

## СТАТИСТИЧКИ АНЕКС

март 2021.

### **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 ННI 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** (деталније: Табела 2, 3 и Графикон 1, 2)

у млн RSD

|              | Q1 2019   | Q2 2019   | Q3 2019   | Q4 2019   | Q1 2020   | Q2 2020   | Q3 2020   | Q4 2020   | Q1 2021   |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Нето имовина | 41.640,55 | 42.071,51 | 43.483,67 | 45.245,48 | 44.646,01 | 45.144,40 | 45.861,88 | 47.018,21 | 47.712,92 |

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

|  | Q1 2019 | Q2 2019 | Q3 2019 | Q4 2019 | Q1 2020 | Q2 2020 | Q3 2020 | Q4 2020 | Q1 2021 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Број уговора о чланству                            | 267.000 | 269.426 | 272.819 | 275.833 | 277.615 | 277.650 | 278.457 | 279.495 | 279.536 |
| Број корисника                                     | 195.676 | 197.525 | 199.294 | 201.587 | 202.918 | 203.039 | 203.564 | 204.969 | 205.107 |
| Просечна акумулирана средства по кориснику (у RSD) | 211.587 | 211.469 | 216.645 | 222.826 | 218.265 | 220.436 | 223.312 | 227.367 | 230.563 |

| Пол  | Старосна структура |        |        |        |        |        |        |        | Укупно  |
|--|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
|  | 0-19               | 20-29  | 30-39  | 40-49  | 50-52  | 53-57  | 58-64  | 65+    |         |
| Мушки  | 346                | 5.678  | 21.813 | 40.400 | 11.811 | 14.368 | 13.327 | 8.390  | 116.133 |
| Женски   | 332                | 4.371  | 18.048 | 32.118 | 9.194  | 11.369 | 9.382  | 3.591  | 88.405  |
| Укупан број корисника                              | 678                | 10.049 | 39.861 | 72.518 | 21.005 | 25.737 | 22.709 | 11.981 | 204.538 |
| Учешће у укупном броју                             | 0,3%               | 4,9%   | 19,5%  | 35,5%  | 10,3%  | 12,6%  | 11,1%  | 5,9%   | 100%    |
| Учешће средстава у укупним акумулираним средствима | 0,1%               | 1,1%   | 13,0%  | 42,0%  | 14,4%  | 14,9%  | 12,3%  | 2,3%   | 100%    |

► **Уплате, исплате, трансфери, накнаде** (деталније: Табела 10 и Графикон 6, 7, 8)

у млн RSD

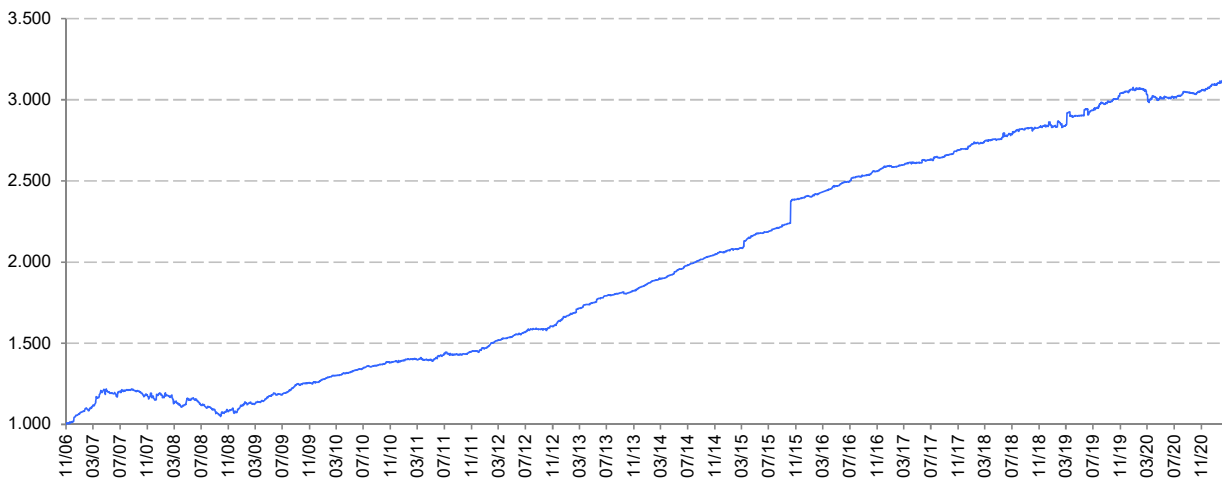
|                     | Q1 2019  | Q2 2019 | Q3 2019 | Q4 2019  | Q1 2020 | Q2 2020 | Q3 2020 | Q4 2020 | Q1 2021 |
|---------------------|----------|---------|---------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Уплате доприноса    | 1.079,74 | 935,59  | 887,76  | 1.012,19 | 928,45  | 825,95  | 843,99  | 879,71  | 833,62  |
| Исплате средстава   | 461,18   | 478,95  | 388,40  | 351,27   | 558,67  | 492,32  | 624,98  | 483,65  | 528,79  |
| Пренос у други фонд | 46,44    | 55,42   | 69,30   | 39,12    | 80,83   | 82,77   | 31,37   | 57,59   | 27,94   |
| Наплаћене накнаде   | 140,05   | 146,71  | 152,24  | 159,45   | 158,96  | 158,17  | 161,67  | 165,31  | 164,13  |

► **Трговање ХоВ и трошкови у вези са улагањем имовине фондова** (деталније: Табела 11, 12 и Графикон 9)

у млн RSD

|   | Q1 2019   | Q2 2019   | Q3 2019   | Q4 2019   | Q1 2020   | Q2 2020  | Q3 2020  | Q4 2020  | Q1 2021   |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|----------|-----------|
| Укупан обим промета                     | 12.792,77 | 10.961,89 | 14.419,99 | 10.678,48 | 15.350,72 | 1.991,36 | 4.708,12 | 4.297,13 | 17.787,21 |
| Куповина ХоВ                            | 7.404,42  | 6.432,70  | 7.336,42  | 5.883,29  | 8.482,32  | 1.031,12 | 2.370,23 | 1.910,44 | 10.035,85 |
| Продаја ХоВ                             | 4.014,94  | 4.081,53  | 6.957,30  | 4.675,19  | 6.398,73  | 432,53   | 2.244,66 | 2.122,42 | 5.867,14  |
| Доспеће ХоВ                             | 1.373,40  | 447,66    | 126,27    | 120,00    | 469,67    | 527,71   | 93,22    | 264,27   | 1.884,22  |
| Трошкови на терет имовине фондова       | 1,55      | 1,59      | 1,09      | 1,10      | 1,32      | 0,46     | 0,89     | 0,82     | 0,90      |
| Трошкови на терет друштава за управљање | 6,21      | 1,60      | 1,95      | 2,07      | 2,08      | 1,82     | 1,48     | 1,46     | 0,99      |

► **FONDex** (деталније: Табела 13)



Табела 2. Нето имовина ДПФ

у млн RSD

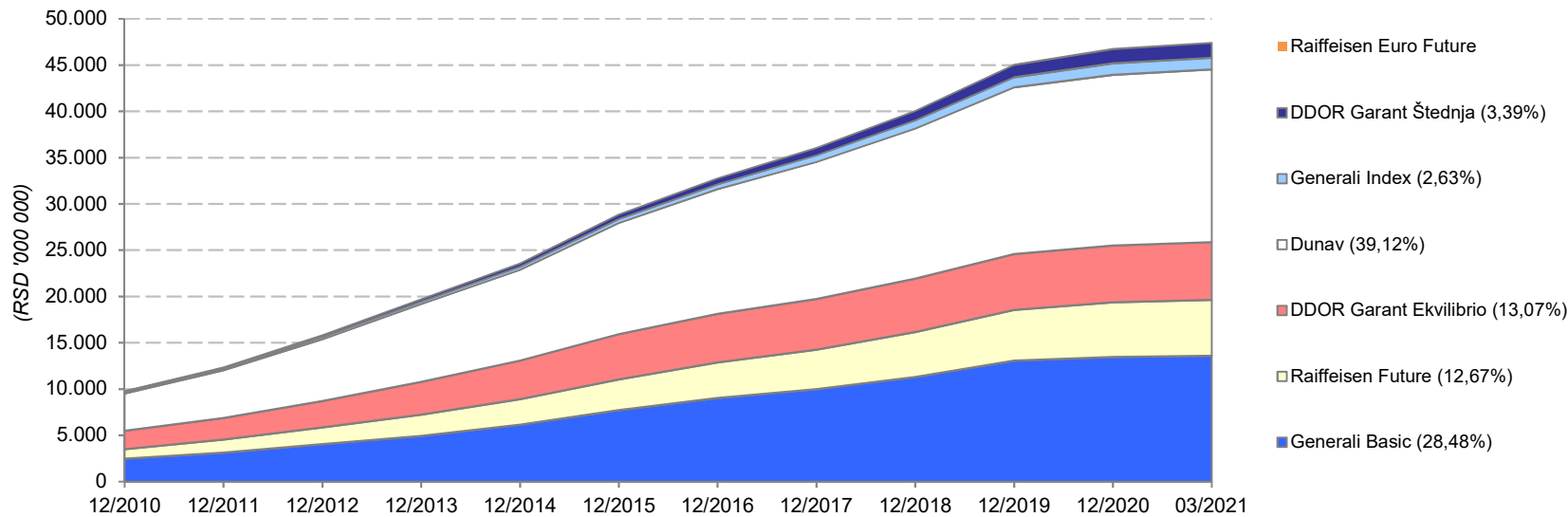
|                        | 12/2010        | 12/2011         | 12/2012         | 12/2013         | 12/2014         | 12/2015         | 12/2016         | 12/2017         | 12/2018         | 12/2019         | 12/2020         | 03/2021         |
|------------------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Укупно</b>          | <b>9.862,7</b> | <b>12.452,3</b> | <b>16.011,3</b> | <b>19.700,7</b> | <b>23.565,3</b> | <b>28.874,8</b> | <b>32.790,1</b> | <b>36.152,4</b> | <b>40.185,0</b> | <b>45.245,5</b> | <b>47.018,2</b> | <b>47.712,9</b> |
| 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        | 13.075,8        | 13.477,0        | 13.587,9        |
| 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         | 5.459,9         | 5.876,6         | 6.044,4         |
| 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         | 6.050,3         | 6.143,3         | 6.235,4         |
| 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        | 18.010,5        | 18.459,3        | 18.664,8        |
| Generali Index         | 200,1          | 161,1           | 229,6           | 278,8           | 329,6           | 420,4           | 531,1           | 717,1           | 878,1           | 1.095,6         | 1.220,6         | 1.255,0         |
| DDOR Garant Štednja    | 49,6           | 103,3           | 177,7           | 257,1           | 348,5           | 513,5           | 658,6           | 796,3           | 1.020,0         | 1.328,4         | 1.551,3         | 1.619,1         |
| Raiffeisen Euro Future | -              | -               | -               | -               | -               | 9,0             | 34,8            | 108,2           | 157,4           | 225,0           | 290,2           | 306,3           |

Табела 3. Тржишно учешће ДПФ (мерено нето имовином)

