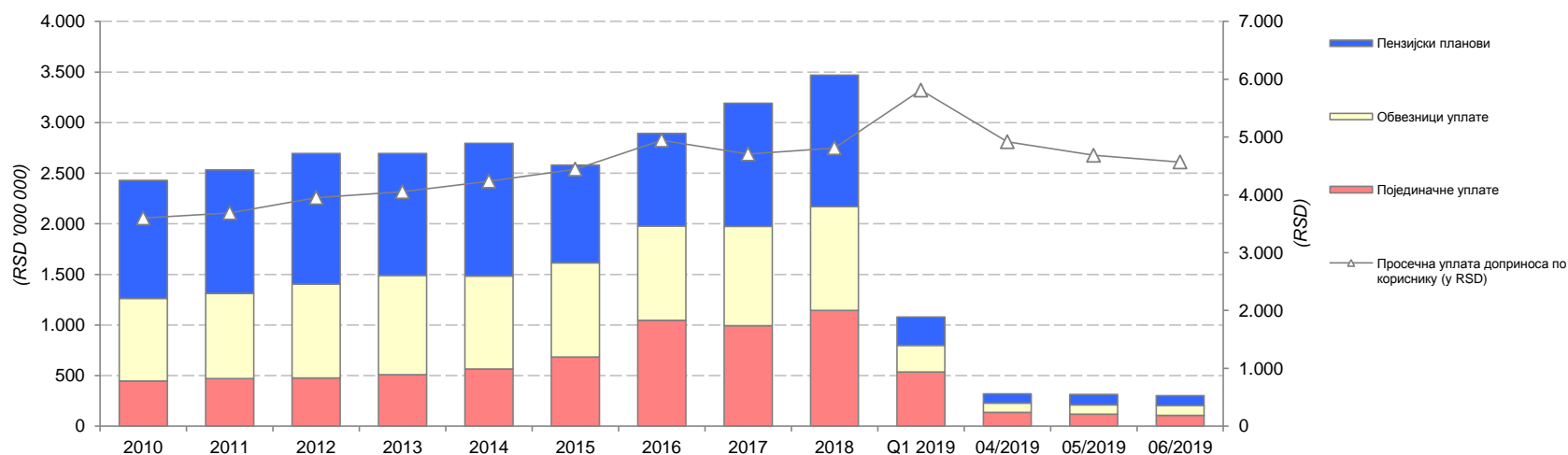


Табела 10. Уплате доприноса, исплате средстава, трансфери између фондова и накнаде

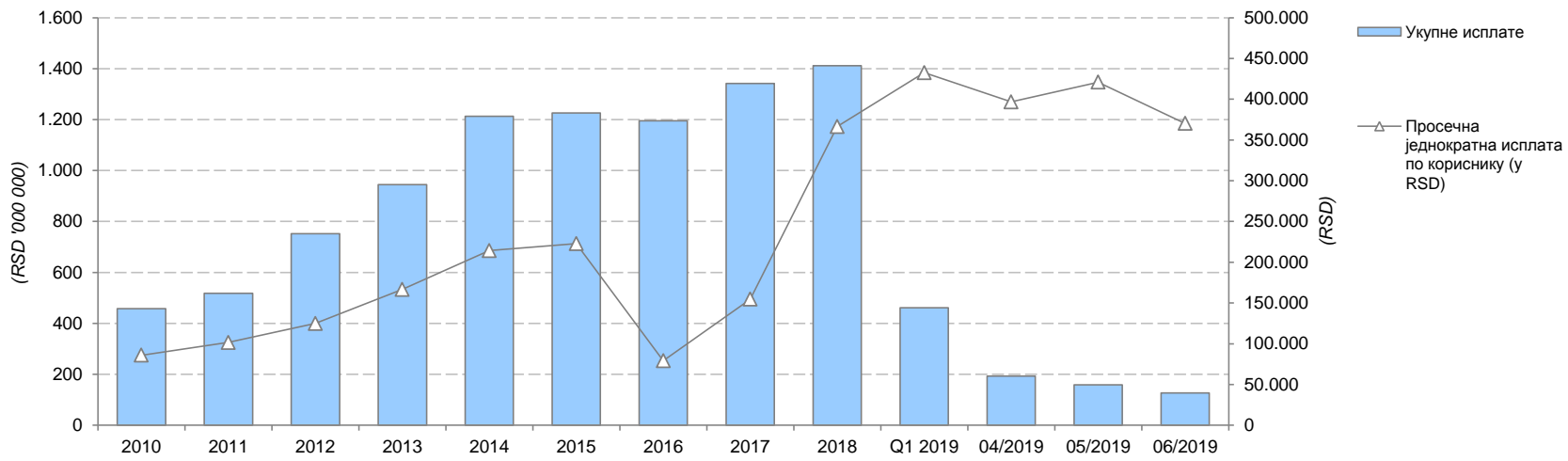
у млн RSD

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Q1 2019	04/2019	05/2019	06/2019
Укупне уплате	2.428,36	2.534,20	2.695,38	2.695,42	2.796,34	2.580,85	2.893,45	3.191,31	3.468,57	1.079,74	319,94	314,11	301,53
Пензијски планови	1.166,10	1.220,72	1.292,07	1.204,35	1.312,27	967,82	915,76	1.217,03	1.298,85	280,17	92,66	104,43	97,06
Обвезници уплате	814,86	844,08	928,33	983,04	919,17	929,04	932,00	982,11	1.026,86	263,57	91,92	91,48	96,14
Појединачне уплате	447,40	469,41	474,98	508,03	564,90	683,99	1.045,68	992,21	1.142,86	536,01	135,35	118,21	108,33
Укупне исплате	458,14	517,55	751,66	945,20	1.213,38	1.226,17	1.195,63	1.342,40	1.411,97	461,19	192,72	159,27	126,96
Једнократне исплате	450,32	511,74	732,82	930,81	1.193,02	1.186,06	1.126,41	1.237,64	1.278,16	423,08	175,78	137,62	107,00
Делимичне исплате	7,10	4,18	0,09	0,36	1,00	2,56	4,42	11,65	21,43	4,59	4,08	2,13	1,68
Куповине анuitета	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Програмиране исплате	0,71	1,63	18,74	14,02	19,36	37,56	64,78	93,12	112,35	33,53	12,86	19,52	18,29
Пренос у други фонд	216,08	165,94	72,29	137,17	126,28	219,69	267,51	262,99	229,72	46,44	33,09	9,63	12,70
Укупне накнаде	230,10	277,83	344,13	416,53	488,15	567,85	671,14	739,72	540,32	140,05	48,18	49,62	48,90
Накнаде приликом уплате	59,39	57,85	60,07	58,72	55,35	52,99	56,78	61,04	66,29	16,20	5,87	5,72	5,87
Накнаде за управљање	170,71	219,98	284,06	357,81	432,79	514,86	614,36	678,65	474,02	123,85	42,32	43,90	43,03
Просечна уплата доприноса по кориснику (у RSD)	3.600	3.689	3.953	4.054	4.236	4.444	4.944	4.707	4.812	5.814	4.920	4.686	4.569
Просечна једнократна исплата по кориснику (у RSD)	86.014	101.616	124.969	166.604	214.340	222.860	79.241	154.628	366.550	432.597	396.795	420.856	370.242
Просечна накнада при уплати	2,45%	2,28%	2,23%	2,18%	1,98%	2,05%	1,96%	1,91%	1,91%	1,50%	1,83%	1,82%	1,95%

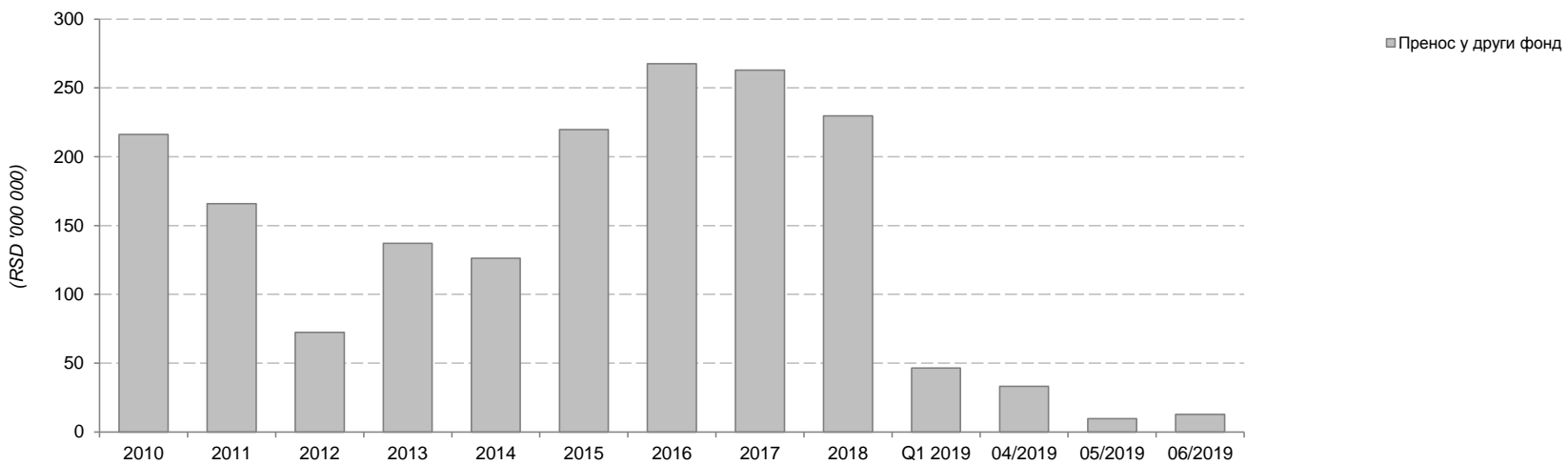
Графикон 6. Уплате доприноса



Графикон 7. Исплате средстава



Графикон 8. Трансфери између фондова



Табела 11. Трговање хартијама од вредности

у млн RSD

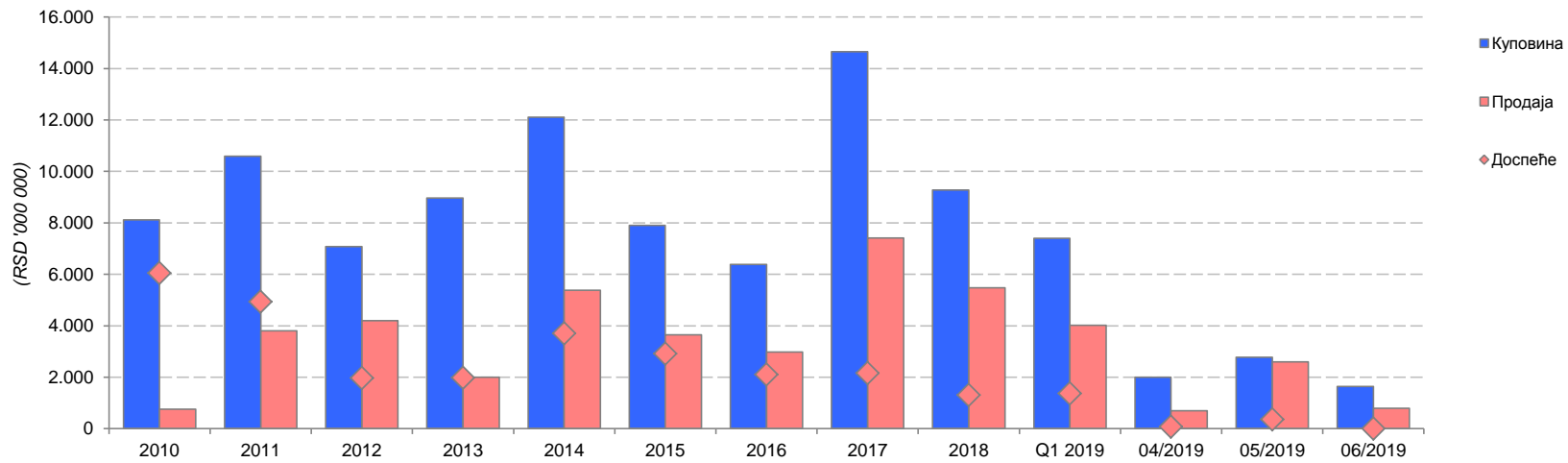
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Q1 2019	04/2019	05/2019	06/2019
Обим промета ХоВ	14.929,85	19.340,95	13.245,93	12.945,77	21.198,07	14.456,25	11.476,74	24.223,37	16.063,81	12.792,76	2.781,72	5.739,04	2.441,12
Куповина	8.119,01	10.595,58	7.072,95	8.964,04	12.110,23	7.899,27	6.384,83	14.657,11	9.280,92	7.404,43	2.004,95	2.780,59	1.647,16
Београдска берза	1.288,77	654,38	308,65	381,75	487,12	890,37	1.103,56	3.728,43	2.747,38	1.022,86	199,14	233,13	124,21
Ванберзанско трговање	303,95	1.303,81	62,09	720,23	877,26	1.781,42	1.085,93	5.820,41	3.163,71	3.776,14	746,13	2.426,36	343,45
Аукције државних ХоВ	6.526,29	8.637,39	6.702,22	7.862,06	10.745,85	5.227,48	4.195,35	5.108,27	3.369,82	2.605,43	1.059,68	121,10	1.179,50
Продаја	759,44	3.805,38	4.197,15	2.000,76	5.382,44	3.644,15	2.985,17	7.409,34	5.478,15	4.014,94	700,05	2.593,54	787,95
Београдска берза	561,84	428,91	340,25	630,76	346,33	471,73	1.890,64	2.690,60	3.176,25	39,62	1,43	558,74	2,74
Ванберзанско трговање	197,60	3.376,47	3.856,89	1.370,01	5.036,11	3.172,42	1.094,54	4.718,75	2.301,89	3.975,33	698,62	2.034,79	785,21
Доспеће	6.051,40	4.939,99	1.975,83	1.980,97	3.705,40	2.912,82	2.106,71	2.156,90	1.304,75	1.373,40	76,72	364,92	6,01
Однос куповине према продаји и доспећу	1,19	1,21	1,15	2,25	1,33	1,20	0,01	1,53	1,37	4,33	2,58	0,94	2,07
Учешће ДПФ у укупном промету на Београдској берзи	8,04%	3,79%	2,60%	3,36%	4,11%	6,07%	6,72%	9,59%	9,37%	9,11%	2,98%	16,82%	1,63%

Табела 12. Трошкови у вези са улагањем имовине фондова

у млн RSD

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Q1 2019	04/2019	05/2019	06/2019
Укупни трошкови	9,47	6,96	4,69	5,97	6,17	5,64	7,36	10,51	8,30	7,77	1,40	0,89	0,90
Берзанске накнаде	1,14	0,81	0,32	0,64	0,59	0,76	0,98	1,84	1,29	0,46	0,09	0,12	0,11
Брокерске накнаде	4,46	2,87	2,01	2,50	2,02	1,30	2,32	4,44	3,04	5,29	0,22	0,25	0,23
Накнаде Централног регистра	1,45	1,07	0,90	0,87	1,59	1,57	2,01	1,76	1,58	1,09	0,73	0,16	0,36
Накнаде кастоди банака	2,41	2,21	1,45	1,88	1,97	2,01	1,98	1,86	1,82	0,72	0,26	0,28	0,15
Порез на пренос права на ХоВ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Порез на пренос права на непокр.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Текуће одржав. непокретности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Остало	-	-	0,01	0,09	0,00	-	0,04	0,60	0,58	0,20	0,09	0,06	0,05
Трошкови на терет имовине фондова	-	0,32	1,22	1,51	2,18	2,33	3,02	3,60	2,87	1,55	0,82	0,29	0,48
Трошкови на терет друштва за управљање	9,47	6,64	3,47	4,46	3,99	3,31	4,33	6,91	5,42	6,21	0,57	0,60	0,43
Однос трошкова на терет друштва за управљање према наплаћеним накнадама	4,11%	2,39%	1,01%	1,07%	0,82%	0,58%	0,65%	0,93%	1,00%	4,43%	1,18%	1,21%	0,88%