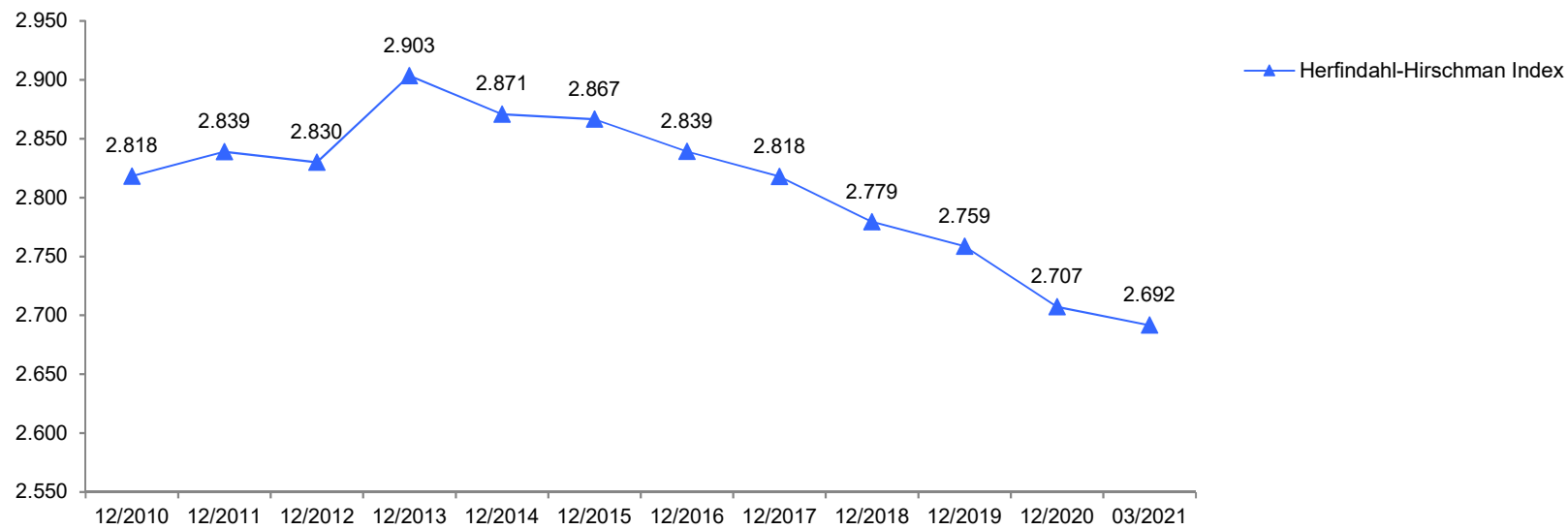
у %

|                        | 12/2010      | 12/2011      | 12/2012      | 12/2013      | 12/2014      | 12/2015      | 12/2016      | 12/2017      | 12/2018      | 12/2019      | 12/2020      | 03/2021      |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Generali Basic         | 25,03%       | 25,21%       | 25,29%       | 25,08%       | 26,12%       | 26,69%       | 27,51%       | 27,59%       | 28,12%       | 28,90%       | 28,66%       | 28,48%       |
| Raiffeisen Future      | 10,45%       | 11,26%       | 11,27%       | 11,62%       | 11,69%       | 11,57%       | 11,74%       | 11,80%       | 12,08%       | 12,07%       | 12,50%       | 12,67%       |
| DDOR Garant Ekvilibrio | 20,16%       | 18,61%       | 17,75%       | 18,03%       | 17,64%       | 16,88%       | 16,00%       | 15,15%       | 14,37%       | 13,37%       | 13,07%       | 13,07%       |
| Dunav                  | 40,88%       | 41,56%       | 41,76%       | 42,55%       | 41,67%       | 41,59%       | 41,01%       | 40,97%       | 40,31%       | 39,81%       | 39,26%       | 39,12%       |
| Generali Index         | 2,03%        | 1,29%        | 1,43%        | 1,42%        | 1,40%        | 1,46%        | 1,62%        | 1,98%        | 2,19%        | 2,42%        | 2,60%        | 2,63%        |
| DDOR Garant Štednja    | 0,50%        | 0,83%        | 1,11%        | 1,31%        | 1,48%        | 1,78%        | 2,01%        | 2,20%        | 2,54%        | 2,94%        | 3,30%        | 3,39%        |
| Raiffeisen Euro Future | -            | -            | -            | -            | -            | 0,03%        | 0,11%        | 0,30%        | 0,39%        | 0,50%        | 0,62%        | 0,64%        |
| <b>HHI</b>             | <b>2.818</b> | <b>2.839</b> | <b>2.830</b> | <b>2.903</b> | <b>2.871</b> | <b>2.867</b> | <b>2.839</b> | <b>2.818</b> | <b>2.779</b> | <b>2.759</b> | <b>2.707</b> | <b>2.692</b> |

**Графикон 1. Нето имовина ДПФ**



**Графикон 2. Тржишна концентрација (мерена НИИ индексом)**



Табела 4. Структура имовине ДПФ по врстама улагања

у млн RSD

|                                | 12/2010        | 12/2011         | 12/2012         | 12/2013         | 12/2014         | 12/2015         | 12/2016         | 12/2017         | 12/2018         | 12/2019         | 12/2020         | 03/2021         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Улагања у земљи</b>         | <b>8.028,8</b> | <b>11.235,7</b> | <b>12.850,8</b> | <b>17.918,5</b> | <b>21.848,9</b> | <b>25.393,2</b> | <b>28.374,3</b> | <b>34.291,4</b> | <b>38.413,6</b> | <b>43.879,9</b> | <b>44.388,3</b> | <b>46.439,0</b> |
| Акције                         | 1.127,6        | 680,0           | 473,9           | 556,4           | 924,4           | 1.187,1         | 2.446,4         | 3.078,1         | 3.398,3         | 5.042,4         | 5.668,9         | 5.787,1         |
| Државне обвезнице              | 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        | 35.481,6        | 34.423,5        | 37.810,7        |
| Трезорски записи               | 4.630,2        | 5.028,6         | 3.482,3         | 726,6           | -               | -               | -               | -               | -               | -               | 202,0           | 202,9           |
| Корпоративне обвезнице         | 103,8          | 97,1            | 190,7           | 235,8           | -               | -               | -               | -               | -               | 1.491,2         | 1.489,8         | -               |
| Остале ХоВ                     | -              | -               | -               | -               | -               | -               | 120,3           | 120,3           | 120,3           | -               | -               | -               |
| Инвестициони фондови           | -              | -               | 0,0             | 0,0             | 0,7             | 12,1            | 114,4           | 126,5           | 181,4           | 247,1           | 230,4           | 261,2           |
| Непокретности                  | 88,5           | 83,0            | 81,7            | 73,7            | 74,9            | 65,7            | 59,5            | -               | -               | -               | -               | -               |
| Орочени депозити               | 280,8          | 1.021,4         | 716,7           | 480,8           | 307,4           | 145,0           | 340,5           | 587,8           | 1.236,2         | 1.617,7         | 2.373,6         | 2.377,1         |
| <b>Улагања у иностранству</b>  | <b>28,0</b>    | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>65,1</b>     | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| Хартије од вредности           | 28,0           | -               | -               | -               | -               | -               | -               | -               | -               | -               | -               | -               |
| Инвестициони фондови           | -              | -               | -               | -               | -               | -               | -               | -               | -               | -               | -               | -               |
| <b>Средства на кастоди рн.</b> | <b>1.854,2</b> | <b>1.254,1</b>  | <b>2.590,5</b>  | <b>1.820,0</b>  | <b>1.781,0</b>  | <b>3.542,6</b>  | <b>4.261,1</b>  | <b>1.957,8</b>  | <b>1.777,2</b>  | <b>1.435,0</b>  | <b>2.720,8</b>  | <b>1.335,0</b>  |
| <b>Потраживања</b>             | <b>1,2</b>     | <b>3,5</b>      | <b>924,8</b>    | <b>8,2</b>      | <b>24,5</b>     | <b>18,2</b>     | <b>224,9</b>    | <b>70,1</b>     | <b>8,3</b>      | <b>44,3</b>     | <b>13,6</b>     | <b>1,3</b>      |
| <b>Укупна имовина</b>          | <b>9.912,2</b> | <b>12.493,2</b> | <b>16.366,0</b> | <b>19.746,6</b> | <b>23.654,4</b> | <b>28.954,0</b> | <b>32.860,4</b> | <b>36.319,4</b> | <b>40.264,2</b> | <b>45.359,3</b> | <b>47.122,7</b> | <b>47.775,3</b> |

у %

|                                | 12/2010      | 12/2011      | 12/2012      | 12/2013      | 12/2014      | 12/2015      | 12/2016      | 12/2017      | 12/2018      | 12/2019      | 12/2020      | 03/2021      |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Улагања у земљи</b>         | <b>81,0%</b> | <b>89,9%</b> | <b>78,5%</b> | <b>90,7%</b> | <b>92,4%</b> | <b>87,7%</b> | <b>86,3%</b> | <b>94,4%</b> | <b>95,4%</b> | <b>96,7%</b> | <b>94,2%</b> | <b>97,2%</b> |
| Акције                         | 11,4%        | 5,4%         | 2,9%         | 2,8%         | 3,9%         | 4,1%         | 7,4%         | 8,5%         | 8,4%         | 11,1%        | 12,0%        | 12,1%        |
| Државне обвезнице              | 18,1%        | 34,6%        | 48,3%        | 80,2%        | 86,8%        | 82,8%        | 77,0%        | 83,6%        | 83,1%        | 78,2%        | 73,1%        | 79,1%        |
| Трезорски записи               | 46,7%        | 40,3%        | 21,3%        | 3,7%         | -            | -            | -            | -            | -            | -            | 0,4%         | 0,4%         |
| Корпоративне обвезнице         | 1,0%         | 0,8%         | 1,2%         | 1,2%         | -            | -            | -            | -            | -            | 3,3%         | 3,2%         | -            |
| Остале ХоВ                     | -            | -            | -            | -            | -            | -            | 0,4%         | 0,3%         | 0,3%         | -            | -            | -            |
| Инвестициони фондови           | -            | -            | 0,0%         | 0,0%         | 0,0%         | 0,0%         | 0,3%         | 0,3%         | 0,5%         | 0,5%         | 0,5%         | 0,5%         |
| Непокретности                  | 0,9%         | 0,7%         | 0,5%         | 0,4%         | 0,3%         | 0,2%         | 0,2%         | -            | -            | -            | -            | -            |
| Орочени депозити               | 2,8%         | 8,2%         | 4,4%         | 2,4%         | 1,3%         | 0,5%         | 1,0%         | 1,6%         | 3,1%         | 3,6%         | 5,0%         | 5,0%         |
| <b>Улагања у иностранству</b>  | <b>0,3%</b>  | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>0,2%</b>  | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| Хартије од вредности           | 0,3%         | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| Инвестициони фондови           | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| <b>Средства на кастоди рн.</b> | <b>18,7%</b> | <b>10,0%</b> | <b>15,8%</b> | <b>9,2%</b>  | <b>7,5%</b>  | <b>12,2%</b> | <b>13,0%</b> | <b>5,4%</b>  | <b>4,4%</b>  | <b>3,2%</b>  | <b>5,8%</b>  | <b>2,8%</b>  |
| <b>Потраживања</b>             | <b>0,0%</b>  | <b>0,0%</b>  | <b>5,7%</b>  | <b>0,0%</b>  | <b>0,1%</b>  | <b>0,1%</b>  | <b>0,7%</b>  | <b>0,2%</b>  | <b>0,0%</b>  | <b>0,1%</b>  | <b>-</b>     | <b>-</b>     |

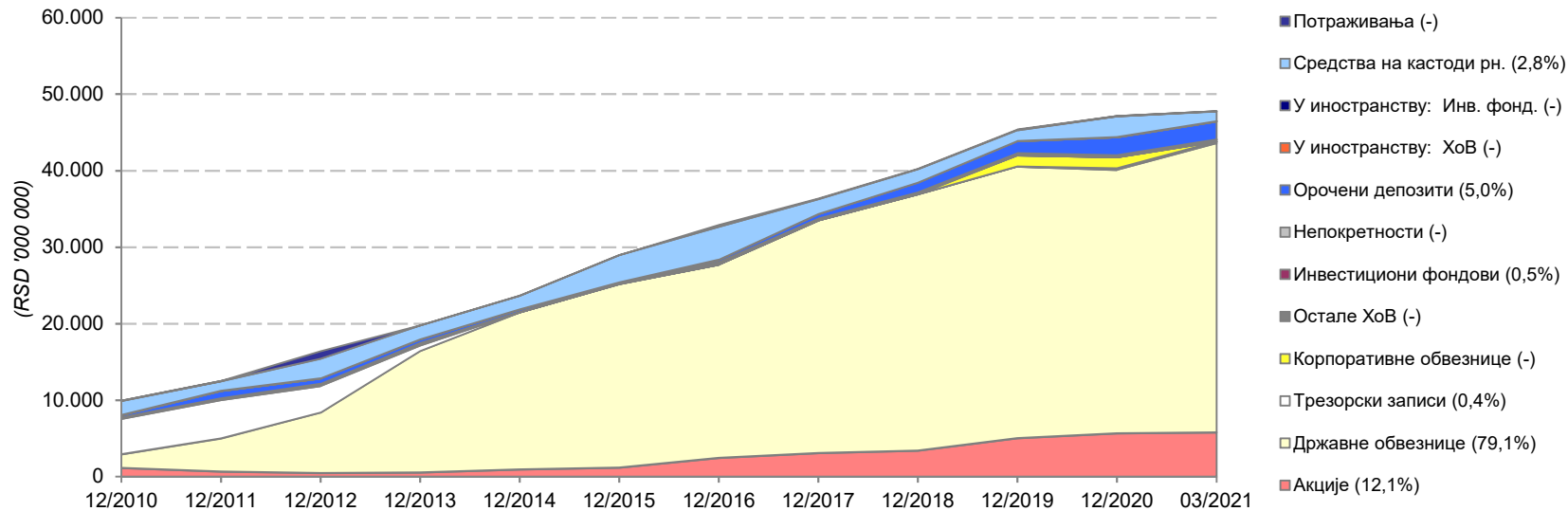
Табела 5. Валутна структура имовине ДПФ

|     | у млн RSD |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
|-----|-----------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|     | 12/2010   | 12/2011 | 12/2012  | 12/2013  | 12/2014  | 12/2015  | 12/2016  | 12/2017  | 12/2018  | 12/2019  | 12/2020  | 03/2021  |
| RSD | 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 | 39.604,5 | 40.277,1 | 40.235,0 |
| EUR | 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  | 5.754,8  | 6.845,7  | 7.540,2  |
| USD | -         | -       | -        | 509,2    | 376,7    | -        | -        | 347,6    | 364,4    | -        | -        | -        |

|     | у %     |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
|-----|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|     | 12/2010 | 12/2011 | 12/2012 | 12/2013 | 12/2014 | 12/2015 | 12/2016 | 12/2017 | 12/2018 | 12/2019 | 12/2020 | 03/2021 |
| RSD | 60,3%   | 76,0%   | 77,3%   | 83,9%   | 84,5%   | 87,2%   | 87,3%   | 86,4%   | 86,6%   | 87,3%   | 85,5%   | 84,2%   |
| EUR | 39,7%   | 24,0%   | 22,7%   | 13,5%   | 13,9%   | 12,8%   | 12,7%   | 12,7%   | 12,5%   | 12,7%   | 14,5%   | 15,8%   |
| USD | -       | -       | -       | 2,6%    | 1,6%    | -       | -       | 1,0%    | 0,9%    | -       | -       | -       |