Графикон 9. Куповина, продаја и доспеће хартија од вредности



Табела 13. Промена вредности индекса FONDEX, BELEX15 и курса EUR/RSD

		12/2010	12/2011	12/2012	12/2013	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	03/2019	06/2019
Вредност	FONDEX	1.389,63	1.470,07	1.654,37	1.853,40	2.065,43	2.407,45	2.592,50	2.713,39	2.862,92	2.923,76	2.923,38
	BELEX15	651,78	499,05	523,89	557,97	667,02	644,10	717,37	759,80	761,69	732,92	731,62
	Курс EUR/RSD	105,50	104,64	113,72	114,64	120,96	121,63	123,47	118,47	118,19	117,97	117,91
Од почетка пословања ДПФ	FONDEX	8,3%	7,8%	8,6%	9,0%	9,3%	10,1%	9,9%	9,4%	9,1%	9,1%	8,9%
	BELEX15	-18,1%	-19,2%	-15,7%	-12,9%	-9,4%	-8,8%	-7,0%	-5,9%	-5,4%	-5,6%	-5,5%
	Курс EUR/RSD	7,2%	5,6%	6,1%	5,4%	5,4%	4,8%	4,5%	3,7%	3,4%	3,3%	3,2%
За последњих годину дана	FONDEX	9,7%	5,8%	12,5%	12,0%	11,4%	16,6%	7,7%	4,7%	5,5%	6,4%	4,8%
	BELEX15	-1,8%	-23,4%	5,0%	6,5%	19,5%	-3,4%	11,4%	5,9%	0,2%	-1,3%	-0,2%
	Курс EUR/RSD	10,0%	-0,8%	8,7%	0,8%	5,5%	0,6%	1,5%	-4,0%	-0,2%	-0,3%	-0,1%
За последњих пет година	FONDEX	-	6,9%	7,0%	11,1%	10,3%	11,6%	12,0%	10,4%	9,1%	9,0%	8,2%
	BELEX15	-	-70,2%	-25,7%	-0,3%	0,1%	-0,2%	-	7,7%	6,4%	5,4%	5,1%
	Курс EUR/RSD	4,4%	5,8%	7,5%	5,3%	4,8%	2,9%	3,4%	0,8%	0,6%	0,4%	0,4%

Табела 14. Број запослених у друштвима за управљање и FTE

		12/2011	12/2012	12/2013	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	03/2019	06/2019
Друштво за управљање	Generali	70	81	63	63	48	48	49	47	47	47
	Raiffeisen Future	12	11	12	12	12	12	14	13	14	15
	DDOR Garant	13	14	15	15	17	19	18	19	18	18
	Dunav	38	36	36	36	38	41	44	43	43	43
Укупно запослених		148	152	126	126	115	120	125	122	122	123
Процент од пуног радног времена	0,01 - 20	54	62	48	46	33	32	33	28	28	28
	20,01 - 40	4	1	-	-	-	1	3	3	4	4
	40,01 - 60	8	9	9	10	8	7	5	6	5	6
	60,01 - 80	2	2	2	3	1	4	5	5	5	5
	80,01 - 100	80	78	67	67	73	76	79	79	80	80
Укупно FTE (<i>full-time equivalent</i>)		93,2	91,8	78,8	79,9	81,4	86,6	90,0	90,0	90,5	91,0
Нето имовина по запосленом с пуним рад. временом (у млн RSD)		133,6	174,5	250,2	295,0	354,8	378,5	401,7	446,5	460,1	462,3

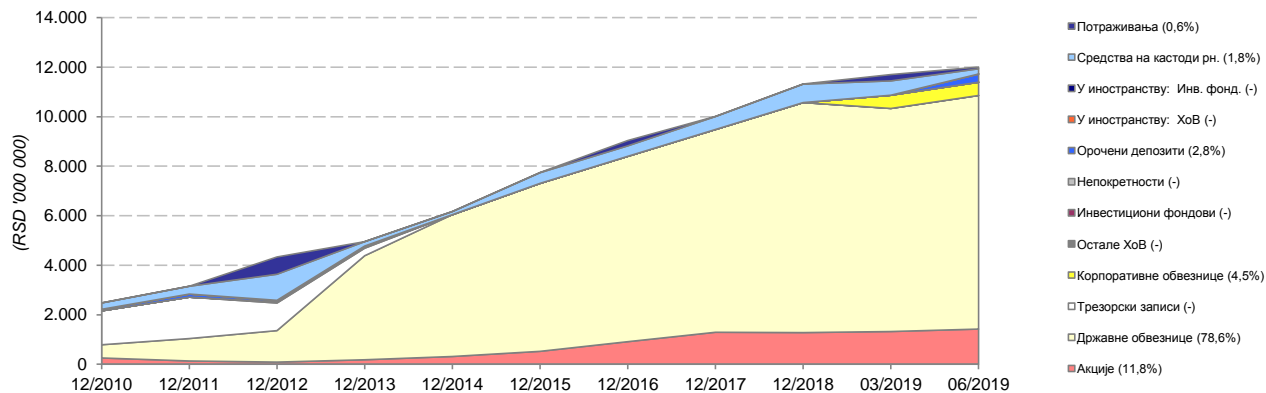
Табела 15.1. Структура имовине: *Generali Basic*

у млн RSD

	12/2010	12/2011	12/2012	12/2013	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	03/2019	06/2019
Улагања у земљи	2.218,8	2.835,0	2.582,6	4.774,5	6.043,0	7.308,1	8.400,2	9.484,2	10.570,6	10.868,1	11.724,8
Акције	253,4	132,4	86,7	181,0	312,9	521,5	911,7	1.291,6	1.278,3	1.321,6	1.420,7
Државне обвезнице	533,5	904,9	1.271,5	4.202,0	5.730,0	6.786,7	7.488,5	8.192,6	9.292,3	9.011,5	9.437,3
Трезорски записи	1.369,4	1.672,7	1.115,0	303,6	-	-	-	-	-	-	-
Корпоративне обвезнице	-	-	47,1	47,6	-	-	-	-	-	535,0	535,1
Остале ХоВ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Непокретности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Орочени депозити	62,6	125,0	62,3	40,3	-	-	-	-	-	-	331,7
Улагања у иностранству	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Хартије од вредности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Средства на кастоди рн.	256,8	314,8	1.053,2	177,1	125,5	429,4	422,5	522,8	746,3	578,7	211,4
Потраживања	0,1	1,5	697,4	0,5	2,1	8,7	215,3	4,2	3,8	255,2	69,2
Укупна имовина	2.475,7	3.151,3	4.333,2	4.952,1	6.170,6	7.746,2	9.038,1	10.011,2	11.320,7	11.702,0	12.005,3

у %

	12/2010	12/2011	12/2012	12/2013	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	03/2019	06/2019
Улагања у земљи	89,6%	90,0%	59,6%	96,4%	97,9%	94,3%	92,9%	94,7%	93,4%	92,9%	97,7%
Акције	10,2%	4,2%	2,0%	3,7%	5,1%	6,7%	10,1%	12,9%	11,3%	11,3%	11,8%
Државне обвезнице	21,5%	28,7%	29,3%	84,9%	92,9%	87,6%	82,9%	81,8%	82,1%	77,0%	78,6%
Трезорски записи	55,3%	53,1%	25,7%	6,1%	-	-	-	-	-	-	-
Корпоративне обвезнице	-	-	1,1%	1,0%	-	-	-	-	-	4,6%	4,5%
Остале ХоВ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Непокретности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Орочени депозити	2,5%	4,0%	1,4%	0,8%	-	-	-	-	-	-	2,8%
Улагања у иностранству	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Хартије од вредности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Средства на кастоди рн.	10,4%	10,0%	24,3%	3,6%	2,0%	5,5%	4,7%	5,2%	6,6%	4,9%	1,8%
Потраживања	0,0%	0,0%	16,1%	0,0%	0,0%	0,1%	2,4%	-	-	2,2%	0,6%
У RSD : у инострану валути	69 : 31	76 : 24	73 : 27	78 : 22	80 : 20	83 : 17	84 : 16	82 : 18	85 : 15	89 : 11	86 : 14