Графикон 3. Структура имовине у сектору ДПФ



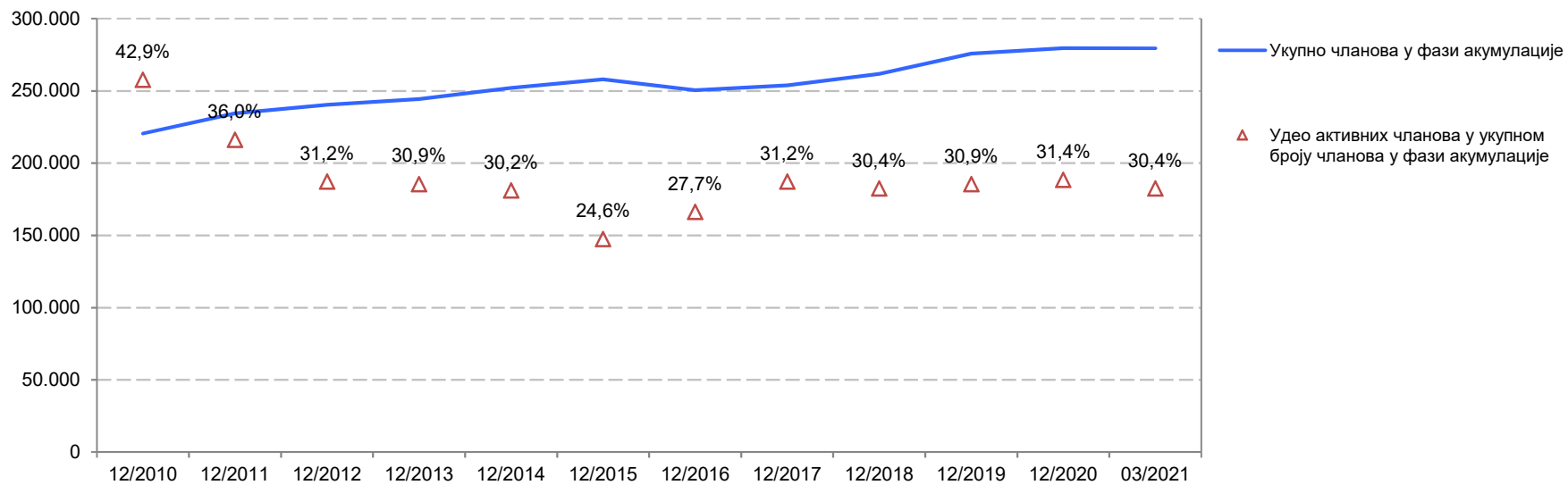
**Табела 6. Број чланова (уговора о чланству) по фондовима**

|   | 12/2010        | 12/2011        | 12/2012        | 12/2013        | 12/2014        | 12/2015        | 12/2016        | 12/2017        | 12/2018        | 12/2019        | 12/2020        | 03/2021        |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Укупно чланова у фази акумулације</b>                                | <b>220.451</b> | <b>234.405</b> | <b>240.369</b> | <b>244.462</b> | <b>252.072</b> | <b>258.068</b> | <b>250.460</b> | <b>253.900</b> | <b>261.726</b> | <b>275.833</b> | <b>279.495</b> | <b>279.536</b> |
| Generali Basic  | 45.640         | 45.168         | 44.687         | 44.103         | 48.948         | 48.225         | 48.037         | 48.347         | 50.058         | 51.651         | 52.449         | 51.113         |
| Raiffeisen Future   | 15.445         | 17.942         | 18.178         | 18.283         | 20.904         | 22.383         | 22.734         | 26.750         | 30.520         | 35.327         | 35.818         | 36.408         |
| DDOR Garant Ekvilibrio  | 57.543         | 61.927         | 65.407         | 76.989         | 77.259         | 76.474         | 64.064         | 58.704         | 57.448         | 57.262         | 56.506         | 56.368         |
| Dunav   | 88.550         | 92.484         | 92.452         | 92.197         | 91.199         | 92.461         | 93.648         | 96.288         | 97.159         | 101.244        | 103.275        | 103.855        |
| Generali Index  | 5.846          | 3.358          | 3.578          | 3.641          | 3.620          | 3.724          | 4.693          | 4.958          | 5.015          | 5.086          | 5.124          | 5.124          |
| DDOR Garant Štednja   | 3.204          | 6.133          | 7.648          | 9.249          | 10.142         | 14.534         | 15.796         | 16.303         | 18.197         | 20.798         | 21.692         | 21.946         |
| Raiffeisen Euro Future  | -              | -              | -              | -              | -              | 267            | 1.488          | 2.550          | 3.329          | 4.465          | 4.631          | 4.722          |
| <b>Просечна акумулирана средства чланова у фази акумулације (у RSD)</b> | <b>44.730</b>  | <b>53.103</b>  | <b>66.417</b>  | <b>80.532</b>  | <b>93.385</b>  | <b>111.609</b> | <b>130.507</b> | <b>141.826</b> | <b>152.807</b> | <b>162.848</b> | <b>166.741</b> | <b>169.173</b> |
| <b>Укупно чланова у фази повлачења</b>                                  | <b>14</b>      | <b>24</b>      | <b>78</b>      | <b>207</b>     | <b>525</b>     | <b>917</b>     | <b>991</b>     | <b>1.308</b>   | <b>1.821</b>   | <b>2.344</b>   | <b>2.071</b>   | <b>2.181</b>   |
| <b>Просечна акумулирана средства чланова у фази повлачења (у RSD)</b>   | <b>142.979</b> | <b>197.971</b> | <b>600.499</b> | <b>66.522</b>  | <b>48.718</b>  | <b>78.715</b>  | <b>103.825</b> | <b>109.127</b> | <b>104.591</b> | <b>139.355</b> | <b>200.355</b> | <b>193.868</b> |

**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       | 12/2019       | 12/2020       | 03/2021       |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Укупно активних чланова</b>  | <b>94.664</b> | <b>84.392</b> | <b>75.007</b> | <b>75.574</b> | <b>76.038</b> | <b>63.402</b> | <b>69.253</b> | <b>79.135</b> | <b>79.639</b> | <b>85.285</b> | <b>87.736</b> | <b>84.923</b> |
| Generali Basic  | 19.540        | 17.751        | 16.009        | 15.535        | 20.607        | 14.179        | 14.052        | 21.005        | 20.935        | 19.902        | 21.946        | 20.094        |
| Raiffeisen Future   | 6.205         | 7.473         | 7.393         | 7.687         | 8.207         | 7.800         | 7.845         | 10.214        | 12.367        | 14.598        | 14.027        | 14.448        |
| DDOR Garant Ekvilibrio  | 30.515        | 20.363        | 18.226        | 19.709        | 18.556        | 13.363        | 13.019        | 11.886        | 10.125        | 9.906         | 10.710        | 9.839         |
| Dunav   | 29.837        | 33.102        | 26.883        | 28.588        | 25.592        | 23.645        | 27.540        | 28.268        | 26.432        | 29.760        | 30.275        | 29.572        |
| Generali Index  | 5.339         | 824           | 1.046         | 858           | 862           | 1.005         | 1.900         | 2.199         | 2.265         | 2.382         | 1.466         | 1.473         |
| DDOR Garant Štednja   | 1.527         | 2.329         | 2.714         | 3.197         | 2.214         | 3.309         | 4.110         | 4.303         | 5.790         | 6.535         | 7.200         | 7.329         |
| Raiffeisen Euro Future  | -             | -             | -             | -             | -             | 101           | 787           | 1.260         | 1.725         | 2.202         | 2.112         | 2.168         |
| <b>Удео активних чланова у укупном броју чланова у фази акумулације</b> | <b>42,9%</b>  | <b>36,0%</b>  | <b>31,2%</b>  | <b>30,9%</b>  | <b>30,2%</b>  | <b>24,6%</b>  | <b>27,7%</b>  | <b>31,2%</b>  | <b>30,4%</b>  | <b>30,9%</b>  | <b>31,4%</b>  | <b>30,4%</b>  |
| <b>Од укупно активних чланова: Број чланова пензијских планова</b>      | <b>43.609</b> | <b>49.029</b> | <b>43.378</b> | <b>42.516</b> | <b>43.513</b> | <b>29.199</b> | <b>30.931</b> | <b>35.277</b> | <b>32.074</b> | <b>31.734</b> | <b>32.765</b> | <b>31.915</b> |
| <b>Број активних пензијских планова</b>                                 | <b>133</b>    | <b>136</b>    | <b>128</b>    | <b>119</b>    | <b>112</b>    | <b>96</b>     | <b>107</b>    | <b>114</b>    | <b>115</b>    | <b>129</b>    | <b>136</b>    | <b>126</b>    |

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





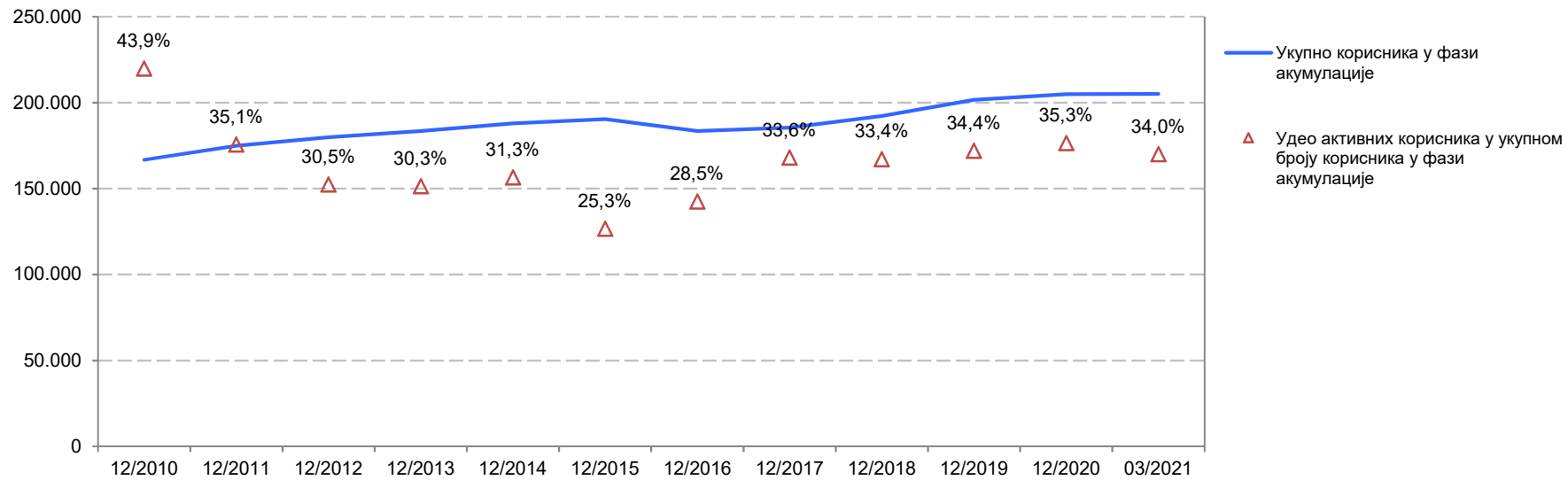
**Табела 8. Број корисника по фондовима**

|   | 12/2010        | 12/2011        | 12/2012        | 12/2013        | 12/2014        | 12/2015        | 12/2016        | 12/2017        | 12/2018        | 12/2019        | 12/2020        | 03/2021        |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Укупно корисника у фази акумулације</b>                                | <b>166.780</b> | <b>174.868</b> | <b>179.823</b> | <b>183.508</b> | <b>187.997</b> | <b>190.492</b> | <b>183.553</b> | <b>185.445</b> | <b>192.295</b> | <b>201.587</b> | <b>204.969</b> | <b>205.107</b> |
| Generali Basic  | 42.550         | 42.156         | 41.739         | 41.233         | 43.848         | 43.270         | 43.147         | 43.557         | 45.367         | 46.535         | 47.346         | 46.045         |
| Raiffeisen Future   | 15.349         | 17.802         | 18.030         | 18.128         | 20.740         | 22.161         | 22.518         | 26.530         | 30.280         | 35.064         | 35.556         | 36.148         |
| DDOR Garant Ekvilibrio  | 55.210         | 59.039         | 61.643         | 72.326         | 72.526         | 71.718         | 60.048         | 55.356         | 54.435         | 53.517         | 52.881         | 52.763         |
| Dunav   | 80.392         | 83.985         | 83.930         | 83.265         | 82.250         | 82.967         | 83.672         | 84.401         | 84.821         | 87.195         | 88.491         | 89.055         |
| Generali Index  | 5.819          | 3.329          | 3.552          | 3.617          | 3.597          | 3.702          | 4.672          | 4.857          | 4.903          | 4.966          | 5.006          | 5.007          |
| DDOR Garant Štednja   | 3.202          | 6.118          | 7.630          | 9.199          | 10.076         | 14.384         | 15.587         | 16.079         | 17.924         | 19.287         | 20.095         | 20.343         |
| Raiffeisen Euro Future  | -              | -              | -              | -              | -              | 267            | 1.488          | 2.549          | 3.328          | 4.464          | 4.630          | 4.721          |
| <b>Промена броја корисника</b>  | <b>-2.576</b>  | <b>-6</b>      | <b>301</b>     | <b>33</b>      | <b>694</b>     | <b>188</b>     | <b>258</b>     | <b>482</b>     | <b>584</b>     | <b>950</b>     | <b>92</b>      | <b>355</b>     |
| Повећање  | 938            | 586            | 841            | 458            | 1.251          | 540            | 624            | 898            | 861            | 1.225          | 462            | 788            |
| Смањење   | 3.514          | 592            | 540            | 425            | 557            | 352            | 366            | 416            | 277            | 275            | 370            | 433            |
| <b>Просечна акумулирана средства корисника у фази акумулације (у RSD)</b> | <b>59.124</b>  | <b>71.183</b>  | <b>88.779</b>  | <b>108.387</b> | <b>125.214</b> | <b>151.201</b> | <b>178.079</b> | <b>194.179</b> | <b>207.981</b> | <b>222.826</b> | <b>227.367</b> | <b>230.563</b> |
| <b>Укупно корисника у фази повлачења</b>                                  | <b>10</b>      | <b>16</b>      | <b>64</b>      | <b>189</b>     | <b>435</b>     | <b>761</b>     | <b>874</b>     | <b>1.160</b>   | <b>1.572</b>   | <b>1.949</b>   | <b>1.672</b>   | <b>1.736</b>   |
| <b>Просечна акумулирана средства корисника у фази повлачења (у RSD)</b>   | <b>200.170</b> | <b>296.957</b> | <b>731.858</b> | <b>72.913</b>  | <b>58.798</b>  | <b>94.851</b>  | <b>117.724</b> | <b>123.050</b> | <b>121.158</b> | <b>167.597</b> | <b>248.167</b> | <b>243.563</b> |