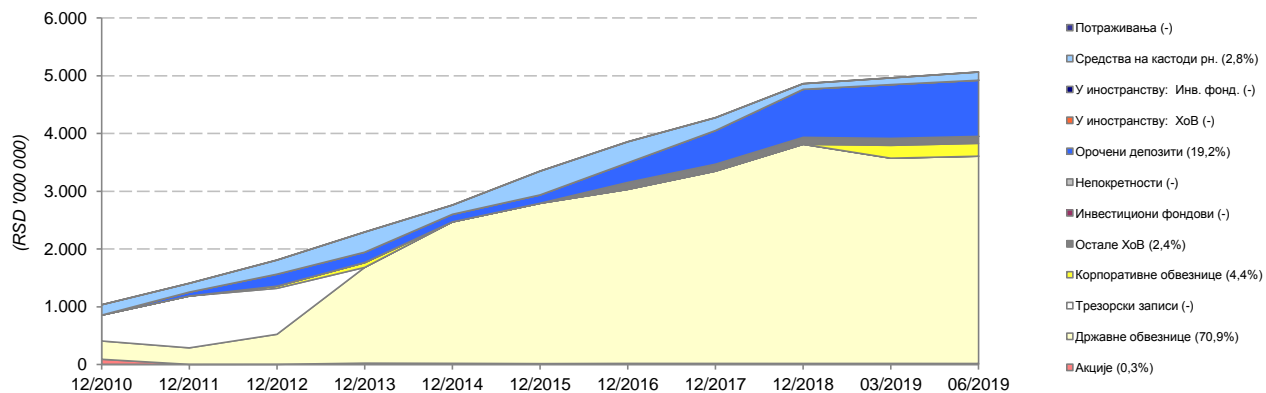
Табела 15.2. Структура имовине: *Raiffeisen Future*

у млн RSD

	12/2010	12/2011	12/2012	12/2013	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	03/2019	06/2019
Улагања у земљи	854,5	1.253,4	1.564,1	1.944,4	2.600,2	2.935,9	3.492,9	4.050,5	4.764,5	4.846,3	4.921,7
Акције	90,4	2,1	3,0	23,4	20,1	15,1	18,8	18,3	17,9	18,3	17,3
Државне обвезнице	316,7	286,0	519,8	1.657,1	2.448,7	2.775,8	3.013,2	3.329,4	3.794,3	3.553,3	3.589,2
Трезорски записи	447,4	897,2	795,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Корпоративне обвезнице	-	-	37,7	84,1	-	-	-	-	-	222,4	222,5
Остале ХоВ	-	-	-	-	-	-	120,3	120,3	120,3	120,3	120,3
Инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Непокретности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Орочени депозити	-	68,2	207,8	179,8	131,5	145,0	340,5	582,5	832,0	931,9	972,6
Улагања у иностранству	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Хартије од вредности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Средства на кастоди рн.	179,0	152,2	243,5	347,9	159,5	410,9	363,0	222,0	96,6	115,1	140,7
Потраживања	0,0	0,0	0,0	0,9	0,0	0,9	0,5	0,6	0,6	0,6	1,6
Укупна имовина	1.033,6	1.405,6	1.807,6	2.293,1	2.759,7	3.347,7	3.856,4	4.273,1	4.861,7	4.962,0	5.064,1

у %

	12/2010	12/2011	12/2012	12/2013	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	03/2019	06/2019
Улагања у земљи	82,7%	89,2%	86,5%	84,8%	94,2%	87,7%	90,6%	94,8%	98,0%	97,7%	97,2%
Акције	8,7%	0,2%	0,2%	1,0%	0,7%	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%	0,4%	0,3%
Државне обвезнице	30,6%	20,3%	28,8%	72,3%	88,7%	82,9%	78,1%	77,9%	78,0%	71,6%	70,9%
Трезорски записи	43,3%	63,8%	44,0%	-	-	-	-	-	-	-	-
Корпоративне обвезнице	-	-	2,1%	3,7%	-	-	-	-	-	4,5%	4,4%
Остале ХоВ	-	-	-	-	-	-	3,1%	2,8%	2,5%	2,4%	2,4%
Инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Непокретности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Орочени депозити	-	4,8%	11,5%	7,8%	4,8%	4,3%	8,8%	13,6%	17,1%	18,8%	19,2%
Улагања у иностранству	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Хартије од вредности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Средства на кастоди рн.	17,3%	10,8%	13,5%	15,2%	5,8%	12,3%	9,4%	5,2%	2,0%	2,3%	2,8%
Потраживања	0,0%	-	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
У RSD : у инострану валути	53 : 47	100 : 0	88 : 12	90 : 10	90 : 10	91 : 9	92 : 8	87 : 13	88 : 12	88 : 12	88 : 12



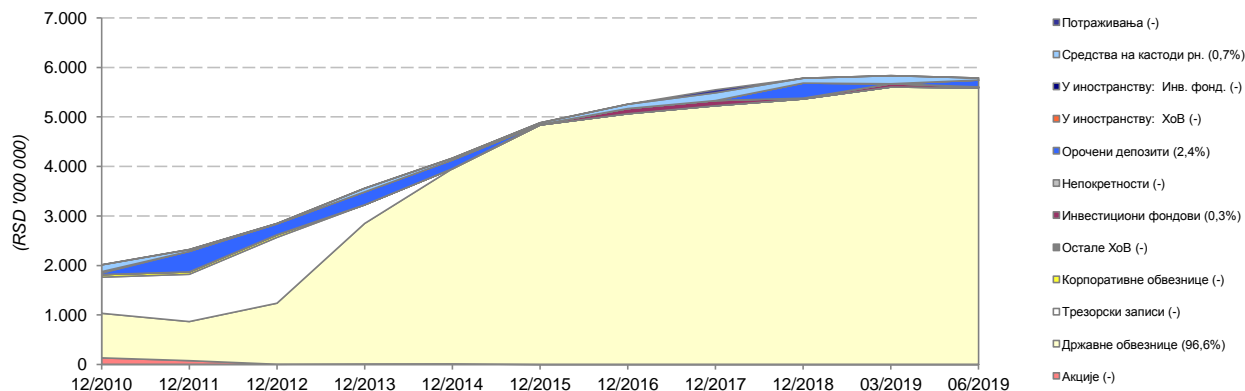
Табела 15.3. Структура имовине: *DDOR Garant Ekvilibrio*

у млн RSD

	12/2010	12/2011	12/2012	12/2013	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	03/2019	06/2019
Улагања у земљи	1.846,6	2.285,5	2.842,0	3.486,0	4.131,1	4.850,0	5.169,9	5.330,5	5.683,8	5.670,5	5.744,8
Акције	134,0	77,6	4,7	10,2	12,2	-	-	-	-	-	-
Државне облигације	900,3	789,6	1.233,4	2.839,0	3.942,4	4.837,9	5.064,6	5.226,5	5.362,8	5.603,5	5.589,7
Трезорски записи	729,4	954,7	1.329,0	376,1	-	-	-	-	-	-	-
Корпоративне облигације	51,9	48,6	53,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Остале ХоВ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестициони фондови	-	-	0,0	0,0	0,7	12,1	105,3	104,1	16,7	67,0	17,1
Непокретности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Орочени депозити	31,1	415,0	221,9	260,7	175,9	-	-	-	304,3	-	137,9
Улагања у иностранству	28,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Хартије од вредности	28,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Средства на кастоди рн.	137,4	35,3	5,5	72,4	35,9	31,6	86,7	156,5	98,3	163,6	41,3
Потраживања	0,3	1,3	0,6	0,6	0,7	0,7	0,6	60,9	-	-	0,2
Укупна имовина	2.012,4	2.322,2	2.848,1	3.559,0	4.167,8	4.882,3	5.257,2	5.547,9	5.782,1	5.834,1	5.786,2