**Табела 9. Број активних корисника по фондовима**

|   | 12/2010        | 12/2011        | 12/2012        | 12/2013        | 12/2014        | 12/2015        | 12/2016        | 12/2017        | 12/2018        | 12/2019        | 12/2020        | 03/2021        |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Укупно активних корисника</b>  | <b>73.290</b>  | <b>61.395</b>  | <b>54.801</b>  | <b>55.537</b>  | <b>58.840</b>  | <b>48.253</b>  | <b>52.351</b>  | <b>62.259</b>  | <b>64.133</b>  | <b>69.290</b>  | <b>72.300</b>  | <b>69.826</b>  |
| Generali Basic  | 19.469         | 17.702         | 15.958         | 15.501         | 20.249         | 14.148         | 13.980         | 20.568         | 20.554         | 19.515         | 21.550         | 19.738         |
| Raiffeisen Future   | 6.192          | 7.454          | 7.371          | 7.664          | 8.195          | 7.788          | 7.835          | 10.203         | 12.357         | 14.590         | 14.019         | 14.440         |
| DDOR Garant Ekvilibrio  | 29.707         | 20.108         | 17.890         | 19.450         | 18.326         | 13.135         | 12.793         | 11.711         | 9.992          | 9.800          | 10.614         | 9.749          |
| Dunav   | 29.358         | 32.303         | 26.129         | 27.948         | 24.845         | 22.846         | 26.648         | 27.399         | 25.507         | 28.520         | 29.173         | 28.558         |
| Generali Index  | 5.314          | 824            | 1.046          | 858            | 862            | 1.005          | 1.900          | 2.121          | 2.178          | 2.291          | 1.466          | 1.473          |
| DDOR Garant Štednja   | 1.527          | 2.329          | 2.714          | 3.197          | 2.211          | 3.302          | 4.090          | 4.282          | 5.754          | 6.248          | 6.844          | 6.955          |
| Raiffeisen Euro Future  | -              | -              | -              | -              | -              | 101            | 787            | 1.260          | 1.725          | 2.202          | 2.112          | 2.168          |
| <b>Удео активних корисника у укупном броју корисника у фази акумулације</b> | <b>43,9%</b>   | <b>35,1%</b>   | <b>30,5%</b>   | <b>30,3%</b>   | <b>31,3%</b>   | <b>25,3%</b>   | <b>28,5%</b>   | <b>33,6%</b>   | <b>33,4%</b>   | <b>34,4%</b>   | <b>35,3%</b>   | <b>34,0%</b>   |
| <b>Просечна акумулирана средства активних корисника (у RSD)</b>             | <b>106.784</b> | <b>146.094</b> | <b>191.581</b> | <b>237.197</b> | <b>273.927</b> | <b>370.702</b> | <b>414.989</b> | <b>407.594</b> | <b>417.652</b> | <b>439.733</b> | <b>437.525</b> | <b>453.734</b> |

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

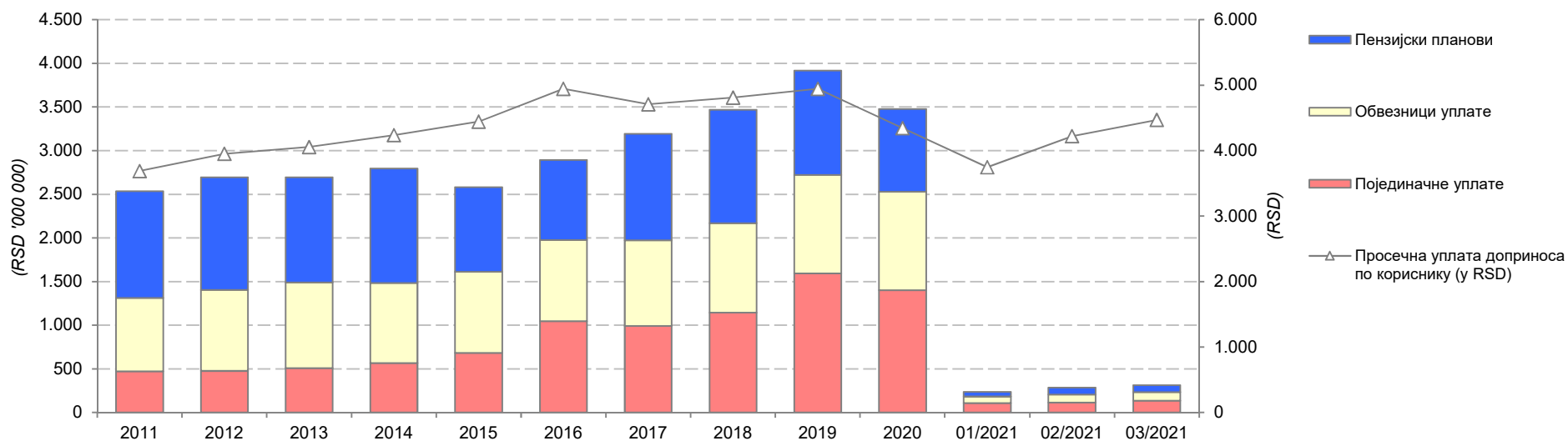


Табела 10. Уплате доприноса, исплате средстава, трансфери између фондова и накнаде

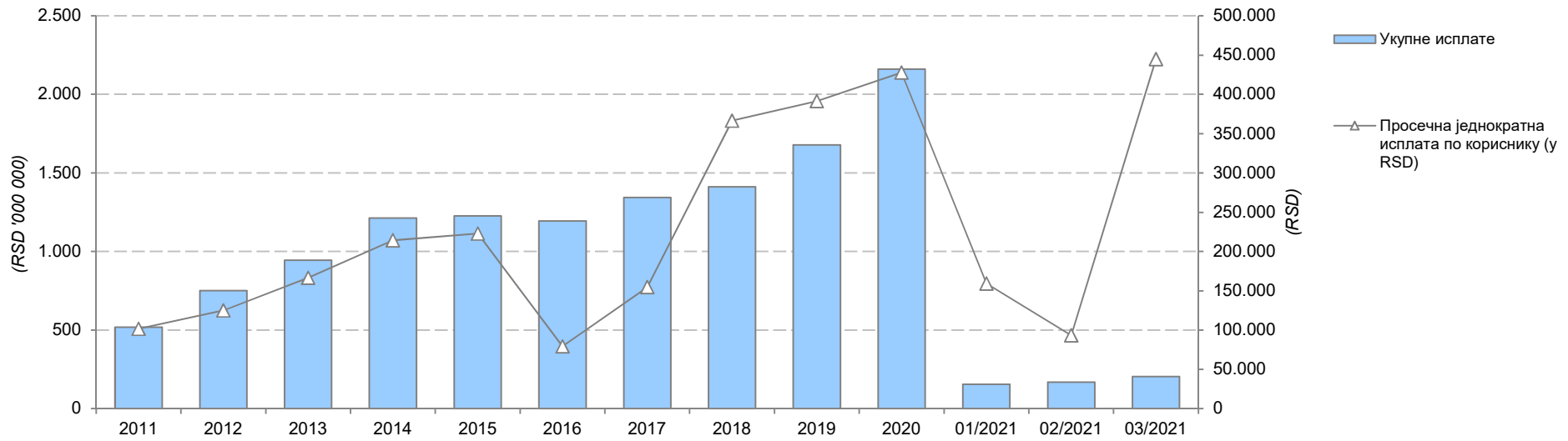
у млн RSD

|  | 2011            | 2012            | 2013            | 2014            | 2015            | 2016            | 2017            | 2018            | 2019            | 2020            | 01/2021        | 02/2021       | 03/2021        |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>Укупне уплате</b>                                     | <b>2.534,20</b> | <b>2.695,38</b> | <b>2.695,42</b> | <b>2.796,34</b> | <b>2.580,85</b> | <b>2.893,45</b> | <b>3.191,31</b> | <b>3.468,57</b> | <b>3.915,26</b> | <b>3.478,09</b> | <b>236,50</b>  | <b>284,97</b> | <b>312,14</b>  |
| Пензијски планови  | 1.220,72        | 1.292,07        | 1.204,35        | 1.312,27        | 967,82          | 915,76          | 1.217,03        | 1.298,85        | 1.195,19        | 950,93          | 53,83          | 78,00         | 78,93          |
| Обвезници уплате   | 844,08          | 928,33          | 983,04          | 919,17          | 929,04          | 932,00          | 982,11          | 1.026,86        | 1.127,14        | 1.126,70        | 74,72          | 93,04         | 99,79          |
| Појединачне уплате                                       | 469,41          | 474,98          | 508,03          | 564,90          | 683,99          | 1.045,68        | 992,21          | 1.142,86        | 1.592,96        | 1.400,51        | 107,96         | 113,93        | 133,43         |
| <b>Укупне исплате</b>                                    | <b>517,55</b>   | <b>751,66</b>   | <b>945,20</b>   | <b>1.213,38</b> | <b>1.226,17</b> | <b>1.195,63</b> | <b>1.342,40</b> | <b>1.411,97</b> | <b>1.679,81</b> | <b>2.159,63</b> | <b>155,58</b>  | <b>167,97</b> | <b>205,24</b>  |
| Једнократне исплате                                      | 511,74          | 732,82          | 930,81          | 1.193,02        | 1.186,06        | 1.126,41        | 1.237,64        | 1.278,16        | 1.468,28        | 1.842,90        | 126,75         | 138,35        | 176,21         |
| Делимичне исплате  | 4,18            | 0,09            | 0,36            | 1,00            | 2,56            | 4,42            | 11,65           | 21,43           | 31,41           | 50,26           | 2,97           | 5,65          | 4,33           |
| Куповине анuitета  | -               | -               | -               | -               | -               | -               | -               | -               | -               | -               | -              | -             | -              |
| Програмиране исплате                                     | 1,63            | 18,74           | 14,02           | 19,36           | 37,56           | 64,78           | 93,12           | 112,35          | 180,14          | 266,48          | 25,87          | 23,98         | 24,70          |
| <b>Пренос у други фонд</b>                               | <b>165,94</b>   | <b>72,29</b>    | <b>137,17</b>   | <b>126,28</b>   | <b>219,69</b>   | <b>267,51</b>   | <b>262,99</b>   | <b>229,72</b>   | <b>210,28</b>   | <b>252,55</b>   | <b>4,62</b>    | <b>11,64</b>  | <b>11,67</b>   |
| <b>Укупне накнаде</b>                                    | <b>277,83</b>   | <b>344,13</b>   | <b>416,53</b>   | <b>488,15</b>   | <b>567,85</b>   | <b>671,14</b>   | <b>739,72</b>   | <b>540,32</b>   | <b>598,45</b>   | <b>644,12</b>   | <b>55,72</b>   | <b>51,50</b>  | <b>56,92</b>   |
| Накнаде приликом уплате                                  | 57,85           | 60,07           | 58,72           | 55,35           | 52,99           | 56,78           | 61,04           | 66,29           | 71,76           | 76,20           | 6,01           | 6,28          | 6,68           |
| Накнаде за управљање                                     | 219,98          | 284,06          | 357,81          | 432,79          | 514,86          | 614,36          | 678,65          | 474,02          | 526,69          | 567,90          | 49,70          | 45,22         | 50,23          |
| <b>Просечна уплата доприноса по кориснику (у RSD)</b>    | <b>3.689</b>    | <b>3.953</b>    | <b>4.054</b>    | <b>4.236</b>    | <b>4.444</b>    | <b>4.944</b>    | <b>4.707</b>    | <b>4.812</b>    | <b>4.946</b>    | <b>4.343</b>    | <b>3.746</b>   | <b>4.220</b>  | <b>4.470</b>   |
| <b>Просечна једнократна исплата по кориснику (у RSD)</b> | <b>101.616</b>  | <b>124.969</b>  | <b>166.604</b>  | <b>214.340</b>  | <b>222.860</b>  | <b>79.241</b>   | <b>154.628</b>  | <b>366.550</b>  | <b>391.437</b>  | <b>427.885</b>  | <b>159.234</b> | <b>93.165</b> | <b>444.975</b> |
| <b>Просечна накнада при уплати</b>                       | <b>2,28%</b>    | <b>2,23%</b>    | <b>2,18%</b>    | <b>1,98%</b>    | <b>2,05%</b>    | <b>1,96%</b>    | <b>1,91%</b>    | <b>1,91%</b>    | <b>1,83%</b>    | <b>2,19%</b>    | <b>2,54%</b>   | <b>2,20%</b>  | <b>2,14%</b>   |