у %

	12/2010	12/2011	12/2012	12/2013	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	03/2019	06/2019
Улагања у земљи	91,8%	98,4%	99,8%	97,9%	99,1%	99,3%	98,3%	96,1%	98,3%	97,2%	99,3%
Акције	6,7%	3,3%	0,2%	0,3%	0,3%	-	-	-	-	-	-
Државне облигације	44,7%	34,0%	43,3%	79,8%	94,6%	99,1%	96,3%	94,2%	92,7%	96,0%	96,6%
Трезорски записи	36,2%	41,1%	46,7%	10,6%	-	-	-	-	-	-	-
Корпоративне облигације	2,6%	2,1%	1,9%	-	-	-	-	-	-	-	-
Остале ХоВ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестициони фондови	-	-	-	0,0%	0,0%	0,2%	2,0%	1,9%	0,3%	1,1%	0,3%
Непокретности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Орочени депозити	1,5%	17,9%	7,8%	7,3%	4,2%	-	-	-	5,3%	-	2,4%
Улагања у иностранству	1,4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Хартије од вредности	1,4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Средства на кастоди рн.	6,8%	1,5%	0,2%	2,0%	0,9%	0,6%	1,6%	2,8%	1,7%	2,8%	0,7%
Потраживања	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	1,1%	-	-	-
У RSD : у инострану валути	35 : 65	53 : 47	53 : 47	89 : 11	85 : 15	83 : 17	83 : 17	83 : 17	74 : 26	72 : 28	71 : 29



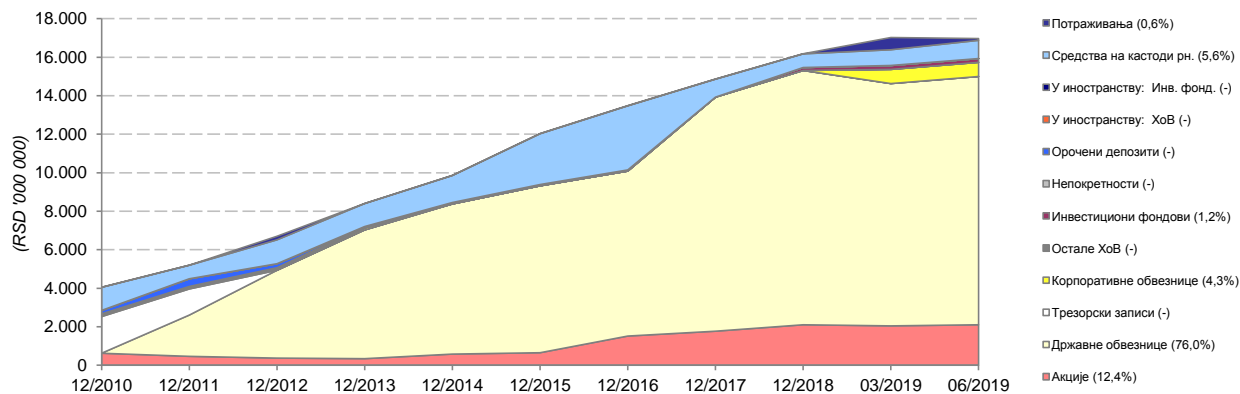
Табела 15.4. Структура имовине: *Dunav*

у млн RSD

	12/2010	12/2011	12/2012	12/2013	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	03/2019	06/2019
Улагања у земљи	2.847,6	4.491,5	5.272,4	7.204,8	8.452,4	9.385,7	10.145,6	13.926,0	15.464,4	15.570,9	15.929,2
Акције	623,4	462,2	371,0	341,9	579,2	650,5	1.516,0	1.768,3	2.102,1	2.044,7	2.102,3
Државне облигације	-	2.143,4	4.561,1	6.685,1	7.798,3	8.669,5	8.570,1	12.157,7	13.208,4	12.585,3	12.894,6
Трезорски записи	1.903,2	1.355,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Корпоративне облигације	51,9	48,6	53,0	104,1	-	-	-	-	-	736,0	736,1
Остале ХоВ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-	-	153,9	204,9	196,3
Непокретности	88,5	83,0	81,7	73,7	74,9	65,7	59,5	-	-	-	-
Орочени депозити	180,6	398,9	205,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Улагања у иностранству	-	-	-	-	-	-	-	-	65,1	-	-
Хартије од вредности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Средства на кастоди рн.	1.198,9	703,0	1.241,9	1.194,3	1.402,8	2.639,5	3.327,9	932,6	708,3	815,1	945,5
Потраживања	0,3	0,6	185,7	0,5	3,4	7,9	8,4	4,3	3,8	635,9	93,4
Укупна имовина	4.046,8	5.195,1	6.699,9	8.399,6	9.858,6	12.033,0	13.481,9	14.862,9	16.241,6	17.021,9	16.968,1

у %

	12/2010	12/2011	12/2012	12/2013	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	03/2019	06/2019
Улагања у земљи	70,4%	86,5%	78,7%	85,8%	85,7%	78,0%	75,3%	93,7%	95,2%	91,5%	93,9%
Акције	15,4%	8,9%	5,5%	4,1%	5,9%	5,4%	11,2%	11,9%	12,9%	12,0%	12,4%
Државне облигације	-	41,3%	68,1%	79,6%	79,1%	72,0%	63,6%	81,8%	81,3%	73,9%	76,0%
Трезорски записи	47,0%	26,1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Корпоративне облигације	1,3%	0,9%	0,8%	1,2%	-	-	-	-	-	4,3%	4,3%
Остале ХоВ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-	-	0,9%	1,2%	1,2%
Непокретности	2,2%	1,6%	1,2%	0,9%	0,8%	0,5%	0,4%	-	-	-	-
Орочени депозити	4,5%	7,7%	3,1%	-	-	-	-	-	-	-	-
Улагања у иностранству	-	-	-	-	-	-	-	-	0,4%	-	-
Хартије од вредности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Средства на кастоди рн.	29,6%	13,5%	18,5%	14,2%	14,2%	21,9%	24,7%	6,3%	4,4%	4,8%	5,6%
Потраживања	0,0%	0,0%	2,8%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	-	0,0%	3,7%	0,6%
У RSD : у инострану валути	70 : 30	82 : 18	90 : 10	86 : 14	88 : 12	93 : 7	93 : 7	94 : 6	96 : 4	96 : 4	96 : 4



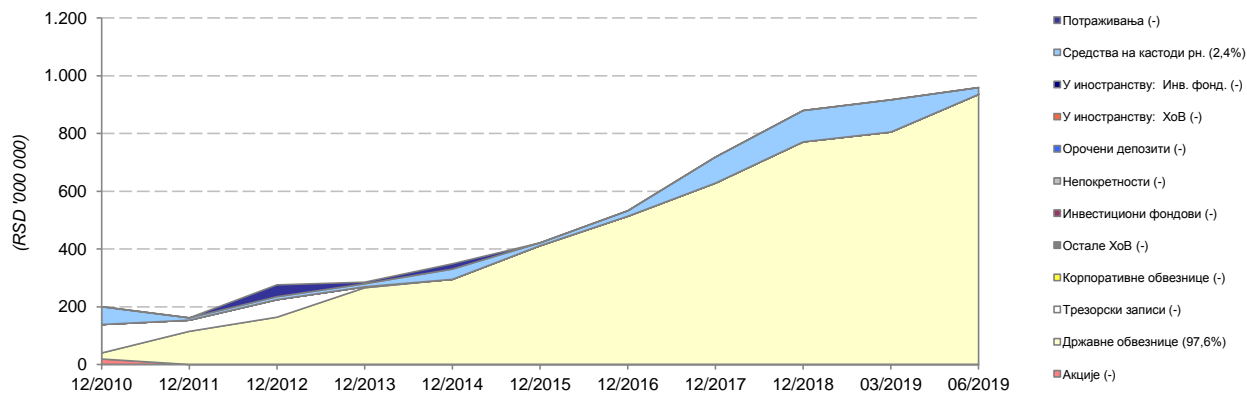
Табела 15.5. Структура имовине: *Generali Index*

у млн RSD

	12/2010	12/2011	12/2012	12/2013	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	03/2019	06/2019
Улагања у земљи	138,5	153,5	224,6	269,0	294,9	411,4	513,3	628,2	771,0	805,0	935,3
Акције	19,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Државне обвезнице	20,8	114,7	163,8	265,6	294,9	411,4	513,3	628,2	771,0	805,0	935,3
Трезорски записи	98,7	38,7	60,8	3,4	-	-	-	-	-	-	-
Корпоративне обвезнице	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Остале ХоВ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Непокретности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Орочени депозити	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Улагања у иностранству	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Хартије од вредности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Средства на кастоди рн.	61,4	8,0	10,2	10,5	35,4	9,9	18,9	90,0	108,4	111,4	23,5
Потраживања	0,4	0,0	41,0	5,7	18,3	0,0	-	-	-	-	-
Укупна имовина	200,3	161,5	275,8	285,1	348,6	421,3	532,2	718,3	879,4	916,4	958,8

у %

	12/2010	12/2011	12/2012	12/2013	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	03/2019	06/2019
Улагања у земљи	69,1%	95,0%	81,4%	94,3%	84,6%	97,6%	96,4%	87,5%	87,7%	87,8%	97,6%
Акције	9,5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Државне обвезнице	10,4%	71,0%	59,4%	93,1%	84,6%	97,6%	96,4%	87,5%	87,7%	87,8%	97,6%
Трезорски записи	49,3%	24,0%	22,0%	1,2%	-	-	-	-	-	-	-
Корпоративне обвезнице	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Остале ХоВ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Непокретности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Орочени депозити	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Улагања у иностранству	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Хартије од вредности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Средства на кастоди рн.	30,7%	5,0%	3,7%	3,7%	10,2%	2,4%	3,6%	12,5%	12,3%	12,2%	2,4%
Потраживања	0,2%	0,0%	14,9%	2,0%	5,3%	0,0%	-	-	-	-	-
У RSD : у инострану валути	41 : 59	2 : 98	15 : 85	3 : 97	8 : 92	2 : 98	3 : 97	12 : 88	12 : 88	3 : 97	2 : 98



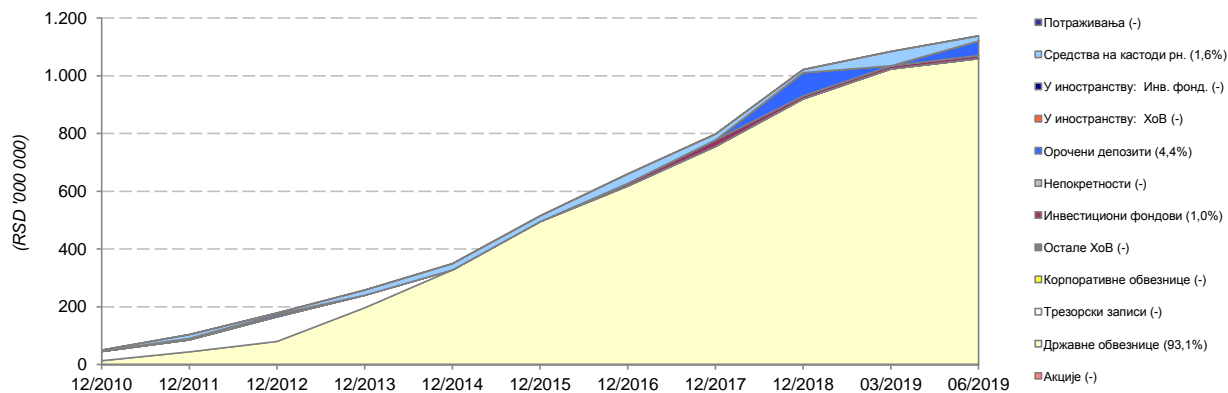
Табела 15.6. Структура имовине: *DDOR Garant Štednja*

у млн RSD

	12/2010	12/2011	12/2012	12/2013	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	03/2019	06/2019
Улагања у земљи	47,2	90,2	173,4	239,8	327,3	494,5	627,1	777,3	1.010,7	1.034,1	1.120,1
Акције	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Државне обвезнице	13,0	43,8	79,7	196,2	327,3	494,5	618,0	754,9	919,5	1.023,2	1.059,1
Трезорски записи	32,1	41,6	85,4	43,5	-	-	-	-	-	-	-
Корпоративне обвезнице	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Остале ХоВ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	9,1	22,4	10,8	10,9	11,0
Непокретности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Орочени депозити	2,2	4,8	8,3	-	-	-	-	-	80,3	-	50,0
Улагања у иностранству	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Хартије од вредности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Средства на кастоди рн.	2,5	13,4	4,7	17,8	21,8	19,8	32,7	20,4	10,5	49,7	17,7
Потраживања	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-	-
Укупна имовина	49,8	103,6	178,1	257,6	349,1	514,4	659,8	797,7	1.021,2	1.083,8	1.137,8

у %

	12/2010	12/2011	12/2012	12/2013	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	03/2019	06/2019
Улагања у земљи	94,9%	87,1%	97,4%	93,1%	93,8%	96,1%	95,0%	97,4%	99,0%	95,4%	98,4%
Акције	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Државне обвезнице	26,1%	42,3%	44,8%	76,2%	93,8%	96,1%	93,7%	94,6%	90,0%	94,4%	93,1%
Трезорски записи	64,4%	40,2%	48,0%	16,9%	-	-	-	-	-	-	-
Корпоративне обвезнице	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Остале ХоВ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	1,4%	2,8%	1,1%	1,0%	1,0%
Непокретности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Орочени депозити	4,4%	4,6%	4,6%	-	-	-	-	-	7,9%	-	4,4%
Улагања у иностранству	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Хартије од вредности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Средства на кастоди рн.	5,1%	12,9%	2,6%	6,9%	6,2%	3,9%	5,0%	2,6%	1,0%	4,6%	1,6%
Потраживања	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-	-	-
У RSD : у инострану валути	67 : 33	76 : 24	80 : 20	89 : 11	96 : 4	100 : 0	100 : 0	100 : 0	100 : 0	100 : 0	100 : 0



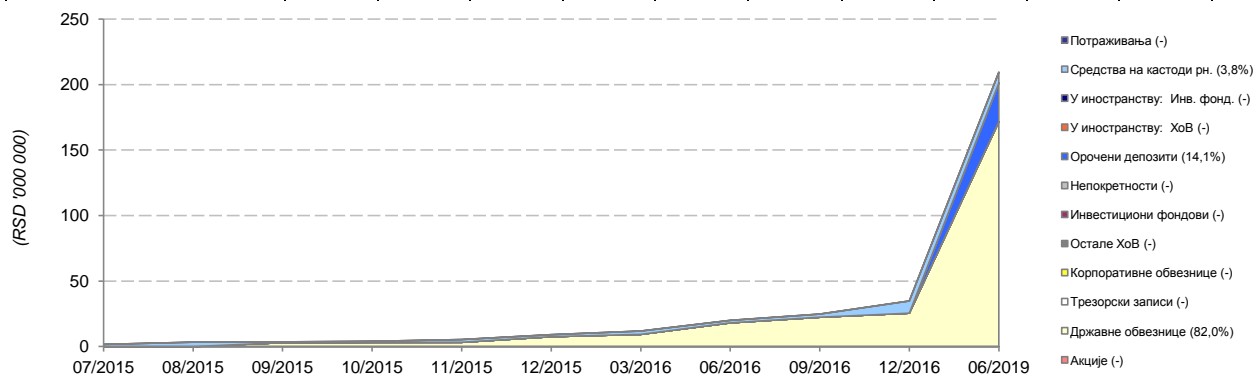
Табела 15.7. Структура имовине: *Raiffeisen Euro Future*

у млн RSD

	07/2015	08/2015	09/2015	10/2015	11/2015	12/2015	03/2016	06/2016	09/2016	12/2016	06/2019
Улагања у земљи	-	-	3,0	3,2	3,3	7,5	9,3	18,1	22,4	25,5	201,3
Акције	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Државне обвезнице	-	-	3,0	3,2	3,3	7,5	9,3	18,1	22,4	25,5	171,7
Трезорски записи	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Корпоративне обвезнице	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Остале ХоВ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Непокретности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Орочени депозити	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29,6
Улагања у иностранству	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Хартије од вредности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Средства на кастоди рн.	1,7	3,4	0,6	0,8	2,1	1,6	2,5	1,9	2,4	9,3	8,1
Потраживања	-	0,0	-	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-
Укупна имовина	1,7	3,4	3,6	4,0	5,4	9,1	11,9	20,1	24,8	34,8	209,4