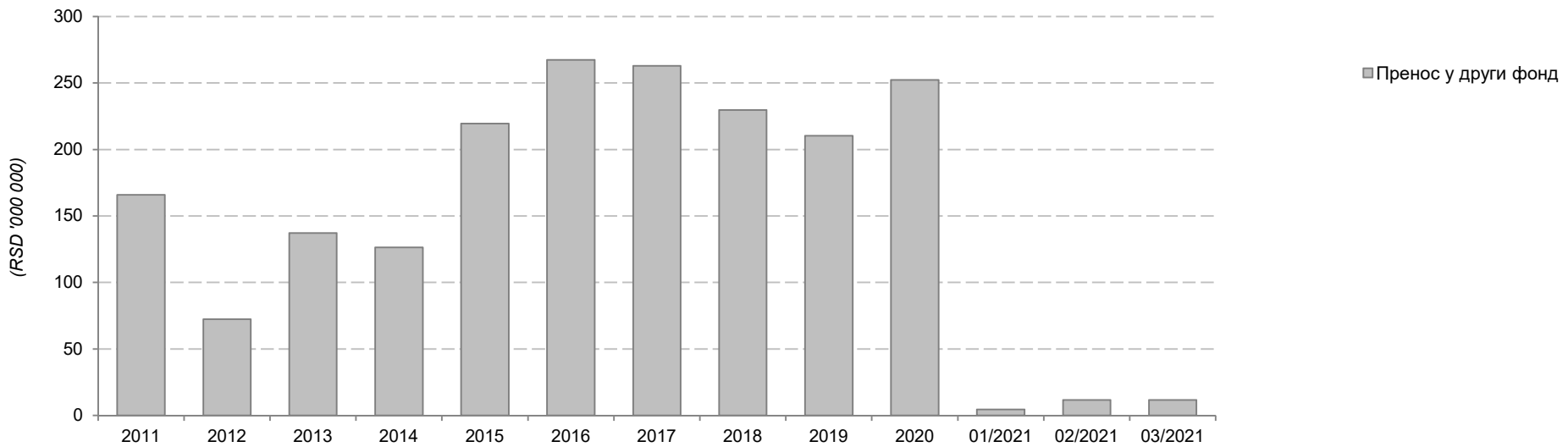
Графикон 6. Уплате доприноса



**Графикон 7. Исплате средстава**



**Графикон 8. Трансфери између фондова**



Табела 11. Трговање хартијама од вредности

у млн RSD

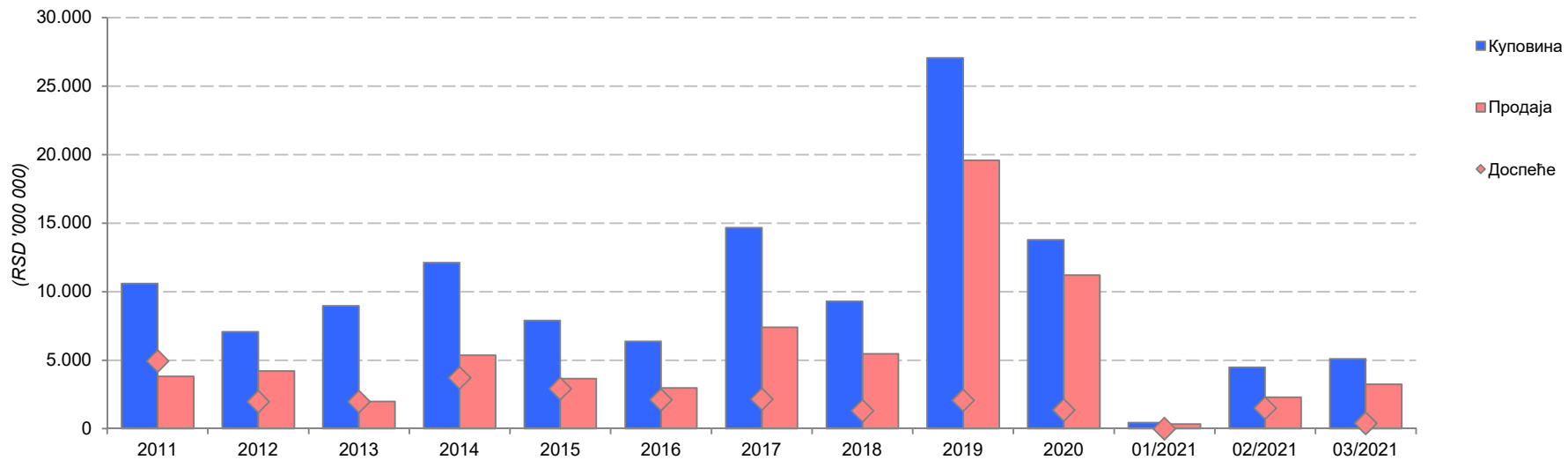
|  | 2011             | 2012             | 2013             | 2014             | 2015             | 2016             | 2017             | 2018             | 2019             | 2020             | 01/2021       | 02/2021         | 03/2021         |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|-----------------|-----------------|
| <b>Обим промета ХоВ</b>                                  | <b>19.340,95</b> | <b>13.245,93</b> | <b>12.945,77</b> | <b>21.198,07</b> | <b>14.456,25</b> | <b>11.476,74</b> | <b>24.223,37</b> | <b>16.063,81</b> | <b>48.712,44</b> | <b>26.347,33</b> | <b>781,45</b> | <b>8.280,34</b> | <b>8.728,21</b> |
| <b>Куповина</b>  | <b>10.595,58</b> | <b>7.072,95</b>  | <b>8.964,04</b>  | <b>12.110,23</b> | <b>7.899,27</b>  | <b>6.384,83</b>  | <b>14.657,11</b> | <b>9.280,92</b>  | <b>27.056,84</b> | <b>13.794,10</b> | <b>452,61</b> | <b>4.488,53</b> | <b>5.094,71</b> |
| Београдска берза   | 654,38           | 308,65           | 381,75           | 487,12           | 890,37           | 1.103,56         | 3.728,43         | 2.747,38         | 3.203,03         | 2.657,73         | 11,80         | 406,88          | 10,65           |
| Ванберзанско трговање                                    | 1.303,81         | 62,09            | 720,23           | 877,26           | 1.781,42         | 1.085,93         | 5.820,41         | 3.163,71         | 16.709,90        | 7.556,00         | 0,00          | 3.270,40        | 4.744,24        |
| Аукције државних ХоВ                                     | 8.637,39         | 6.702,22         | 7.862,06         | 10.745,85        | 5.227,48         | 4.195,35         | 5.108,27         | 3.369,82         | 7.143,93         | 3.580,39         | 440,81        | 811,25          | 339,82          |
| <b>Продаја</b>   | <b>3.805,38</b>  | <b>4.197,15</b>  | <b>2.000,76</b>  | <b>5.382,44</b>  | <b>3.644,15</b>  | <b>2.985,17</b>  | <b>7.409,34</b>  | <b>5.478,15</b>  | <b>19.588,30</b> | <b>11.198,35</b> | <b>328,84</b> | <b>2.293,28</b> | <b>3.245,03</b> |
| Београдска берза   | 428,91           | 340,25           | 630,76           | 346,33           | 471,73           | 1.890,64         | 2.690,60         | 3.176,25         | 1.443,64         | 3.128,07         | 328,84        | 1.448,80        | 0,00            |
| Ванберзанско трговање                                    | 3.376,47         | 3.856,89         | 1.370,01         | 5.036,11         | 3.172,42         | 1.094,54         | 4.718,75         | 2.301,89         | 18.144,65        | 8.070,28         | 0,00          | 844,49          | 3.245,03        |
| <b>Доспеће</b>   | <b>4.939,99</b>  | <b>1.975,83</b>  | <b>1.980,97</b>  | <b>3.705,40</b>  | <b>2.912,82</b>  | <b>2.106,71</b>  | <b>2.156,90</b>  | <b>1.304,75</b>  | <b>2.067,32</b>  | <b>1.354,87</b>  | <b>0,00</b>   | <b>1.498,52</b> | <b>388,47</b>   |
| <b>Однос куповине према продаји и доспећу</b>            | <b>1,21</b>      | <b>1,15</b>      | <b>2,25</b>      | <b>1,33</b>      | <b>1,20</b>      | <b>0,01</b>      | <b>1,53</b>      | <b>1,37</b>      | <b>1,25</b>      | <b>1,10</b>      | <b>1,38</b>   | <b>1,18</b>     | <b>1,40</b>     |
| <b>Учешће ДПФ у укупном промету на Београдској берзи</b> | <b>3,79%</b>     | <b>2,60%</b>     | <b>3,36%</b>     | <b>4,11%</b>     | <b>6,07%</b>     | <b>6,72%</b>     | <b>9,59%</b>     | <b>9,37%</b>     | <b>5,06%</b>     | <b>11,87%</b>    | <b>24,49%</b> | <b>35,09%</b>   | <b>0,62%</b>    |

Табела 12. Трошкови у вези са улагањем имовине фондова

у млн RSD

|  | 2011         | 2012         | 2013         | 2014         | 2015         | 2016         | 2017         | 2018         | 2019         | 2020         | 01/2021      | 02/2021      | 03/2021      |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Укупни трошкови</b>   | <b>6,96</b>  | <b>4,69</b>  | <b>5,97</b>  | <b>6,17</b>  | <b>5,64</b>  | <b>7,36</b>  | <b>10,51</b> | <b>8,30</b>  | <b>17,18</b> | <b>10,34</b> | <b>0,40</b>  | <b>1,05</b>  | <b>0,45</b>  |
| Берзанске накнаде  | 0,81         | 0,32         | 0,64         | 0,59         | 0,76         | 0,98         | 1,84         | 1,29         | 1,93         | 1,27         | 0,01         | 0,13         | 0,01         |
| Брокерске накнаде  | 2,87         | 2,01         | 2,50         | 2,02         | 1,30         | 2,32         | 4,44         | 3,04         | 8,01         | 3,72         | 0,03         | 0,18         | 0,03         |
| Накнаде Централног регистра  | 1,07         | 0,90         | 0,87         | 1,59         | 1,57         | 2,01         | 1,76         | 1,58         | 3,40         | 2,23         | 0,22         | 0,39         | 0,14         |
| Накнаде кастоди банака   | 2,21         | 1,45         | 1,88         | 1,97         | 2,01         | 1,98         | 1,86         | 1,82         | 3,10         | 2,26         | 0,07         | 0,27         | 0,19         |
| 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         | 0,73         | 0,87         | 0,06         | 0,08         | 0,07         |
| <b>Трошкови на терет имовине фондова</b>                                       | <b>0,32</b>  | <b>1,22</b>  | <b>1,51</b>  | <b>2,18</b>  | <b>2,33</b>  | <b>3,02</b>  | <b>3,60</b>  | <b>2,87</b>  | <b>5,35</b>  | <b>3,49</b>  | <b>0,23</b>  | <b>0,52</b>  | <b>0,15</b>  |
| <b>Трошкови на терет друштва за управљање</b>                                  | <b>6,64</b>  | <b>3,47</b>  | <b>4,46</b>  | <b>3,99</b>  | <b>3,31</b>  | <b>4,33</b>  | <b>6,91</b>  | <b>5,42</b>  | <b>11,84</b> | <b>6,85</b>  | <b>0,17</b>  | <b>0,53</b>  | <b>0,29</b>  |
| <b>Однос трошкова на терет друштва за управљање према наплаћеним накнадама</b> | <b>2,39%</b> | <b>1,01%</b> | <b>1,07%</b> | <b>0,82%</b> | <b>0,58%</b> | <b>0,65%</b> | <b>0,93%</b> | <b>1,00%</b> | <b>1,98%</b> | <b>1,06%</b> | <b>0,31%</b> | <b>1,03%</b> | <b>0,51%</b> |