у %

	07/2015	08/2015	09/2015	10/2015	11/2015	12/2015	03/2016	06/2016	09/2016	12/2016	06/2019
Улагања у земљи	-	-	83,6%	80,6%	60,7%	82,8%	78,6%	90,4%	90,2%	73,2%	96,1%
Акције	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Државне обвезнице	-	-	83,6%	80,6%	60,7%	82,8%	78,6%	90,4%	90,2%	73,2%	82,0%
Трезорски записи	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Корпоративне обвезнице	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Остале ХоВ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Непокретности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Орочени депозити	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,1%
Улагања у иностранству	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Хартије од вредности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Средства на кастоди рн.	100,0%	100,0%	16,4%	19,2%	39,2%	17,1%	21,3%	9,6%	9,8%	26,8%	3,8%
Потраживања	-	0,0%	-	0,2%	0,0%	0,1%	0,1%	-	-	-	-
У RSD : у иностранј валути	100 : 0	4 : 96	6 : 94	4 : 96	4 : 96	1 : 99	3 : 97	15 : 85	2 : 98	2 : 98	1 : 99



МЕТОДОЛОШКА ОБЈАШЊЕЊА

Подаци у овом извештају представљени су јавности у најбољој намери, намењени су за опште едукативне и информативне сврхе, и као такви не могу проузроковати одговорност Народне банке Србије за штету која би могла настати коришћењем ових података. Приказани подаци су добијени од друштава за управљање добровољним пензијским фондовима, и НБС не може одговорати за њихову тачност и потпуност. Приликом коришћења података из овог извештаја ради доношења пословних, финансијских или личних одлука, не препоручује се коришћење само појединачних података и доношење закључака без уважавања других релевантних чињеница.

ОПШТЕ НАПОМЕНЕ

- ▶ Овај извештај се објављује у XLS и PDF формату. XLS верзија документа оптимизирана је за Microsoft® Excel® 2007 или новији, а укључује историјске податке који нису приказани у PDF верзији.
- ▶ Табела 1 намењена је да пружи кратак увид у кључне показатеље пословања ДПФ, а сви подаци, изузев структуре корисника, дати су на тромесечном нивоу - као кумулатив односно као вредност на крају тромесечја. Приказани су подаци за последњих 9 тромесечја.
- ▶ Све табеле и графикони, са изузетком Табеле 1, садрже месечне податке за сваки месец од почетка пословања ДПФ. Зависно од природе појединих података, они представљају или кумулативе или вредности на крају месеца. Одређени подаци могу се приказати кликом на знак "+" изнад ознака колона у радном листу (у XLS верзији документа).
- ▶ Структуре корисника које су приказане у Табели 1 односе се на крај последњег месеца, односно на крај претходне године. Услед комплексности приказа, као и чињенице да до сада није било значајних промена на месечном нивоу, ове табеле не садрже временске серије.
- ▶ Све табеле и графикони који пружају серије података по појединачним фондовима или друштвима за управљање приказују само податке за фондове/друштва који су тренутно активна. Подаци за фондове/друштва који су престали са радом могу се приказати кликом на знак "+" поред ознака редова у радном листу (у XLS верзији документа).
- ▶ У свим табелама симбол "N/A" означава да податак није доступан, или да није био применљив у датом извештајном периоду. Видети објашњења и посебне напомене за детаље у вези специфичних података код којих стоји ова ознака.
- ▶ Услед евентуалних накнадно уочених неправилности или исправки извештаја, поједини подаци могу бити ревидирани, у ком случају ће стајати посебна напомена.

ОБЈАШЊЕЊА

- ▶ Табела 1, 6, 7; Графикон 4: Број чланова (уговора о чланству) = број индивидуалних уговора о чланству + број чланова пензијских планова. Овај број уједно представља и број индивидуалних рачуна.
- ▶ Табела 1, 8, 9, 10; Графикон 5: Број корисника је број особа које су чланови добровољног пензијског фонда (или фондова). Овај број мањи је или једнак броју чланова, обзиром да сваки појединац може склопити више уговора о чланству, у истом или у различитим фондовима. Податак о броју корисника доступан је од јуна 2008.
- ▶ Табела 1: Сви подаци о корисницима, акумулираним средствима и уговорима о чланству, приказани у овој табели, укључују само кориснике/чланове у фази активне акумулације (видети објашњење уз Табелу 6 и Табелу 8).
- ▶ Табела 1, 11: Укупне накнаде укључују само накнаде за услуге друштава за управљање, то јест накнаде приликом уплате пензијских доприноса и накнаде за управљање имовином фонда. Накнаде за пренос рачуна нису обухваћене, обзиром да се оне наплаћују према стварним трошковима преноса.
- ▶ Табела 1, 13: Почев од октобра 2011, део трошкова у вези с куповином, продајом и преносом ХоВ, и то накнаде за услуге Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности, накнаде организатора тржишта и пореске обавезе, као и трошкови текућег одржавања непокретности у које је уложена имовина фонда, наплаћују се из имовине фонда. Пре ступања на снагу нове регулативе, све трошкове у вези са улагањем имовине фондова сносила су друштва за управљање.
- ▶ Табела 4, 16.х; Графикон 3: Почев од октобра 2011, имовина добровољних пензијских фондова може се улагати у инвестиционе јединице домаћих и страних отворених инвестиционих фондова, у складу с прописаним условима и ограничењима.
- ▶ Табела 5, 16.х: При одређивању валутне структуре имовине, у имовину у инострану валути сврставају се хартије од вредности деноминоване или индексиране у инострану валути, инвестиционе јединице отворених инвестиционих фондова чија је вредност изражена у инострану валути, некретнине (обзиром да им се вредност процењује у еврима), као и средства на девизним рачунима. Остала улагања и сва потраживања сврставају се у динарску имовину.
- ▶ Табела 6, 8: Чланови (уговори о чланству) и корисници подељени су у две категорије: (1) чланови/корисници у фази акумулације - они који уплаћују доприносе у фонд, чиме активно акумулирају средства на индивидуалном рачуну, или су престали да уплаћују али још нису отпочели са повлачењем; (2) чланови/корисници у фази повлачења - они који су отпочели повлачење средстава (и примају програмиране исплате). Пре 2009, ова подела била је доступна само за чланове (уговоре).
- ▶ Табела 6: Просечна акумулирана средства која су овде приказана представљају просечан износ средстава на индивидуалним рачунима, на крају посматраног месеца, и дата су одвојено за чланове у фази акумулације и чланове у фази повлачења. Податак о просечним акумулираним средствима чланова у фази повлачења доступан је од јануара 2009.
- ▶ Табела 7; Графикон 4: Број активних чланова (уговора) јесте број индивидуалних рачуна на које је, у посматраном месецу, извршена уплата пензијског доприноса.
- ▶ Табела 7: Број активних пензијских планова је број пензијских планова за чије чланове је, у посматраном месецу, извршена уплата пензијског доприноса.