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  | 12/2019  | 12/2020  | 03/2021  |
|--------------------------|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 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 | 3.064,86 | 3.094,52 | 3.119,42 |
|                          | BELEX15      | 651,78   | 499,05   | 523,89   | 557,97   | 667,02   | 644,10   | 717,37   | 759,80   | 761,69   | 801,69   | 748,61   | 754,40   |
|                          | Курс EUR/RSD | 105,50   | 104,64   | 113,72   | 114,64   | 120,96   | 121,63   | 123,47   | 118,47   | 118,19   | 117,59   | 117,58   | 117,58   |
| Од почетка пословања ДПФ | FONDex       | 8,3%     | 7,8%     | 8,6%     | 9,0%     | 9,3%     | 10,1%    | 9,9%     | 9,4%     | 9,1%     | 8,9%     | 8,3%     | 8,2%     |
|                          | BELEX15      | -18,1%   | -19,2%   | -15,7%   | -12,9%   | -9,4%    | -8,8%    | -7,0%    | -5,9%    | -5,4%    | -4,6%    | -4,7%    | -4,6%    |
|                          | Курс EUR/RSD | 7,2%     | 5,6%     | 6,1%     | 5,4%     | 5,4%     | 4,8%     | 4,5%     | 3,7%     | 3,4%     | 3,1%     | 2,8%     | 2,8%     |
| За последњих годину дана | FONDex       | 9,7%     | 5,8%     | 12,5%    | 12,0%    | 11,4%    | 16,6%    | 7,7%     | 4,7%     | 5,5%     | 7,1%     | 1,0%     | 4,0%     |
|                          | BELEX15      | -1,8%    | -23,4%   | 5,0%     | 6,5%     | 19,5%    | -3,4%    | 11,4%    | 5,9%     | 0,2%     | 5,3%     | -6,6%    | 18,5%    |
|                          | Курс EUR/RSD | 10,0%    | -0,8%    | 8,7%     | 0,8%     | 5,5%     | 0,6%     | 1,5%     | -4,0%    | -0,2%    | -0,5%    | 0,0%     | 0,1%     |
| За последњих пет година  | FONDex       | -        | 6,9%     | 7,0%     | 11,1%    | 10,3%    | 11,6%    | 12,0%    | 10,4%    | 9,1%     | 8,2%     | 5,1%     | 5,0%     |
|                          | BELEX15      | -        | -70,2%   | -25,7%   | -0,3%    | 0,1%     | -0,2%    | -        | 7,7%     | 6,4%     | 3,7%     | 0,5%     | 4,5%     |
|                          | Курс EUR/RSD | 4,4%     | 5,8%     | 7,5%     | 5,3%     | 4,8%     | 2,9%     | 3,4%     | 0,8%     | 0,6%     | -0,6%    | -0,7%    | -0,9%    |

**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      | 12/2019      | 12/2020      | 03/2021      |
|---|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Друштво за управљање  | Generali          | 70           | 81           | 63           | 63           | 48           | 48           | 49           | 47           | 47           | 45           | 46           |
|   | Raiffeisen Future | 12           | 11           | 12           | 12           | 12           | 12           | 14           | 13           | 15           | 15           | 16           |
|   | DDOR Garant       | 13           | 14           | 15           | 15           | 17           | 19           | 18           | 19           | 18           | 17           | 17           |
|   | Dunav             | 38           | 36           | 36           | 36           | 38           | 41           | 44           | 43           | 44           | 45           | 44           |
| <b>Укупно запослених</b>  |                   | <b>148</b>   | <b>152</b>   | <b>126</b>   | <b>126</b>   | <b>115</b>   | <b>120</b>   | <b>125</b>   | <b>122</b>   | <b>124</b>   | <b>122</b>   | <b>123</b>   |
| Процент од пуног радног времена                                     | 0,01 - 20         | 54           | 62           | 48           | 46           | 33           | 32           | 33           | 28           | 30           | 28           | 29           |
|   | 20,01 - 40        | 4            | 1            | -            | -            | -            | 1            | 3            | 3            | 4            | 4            | 4            |
|   | 40,01 - 60        | 8            | 9            | 9            | 10           | 8            | 7            | 5            | 6            | 6            | 4            | 5            |
|   | 60,01 - 80        | 2            | 2            | 2            | 3            | 1            | 4            | 5            | 5            | 5            | 6            | 5            |
|   | 80,01 - 100       | 80           | 78           | 67           | 67           | 73           | 76           | 79           | 79           | 79           | 80           | 80           |
| <b>Укупно FTE (full-time equivalent)</b>                            |                   | <b>93,2</b>  | <b>91,8</b>  | <b>78,8</b>  | <b>79,9</b>  | <b>81,4</b>  | <b>86,6</b>  | <b>90,0</b>  | <b>90,0</b>  | <b>90,3</b>  | <b>90,8</b>  | <b>90,6</b>  |
| <b>Нето имовина по запосленом с пуним рад. временом (у млн RSD)</b> |                   | <b>133,6</b> | <b>174,5</b> | <b>250,2</b> | <b>295,0</b> | <b>354,8</b> | <b>378,5</b> | <b>401,7</b> | <b>446,5</b> | <b>501,3</b> | <b>518,1</b> | <b>526,5</b> |



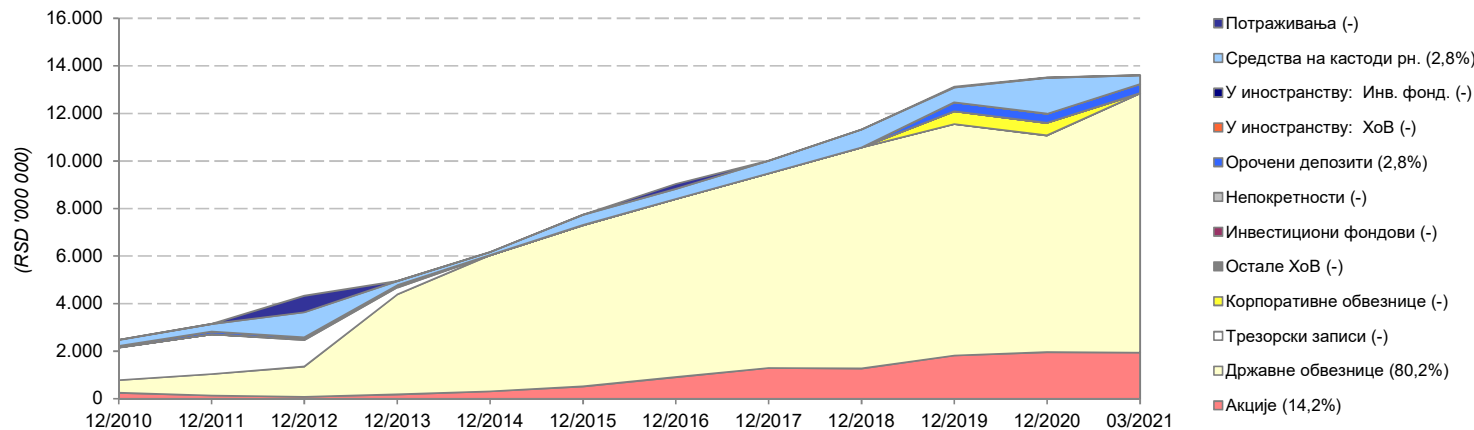
Табела 15.1. Структура имовине: *Generali Basic*

у млн RSD

|                                | 12/2010        | 12/2011        | 12/2012        | 12/2013        | 12/2014        | 12/2015        | 12/2016        | 12/2017         | 12/2018         | 12/2019         | 12/2020         | 03/2021         |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Улагања у земљи</b>         | <b>2.218,8</b> | <b>2.835,0</b> | <b>2.582,6</b> | <b>4.774,5</b> | <b>6.043,0</b> | <b>7.308,1</b> | <b>8.400,2</b> | <b>9.484,2</b>  | <b>10.570,6</b> | <b>12.468,7</b> | <b>11.987,3</b> | <b>13.231,4</b> |
| Акције                         | 253,4          | 132,4          | 86,7           | 181,0          | 312,9          | 521,5          | 911,7          | 1.291,6         | 1.278,3         | 1.821,8         | 1.962,1         | 1.935,6         |
| 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         | 9.739,2         | 9.109,1         | 10.914,5        |
| Трезорски записи               | 1.369,4        | 1.672,7        | 1.115,0        | 303,6          | -              | -              | -              | -               | -               | -               | -               | -               |
| Корпоративне обвезнице         | -              | -              | 47,1           | 47,6           | -              | -              | -              | -               | -               | 534,2           | 533,7           | -               |
| Остале ХоВ                     | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -               | -               | -               | -               |
| Инвестициони фондови           | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -               | -               | -               | -               |
| Непокретности                  | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -               | -               | -               | -               |
| Орочени депозити               | 62,6           | 125,0          | 62,3           | 40,3           | -              | -              | -              | -               | -               | 373,5           | 382,4           | 381,2           |
| <b>Улагања у иностранству</b>  | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| Хартије од вредности           | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -               | -               | -               | -               |
| Инвестициони фондови           | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -               | -               | -               | -               |
| <b>Средства на кастоди рн.</b> | <b>256,8</b>   | <b>314,8</b>   | <b>1.053,2</b> | <b>177,1</b>   | <b>125,5</b>   | <b>429,4</b>   | <b>422,5</b>   | <b>522,8</b>    | <b>746,3</b>    | <b>622,5</b>    | <b>1.511,5</b>  | <b>374,3</b>    |
| <b>Потраживања</b>             | <b>0,1</b>     | <b>1,5</b>     | <b>697,4</b>   | <b>0,5</b>     | <b>2,1</b>     | <b>8,7</b>     | <b>215,3</b>   | <b>4,2</b>      | <b>3,8</b>      | <b>30,0</b>     | <b>12,1</b>     | <b>0,1</b>      |
| <b>Укупна имовина</b>          | <b>2.475,7</b> | <b>3.151,3</b> | <b>4.333,2</b> | <b>4.952,1</b> | <b>6.170,6</b> | <b>7.746,2</b> | <b>9.038,1</b> | <b>10.011,2</b> | <b>11.320,7</b> | <b>13.121,2</b> | <b>13.510,9</b> | <b>13.605,8</b> |

у %

|                                   | 12/2010        | 12/2011        | 12/2012        | 12/2013        | 12/2014        | 12/2015        | 12/2016        | 12/2017        | 12/2018        | 12/2019        | 12/2020        | 03/2021        |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Улагања у земљи</b>            | <b>89,6%</b>   | <b>90,0%</b>   | <b>59,6%</b>   | <b>96,4%</b>   | <b>97,9%</b>   | <b>94,3%</b>   | <b>92,9%</b>   | <b>94,7%</b>   | <b>93,4%</b>   | <b>95,0%</b>   | <b>88,7%</b>   | <b>97,2%</b>   |
| Акције                            | 10,2%          | 4,2%           | 2,0%           | 3,7%           | 5,1%           | 6,7%           | 10,1%          | 12,9%          | 11,3%          | 13,9%          | 14,5%          | 14,2%          |
| Државне обвезнице                 | 21,5%          | 28,7%          | 29,3%          | 84,9%          | 92,9%          | 87,6%          | 82,9%          | 81,8%          | 82,1%          | 74,2%          | 67,4%          | 80,2%          |
| Трезорски записи                  | 55,3%          | 53,1%          | 25,7%          | 6,1%           | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Корпоративне обвезнице            | -              | -              | 1,1%           | 1,0%           | -              | -              | -              | -              | -              | 4,1%           | 4,0%           | -              |
| Остале ХоВ                        | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Инвестициони фондови              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Непокретности                     | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Орочени депозити                  | 2,5%           | 4,0%           | 1,4%           | 0,8%           | -              | -              | -              | -              | -              | 2,8%           | 2,8%           | 2,8%           |
| <b>Улагања у иностранству</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| Хартије од вредности              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Инвестициони фондови              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>Средства на кастоди рн.</b>    | <b>10,4%</b>   | <b>10,0%</b>   | <b>24,3%</b>   | <b>3,6%</b>    | <b>2,0%</b>    | <b>5,5%</b>    | <b>4,7%</b>    | <b>5,2%</b>    | <b>6,6%</b>    | <b>4,7%</b>    | <b>11,2%</b>   | <b>2,8%</b>    |
| <b>Потраживања</b>                | <b>0,0%</b>    | <b>0,0%</b>    | <b>16,1%</b>   | <b>0,0%</b>    | <b>0,0%</b>    | <b>0,1%</b>    | <b>2,4%</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>0,2%</b>    | <b>0,1%</b>    | <b>-</b>       |
| <b>У RSD : у инострану валути</b> | <b>69 : 31</b> | <b>76 : 24</b> | <b>73 : 27</b> | <b>78 : 22</b> | <b>80 : 20</b> | <b>83 : 17</b> | <b>84 : 16</b> | <b>82 : 18</b> | <b>85 : 15</b> | <b>88 : 12</b> | <b>84 : 16</b> | <b>81 : 19</b> |



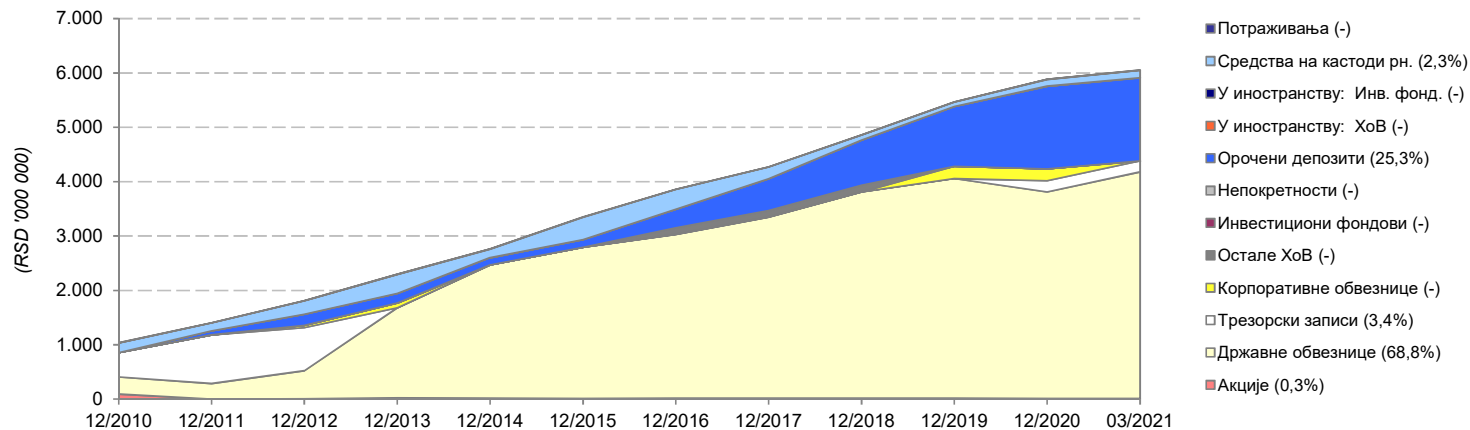
Табела 15.2. Структура имовине: Raiffeisen Future

у млн RSD

|                                | 12/2010        | 12/2011        | 12/2012        | 12/2013        | 12/2014        | 12/2015        | 12/2016        | 12/2017        | 12/2018        | 12/2019        | 12/2020        | 03/2021        |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Улагања у земљи</b>         | <b>854,5</b>   | <b>1.253,4</b> | <b>1.564,1</b> | <b>1.944,4</b> | <b>2.600,2</b> | <b>2.935,9</b> | <b>3.492,9</b> | <b>4.050,5</b> | <b>4.764,5</b> | <b>5.384,4</b> | <b>5.756,4</b> | <b>5.912,6</b> |
| Акције                         | 90,4           | 2,1            | 3,0            | 23,4           | 20,1           | 15,1           | 18,8           | 18,3           | 17,9           | 18,8           | 16,2           | 15,7           |
| 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        | 4.040,8        | 3.796,1        | 4.162,9        |
| Трезорски записи               | 447,4          | 897,2          | 795,8          | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | 202,0          | 202,9          |
| Корпоративне обвезнице         | -              | -              | 37,7           | 84,1           | -              | -              | -              | -              | -              | 222,1          | 221,9          | -              |
| Остале ХоВ                     | -              | -              | -              | -              | -              | -              | 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          | 1.102,8        | 1.520,2        | 1.531,1        |
| <b>Улагања у иностранству</b>  | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| Хартије од вредности           | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Инвестициони фондови           | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>Средства на кастоди рн.</b> | <b>179,0</b>   | <b>152,2</b>   | <b>243,5</b>   | <b>347,9</b>   | <b>159,5</b>   | <b>410,9</b>   | <b>363,0</b>   | <b>222,0</b>   | <b>96,6</b>    | <b>82,0</b>    | <b>127,3</b>   | <b>138,9</b>   |
| <b>Потраживања</b>             | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b>     | <b>0,9</b>     | <b>0,0</b>     | <b>0,9</b>     | <b>0,5</b>     | <b>0,6</b>     | <b>0,6</b>     | <b>0,6</b>     | <b>0,5</b>     | <b>0,5</b>     |
| <b>Укупна имовина</b>          | <b>1.033,6</b> | <b>1.405,6</b> | <b>1.807,6</b> | <b>2.293,1</b> | <b>2.759,7</b> | <b>3.347,7</b> | <b>3.856,4</b> | <b>4.273,1</b> | <b>4.861,7</b> | <b>5.467,0</b> | <b>5.884,2</b> | <b>6.052,1</b> |

у %

|                                   | 12/2010        | 12/2011        | 12/2012        | 12/2013        | 12/2014        | 12/2015       | 12/2016       | 12/2017        | 12/2018        | 12/2019        | 12/2020        | 03/2021        |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Улагања у земљи</b>            | <b>82,7%</b>   | <b>89,2%</b>   | <b>86,5%</b>   | <b>84,8%</b>   | <b>94,2%</b>   | <b>87,7%</b>  | <b>90,6%</b>  | <b>94,8%</b>   | <b>98,0%</b>   | <b>98,5%</b>   | <b>97,8%</b>   | <b>97,7%</b>   |
| Акције                            | 8,7%           | 0,2%           | 0,2%           | 1,0%           | 0,7%           | 0,5%          | 0,5%          | 0,4%           | 0,4%           | 0,3%           | 0,3%           | 0,3%           |
| Државне обвезнице                 | 30,6%          | 20,3%          | 28,8%          | 72,3%          | 88,7%          | 82,9%         | 78,1%         | 77,9%          | 78,0%          | 73,9%          | 64,5%          | 68,8%          |
| Трезорски записи                  | 43,3%          | 63,8%          | 44,0%          | -              | -              | -             | -             | -              | -              | -              | 3,4%           | 3,4%           |
| Корпоративне обвезнице            | -              | -              | 2,1%           | 3,7%           | -              | -             | -             | -              | -              | 4,1%           | 3,8%           | -              |
| Остале ХоВ                        | -              | -              | -              | -              | -              | -             | 3,1%          | 2,8%           | 2,5%           | -              | -              | -              |
| Инвестициони фондови              | -              | -              | -              | -              | -              | -             | -             | -              | -              | -              | -              | -              |
| Непокретности                     | -              | -              | -              | -              | -              | -             | -             | -              | -              | -              | -              | -              |
| Орочени депозити                  | -              | 4,8%           | 11,5%          | 7,8%           | 4,8%           | 4,3%          | 8,8%          | 13,6%          | 17,1%          | 20,2%          | 25,8%          | 25,3%          |
| <b>Улагања у иностранству</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| Хартије од вредности              | -              | -              | -              | -              | -              | -             | -             | -              | -              | -              | -              | -              |
| Инвестициони фондови              | -              | -              | -              | -              | -              | -             | -             | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>Средства на кастоди рн.</b>    | <b>17,3%</b>   | <b>10,8%</b>   | <b>13,5%</b>   | <b>15,2%</b>   | <b>5,8%</b>    | <b>12,3%</b>  | <b>9,4%</b>   | <b>5,2%</b>    | <b>2,0%</b>    | <b>1,5%</b>    | <b>2,2%</b>    | <b>2,3%</b>    |
| <b>Потраживања</b>                | <b>0,0%</b>    | <b>-</b>       | <b>0,0%</b>    | <b>0,0%</b>    | <b>0,0%</b>    | <b>0,0%</b>   | <b>0,0%</b>   | <b>0,0%</b>    | <b>0,0%</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>У RSD : у иностранј валути</b> | <b>53 : 47</b> | <b>100 : 0</b> | <b>88 : 12</b> | <b>90 : 10</b> | <b>90 : 10</b> | <b>91 : 9</b> | <b>92 : 8</b> | <b>87 : 13</b> | <b>88 : 12</b> | <b>88 : 12</b> | <b>85 : 15</b> | <b>84 : 16</b> |



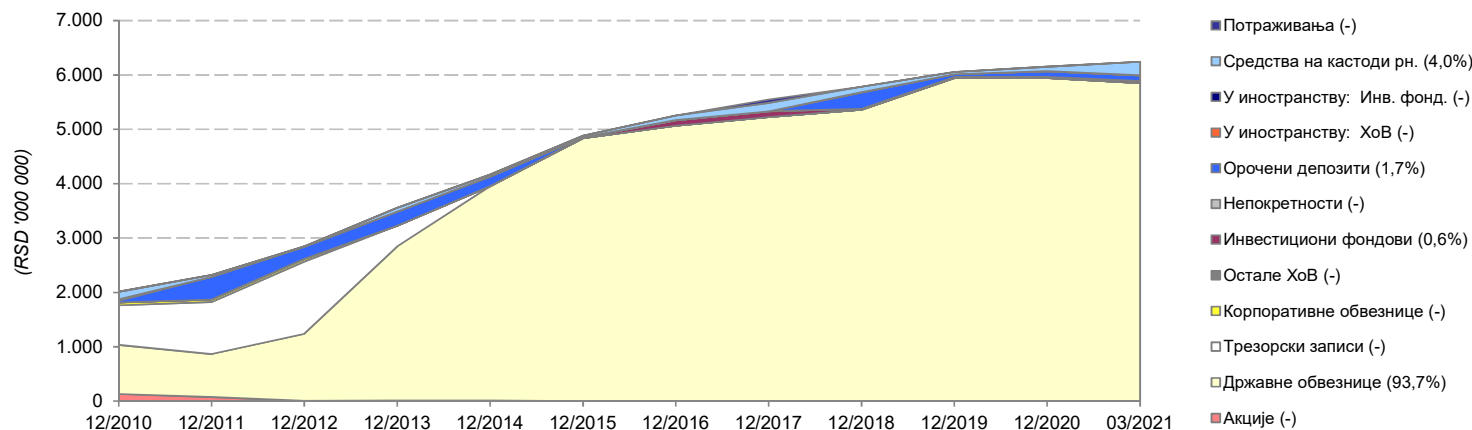
Табела 15.3. Структура имовине: DDOR Garant Ekvilibrio

у млн RSD

|                                | 12/2010        | 12/2011        | 12/2012        | 12/2013        | 12/2014        | 12/2015        | 12/2016        | 12/2017        | 12/2018        | 12/2019        | 12/2020        | 03/2021        |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Улагања у земљи</b>         | <b>1.846,6</b> | <b>2.285,5</b> | <b>2.842,0</b> | <b>3.486,0</b> | <b>4.131,1</b> | <b>4.850,0</b> | <b>5.169,9</b> | <b>5.330,5</b> | <b>5.683,8</b> | <b>6.011,9</b> | <b>6.068,5</b> | <b>5.994,2</b> |
| Акције                         | 134,0          | 77,6           | 4,7            | 10,2           | 12,2           | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Државне обвезнице              | 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        | 5.943,7        | 5.947,3        | 5.852,2        |
| Трезорски записи               | 729,4          | 954,7          | 1.329,0        | 376,1          | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Корпоративне обвезнице         | 51,9           | 48,6           | 53,0           | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Остале ХоВ                     | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Инвестициони фондови           | -              | -              | 0,0            | 0,0            | 0,7            | 12,1           | 105,3          | 104,1          | 16,7           | 17,4           | 17,6           | 37,7           |
| Непокретности                  | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Орочени депозити               | 31,1           | 415,0          | 221,9          | 260,7          | 175,9          | -              | -              | -              | 304,3          | 50,8           | 103,6          | 104,3          |
| <b>Улагања у иностранству</b>  | <b>28,0</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| Хартије од вредности           | 28,0           | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Инвестициони фондови           | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>Средства на кастоди рн.</b> | <b>137,4</b>   | <b>35,3</b>    | <b>5,5</b>     | <b>72,4</b>    | <b>35,9</b>    | <b>31,6</b>    | <b>86,7</b>    | <b>156,5</b>   | <b>98,3</b>    | <b>45,8</b>    | <b>82,4</b>    | <b>250,4</b>   |
| <b>Потраживања</b>             | <b>0,3</b>     | <b>1,3</b>     | <b>0,6</b>     | <b>0,6</b>     | <b>0,7</b>     | <b>0,7</b>     | <b>0,6</b>     | <b>60,9</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>Укупна имовина</b>          | <b>2.012,4</b> | <b>2.322,2</b> | <b>2.848,1</b> | <b>3.559,0</b> | <b>4.167,8</b> | <b>4.882,3</b> | <b>5.257,2</b> | <b>5.547,9</b> | <b>5.782,1</b> | <b>6.057,7</b> | <b>6.150,9</b> | <b>6.244,6</b> |