- ▶ Табела 8: Просечна акумулирана средства која су овде приказана представљају просечан износ средстава по кориснику, на крају посматраног месеца, и дата су одвојено за кориснике у фази акумулације и кориснике у фази повлачења. Податак о просечним акумулираним средствима корисника у фази повлачења доступан је од јануара 2009. Податак о просечним акумулираним средствима корисника у фази акумулације приказан је и у Табели 10, као и у Табели 1 - на тромесечном нивоу.
- ▶ Табела 8: Промена броја корисника представља промену у укупном броју корисника у фази акумулације, у односу на претходни месец. Другим речима, то је разлика повећања и смањења броја корисника у фази акумулације, где повећање представља број нових корисника у систему, а смањење број корисника који су повукли средства у целисти (нпр. једнократно исплатом) или су прешли у фазу повлачења (почели да примају програмиране исплате). Податак о повећању и смањењу броја корисника доступан је од јануара 2009.
- ▶ Табела 9; Графикон 5: Број активних корисника је број корисника који су, у посматраном месецу, имали уплату на бар један од својих индивидуалних рачуна.
- ▶ Табела 9: Просечна акумулирана средства активних корисника рачунају се као количник суме акумулираних средстава на свим индивидуалним рачунима активних корисника и броја таквих корисника. Овај податак доступан је од јануара 2010.
- ▶ Табела 10: Уплате доприноса, исплате средстава, трансфери између фондова и накнаде Графикон 6: Уплате доприноса, Графикон 7: Исплате средстава, Графикон 8: Трансфери између фондова. Просечна једнократна исплата по кориснику рачуна се као количник укупних једнократних исплата и броја корисника који су повукли средства у посматраном месецу. Број корисника који су повукли сва средства, па самим тим и овај показатељ, доступан је од јануара 2009. Просечна накнада при уплати рачуна се као количник укупних накнада при уплати и укупних уплата у посматраном месецу, а изражава се у процентима.
- ▶ Табела 11; Графикон 9: Куповина, продаја и доспеће хартија од вредности; Просечна уплата доприноса по кориснику рачуна се као количник укупних уплата доприноса и броја активних корисника у посматраном месецу. Број активних корисника, па самим тим и овај показатељ, доступан је од јуна 2008.
- ▶ Табела 12: Трошкови у вези са улагањем имовине фондова; Однос трошкова на терет друштава за управљање према наплаћеним накнадама рачуна се као количник укупних трошкова у вези са улагањем имовине фондова које сnose друштва за управљање и укупно наплаћених накнада од стране друштава за управљање у посматраном месецу, а изражава се у процентима.
- ▶ Табела 13: Промене вредности индекса FONDex, BELEX15 и курса EUR/RSD од почетка пословања добровољних пензијских фондова приказане су као ануализоване. Почетак пословања ДПФ је 15. новембар 2006, када је први добровољни пензијски фонд почео да објављује вредност инвестиционе јединице.
- ▶ Табела 14: Укупно FTE (*full-time equivalent*, еквивалент пуног радног времена) представља показатељ укупно ангажовања запослених у друштвима за управљање, који, поред броја запослених, узима у обзир и време ангажовања сваког запосленог као проценат од пуног радног времена. Прецизни подаци о том ангажовању (проценту од пуног радног времена), па самим тим и овај показатељ, доступни су од новембра 2011. Нето имовина по запосленом с пуним радним временом рачуна се као количник укупне нето имовине свих ДПФ и укупног FTE (*full-time equivalent*). Овај показатељ доступан је од новембра 2011.
- ▶ Табеле 15.1, 15.2, 15.3, 15.4, 15.5, 15.6, 15.7; Структура имовине фондова (на последњи дан у месецу)

ПОСЕБНЕ НАПОМЕНЕ

- ▶ Табела 1: Укупан број корисника приказан у старосно-полној структури не укључује кориснике који се, на основу расположивих података, не могу сврстати у неку од категорија. Стварни број корисника у систему често је већи и приказан је на другим местима у овом извештају. Овде је основна намера да се представи структура корисника, а поменута разлика је незнатна и нема значајан утицај на исту. У овој табели, као и у Табели 10, укључени су само корисници у фази активне акумулације (видети објашњење уз Табелу 6 и Табелу 8).
- ▶ Табела 8: Укупан број корисника на нивоу сектора може бити (и најчешће јесте) мањи од суме броја корисника по фондовима појединачно, обзиром да један корисник може бити члан више различитих фондова.
- ▶ Табела 9: Укупан број активних корисника на нивоу сектора може бити (и најчешће јесте) мањи од суме броја активних корисника по фондовима појединачно, обзиром да један корисник може, у истом месецу, бити активан у више фондова.
- ▶ Табела 8: Просечан износ акумулираних средстава по кориснику који је овде приказан често је мањи од оног који је представљен у Табели 1 и Табели 8 за исти период, јер не укључује нераспоређена средства (средства која су уплаћена у фонд, али се у посматраном тренутку налазе још увек на посебном рачуну, обзиром да нема довољно информација да би се распоредила на индивидуалне рачуне чланова).
- ▶ Табела 10; Графикон 6: Пре јула 2007, подаци о уплатама преко послодаваца као обвезника уплате нису били доступни као издвојени износи. За тај период, ови износи су укључени у појединачне уплате.
- ▶ Табела 10: Пре јануара 2009, подаци о делимичним исплатама и куповинама анuitета нису били доступни као издвојени износи. За тај период, ови износи су укључени у једнократне исплате.
- ▶ Табела 10; Графикон 6, 7, 8: Пре јула 2007, подаци о преносу средстава у други фонд нису били доступни као издвојени износи. За тај период, ови износи су укључени и у појединачне уплате и у једнократне исплате.
- ▶ Табела 13: У складу са чланом 48, став 5. Закона, приноси се не објављују у првој години пословања добровољног пензијског фонда.
- ▶ 5. марта 2010, на основу дозволе издате од стране НБС, извршено је спајање уз припајање друштава за управљање *HYPO* и *Garant*. Друштво *HYPO* припојено је друштву *Garant*, које је наставило да послује под новим пословним именом *HYPO-Garant*. Фонд *HYPO* припојен је фонду *Garant*, који је такође наставио да послује као фонд *HYPO-Garant*.
- ▶ 13. децембра 2010. НБС је друштву за управљање *Delta Generali* издала дозволу за управљање добровољним пензијским фондом *Nova penzija*, који сада послује под именом *Delta Generali Index*. До 22. октобра 2010, фондом *Nova penzija* управљало је друштво за управљање *NLB Nova penzija*, које је престало са радом.

- ▶ 24. децембра 2010, на основу дозволе издате од стране НБС, извршено је спајање уз припајање друштава за управљање *DDOR Penzija plus* и *HYPO-Garant*. Друштво *DDOR Penzija plus* припојено је друштву *HYPO-Garant*, које је наставило да послује под новим пословним именом *DDOR-Garant*. Фонд *DDOR Penzija plus* припојен је фонду *HYPO-Garant*, који сада такође послује као фонд *DDOR-Garant*.

- ▶ Табела 7, 9, 10; Графикон 4, 5, 6: Услед спајања односно преузимања фондова у децембру 2010, уплате по овом основу забележене су као активност на рачунима свих чланова/корисника фондова који су припојени (*DDOR Penzija plus*) односно преузети (*Nova penzija*), без обзира на то да ли су у том периоду они имали стварне уплате доприноса на своје индивидуалне рачуне. Као последица тога, број активних чланова и корисника добровољних пензијских фондова *DDOR-Garant* и *Delta Generali Index*, као и укупан број активних чланова и корисника у сектору ДПФ приказани су за децембар 2010. у већим износима од оних који би одговарали стварном стању. Истовремено, приказани просечан износ уплате доприноса по кориснику мањи је од стварног.

- ▶ 5. априла 2013, на основу дозволе издате од стране НБС, извршено је спајање уз припајање фонда *Триглав пензија* и фонда *DDOR Garant* тако да је фонд *Триглав пензија* припојен фонду *DDOR Garant*.

- ▶ 7. новембра 2013, НБС је друштву за управљање *DDOR-Garant* издала дозволу за управљање добровољним пензијским фондовима *Societe Generale Ekvilibrio* и *Societe Generale Štednja*. До 7. новембра 2013, поменути фондовима управљало је друштво за управљање *Societe Generale Penzija*, које је престало са радом.

- ▶ 20. децембра 2013, на основу дозволе издате од стране НБС, извршено је спајање уз припајање фондова *DDOR Garant* и *Societe Generale Ekvilibrio*. Фонд *Societe Generale Ekvilibrio* припојен је фонду *DDOR Garant*, који је наставио да послује под новим пословним именом *DDOR Garant Ekvilibrio*.

- ▶ 27. децембра 2013, на основу дозволе издате од стране НБС, извршено је спајање уз припајање фондова *DDOR Garant Dinar* и *Societe Generale Štednja*. Фонд *DDOR Garant Dinar* припојен је фонду *Societe Generale Štednja*, који је наставио да послује под новим пословним именом *DDOR Garant Štednja*.