у %

|                                   | 12/2010        | 12/2011        | 12/2012        | 12/2013        | 12/2014        | 12/2015        | 12/2016        | 12/2017        | 12/2018        | 12/2019        | 12/2020        | 03/2021        |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Улагања у земљи</b>            | <b>91,8%</b>   | <b>98,4%</b>   | <b>99,8%</b>   | <b>97,9%</b>   | <b>99,1%</b>   | <b>99,3%</b>   | <b>98,3%</b>   | <b>96,1%</b>   | <b>98,3%</b>   | <b>99,2%</b>   | <b>98,7%</b>   | <b>96,0%</b>   |
| Акције                            | 6,7%           | 3,3%           | 0,2%           | 0,3%           | 0,3%           | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Државне обвезнице                 | 44,7%          | 34,0%          | 43,3%          | 79,8%          | 94,6%          | 99,1%          | 96,3%          | 94,2%          | 92,7%          | 98,1%          | 96,7%          | 93,7%          |
| Трезорски записи                  | 36,2%          | 41,1%          | 46,7%          | 10,6%          | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Корпоративне обвезнице            | 2,6%           | 2,1%           | 1,9%           | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Остале ХоВ                        | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Инвестициони фондови              | -              | -              | -              | 0,0%           | 0,0%           | 0,2%           | 2,0%           | 1,9%           | 0,3%           | 0,3%           | 0,3%           | 0,6%           |
| Непокретности                     | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Орочени депозити                  | 1,5%           | 17,9%          | 7,8%           | 7,3%           | 4,2%           | -              | -              | -              | 5,3%           | 0,8%           | 1,7%           | 1,7%           |
| <b>Улагања у иностранству</b>     | <b>1,4%</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| Хартије од вредности              | 1,4%           | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Инвестициони фондови              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>Средства на кастоди рн.</b>    | <b>6,8%</b>    | <b>1,5%</b>    | <b>0,2%</b>    | <b>2,0%</b>    | <b>0,9%</b>    | <b>0,6%</b>    | <b>1,6%</b>    | <b>2,8%</b>    | <b>1,7%</b>    | <b>0,8%</b>    | <b>1,3%</b>    | <b>4,0%</b>    |
| <b>Потраживања</b>                | <b>0,0%</b>    | <b>0,1%</b>    | <b>0,0%</b>    | <b>0,0%</b>    | <b>0,0%</b>    | <b>0,0%</b>    | <b>-</b>       | <b>1,1%</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>У RSD : у инострану валути</b> | <b>35 : 65</b> | <b>53 : 47</b> | <b>53 : 47</b> | <b>89 : 11</b> | <b>85 : 15</b> | <b>83 : 17</b> | <b>83 : 17</b> | <b>83 : 17</b> | <b>74 : 26</b> | <b>72 : 28</b> | <b>71 : 29</b> | <b>71 : 29</b> |



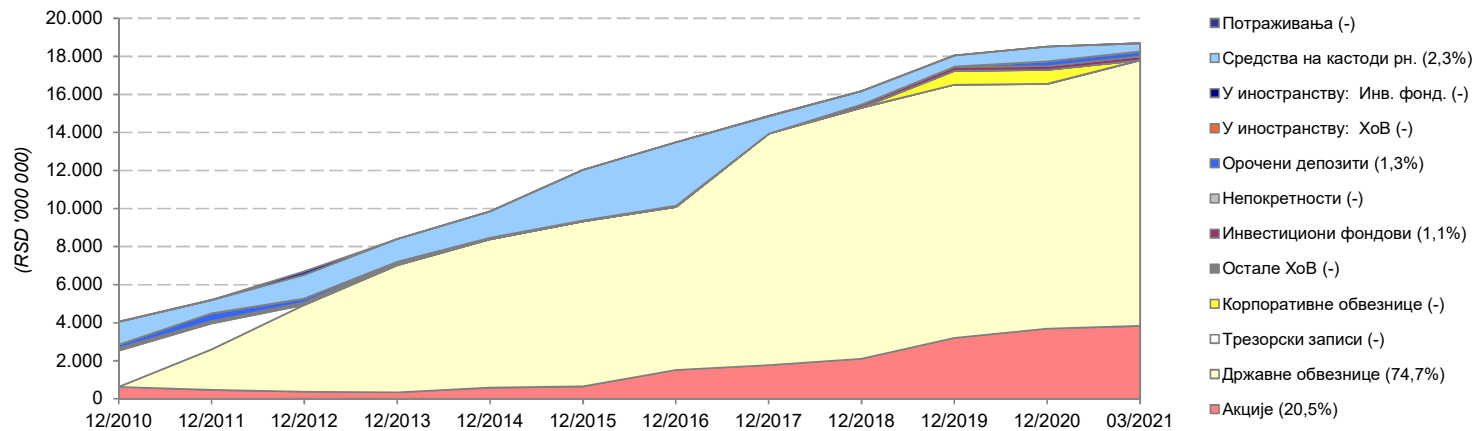
Табела 15.4. Структура имовине: *Dunav*

у млн RSD

|                                | 12/2010        | 12/2011        | 12/2012        | 12/2013        | 12/2014        | 12/2015         | 12/2016         | 12/2017         | 12/2018         | 12/2019         | 12/2020         | 03/2021         |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Улагања у земљи</b>         | <b>2.847,6</b> | <b>4.491,5</b> | <b>5.272,4</b> | <b>7.204,8</b> | <b>8.452,4</b> | <b>9.385,7</b>  | <b>10.145,6</b> | <b>13.926,0</b> | <b>15.464,4</b> | <b>17.455,7</b> | <b>17.737,8</b> | <b>18.251,3</b> |
| Акције                         | 623,4          | 462,2          | 371,0          | 341,9          | 579,2          | 650,5           | 1.516,0         | 1.768,3         | 2.102,1         | 3.201,8         | 3.690,6         | 3.835,7         |
| Државне обвезнице              | -              | 2.143,4        | 4.561,1        | 6.685,1        | 7.798,3        | 8.669,5         | 8.570,1         | 12.157,7        | 13.208,4        | 13.300,3        | 12.860,9        | 13.962,9        |
| Трезорски записи               | 1.903,2        | 1.355,5        | -              | -              | -              | -               | -               | -               | -               | -               | -               | -               |
| Корпоративне обвезнице         | 51,9           | 48,6           | 53,0           | 104,1          | -              | -               | -               | -               | -               | 734,9           | 734,2           | -               |
| Остале ХоВ                     | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -               | -               | -               | -               | -               | -               |
| Инвестициони фондови           | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -               | -               | 153,9           | 218,7           | 201,6           | 202,2           |
| Непокретности                  | 88,5           | 83,0           | 81,7           | 73,7           | 74,9           | 65,7            | 59,5            | -               | -               | -               | -               | -               |
| Орочени депозити               | 180,6          | 398,9          | 205,7          | -              | -              | -               | -               | -               | -               | -               | 250,4           | 250,4           |
| <b>Улагања у иностранству</b>  | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>65,1</b>     | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| Хартије од вредности           | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -               | -               | -               | -               | -               | -               |
| Инвестициони фондови           | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -               | -               | -               | -               | -               | -               |
| <b>Средства на кастоди рн.</b> | <b>1.198,9</b> | <b>703,0</b>   | <b>1.241,9</b> | <b>1.194,3</b> | <b>1.402,8</b> | <b>2.639,5</b>  | <b>3.327,9</b>  | <b>932,6</b>    | <b>708,3</b>    | <b>591,2</b>    | <b>772,0</b>    | <b>436,3</b>    |
| <b>Потраживања</b>             | <b>0,3</b>     | <b>0,6</b>     | <b>185,7</b>   | <b>0,5</b>     | <b>3,4</b>     | <b>7,9</b>      | <b>8,4</b>      | <b>4,3</b>      | <b>3,8</b>      | <b>13,7</b>     | <b>0,9</b>      | <b>0,6</b>      |
| <b>Укупна имовина</b>          | <b>4.046,8</b> | <b>5.195,1</b> | <b>6.699,9</b> | <b>8.399,6</b> | <b>9.858,6</b> | <b>12.033,0</b> | <b>13.481,9</b> | <b>14.862,9</b> | <b>16.241,6</b> | <b>18.060,6</b> | <b>18.510,7</b> | <b>18.688,2</b> |

у %

|                                   | 12/2010        | 12/2011        | 12/2012        | 12/2013        | 12/2014        | 12/2015       | 12/2016       | 12/2017       | 12/2018       | 12/2019       | 12/2020       | 03/2021       |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Улагања у земљи</b>            | <b>70,4%</b>   | <b>86,5%</b>   | <b>78,7%</b>   | <b>85,8%</b>   | <b>85,7%</b>   | <b>78,0%</b>  | <b>75,3%</b>  | <b>93,7%</b>  | <b>95,2%</b>  | <b>96,7%</b>  | <b>95,8%</b>  | <b>97,7%</b>  |
| Акције                            | 15,4%          | 8,9%           | 5,5%           | 4,1%           | 5,9%           | 5,4%          | 11,2%         | 11,9%         | 12,9%         | 17,7%         | 19,9%         | 20,5%         |
| Државне обвезнице                 | -              | 41,3%          | 68,1%          | 79,6%          | 79,1%          | 72,0%         | 63,6%         | 81,8%         | 81,3%         | 73,6%         | 69,5%         | 74,7%         |
| Трезорски записи                  | 47,0%          | 26,1%          | -              | -              | -              | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Корпоративне обвезнице            | 1,3%           | 0,9%           | 0,8%           | 1,2%           | -              | -             | -             | -             | -             | 4,1%          | 4,0%          | -             |
| Остале ХоВ                        | -              | -              | -              | -              | -              | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Инвестициони фондови              | -              | -              | -              | -              | -              | -             | -             | -             | 0,9%          | 1,2%          | 1,1%          | 1,1%          |
| Непокретности                     | 2,2%           | 1,6%           | 1,2%           | 0,9%           | 0,8%           | 0,5%          | 0,4%          | -             | -             | -             | -             | -             |
| Орочени депозити                  | 4,5%           | 7,7%           | 3,1%           | -              | -              | -             | -             | -             | -             | -             | 1,4%          | 1,3%          |
| <b>Улагања у иностранству</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>0,4%</b>   | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| Хартије од вредности              | -              | -              | -              | -              | -              | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Инвестициони фондови              | -              | -              | -              | -              | -              | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>Средства на кастоди рн.</b>    | <b>29,6%</b>   | <b>13,5%</b>   | <b>18,5%</b>   | <b>14,2%</b>   | <b>14,2%</b>   | <b>21,9%</b>  | <b>24,7%</b>  | <b>6,3%</b>   | <b>4,4%</b>   | <b>3,3%</b>   | <b>4,2%</b>   | <b>2,3%</b>   |
| <b>Потраживања</b>                | <b>0,0%</b>    | <b>0,0%</b>    | <b>2,8%</b>    | <b>0,0%</b>    | <b>0,0%</b>    | <b>0,1%</b>   | <b>0,1%</b>   | <b>-</b>      | <b>0,0%</b>   | <b>0,1%</b>   | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>У RSD : у инострану валути</b> | <b>70 : 30</b> | <b>82 : 18</b> | <b>90 : 10</b> | <b>86 : 14</b> | <b>88 : 12</b> | <b>93 : 7</b> | <b>93 : 7</b> | <b>94 : 6</b> | <b>96 : 4</b> | <b>97 : 3</b> | <b>97 : 3</b> | <b>97 : 3</b> |



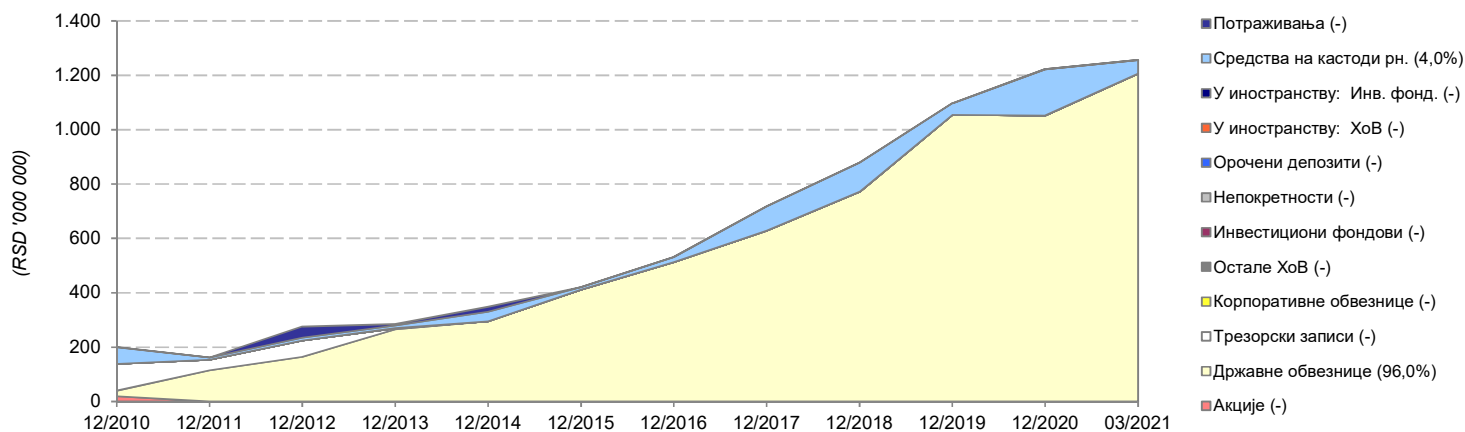
Табела 15.5. Структура имовине: *Generali Index*

у млн RSD

|                                | 12/2010      | 12/2011      | 12/2012      | 12/2013      | 12/2014      | 12/2015      | 12/2016      | 12/2017      | 12/2018      | 12/2019        | 12/2020        | 03/2021        |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Улагања у земљи</b>         | <b>138,5</b> | <b>153,5</b> | <b>224,6</b> | <b>269,0</b> | <b>294,9</b> | <b>411,4</b> | <b>513,3</b> | <b>628,2</b> | <b>771,0</b> | <b>1.054,7</b> | <b>1.052,7</b> | <b>1.206,1</b> |
| Акције                         | 19,0         | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -              | -              | -              |
| Државне обвезнице              | 20,8         | 114,7        | 163,8        | 265,6        | 294,9        | 411,4        | 513,3        | 628,2        | 771,0        | 1.054,7        | 1.052,7        | 1.206,1        |
| Трезорски записи               | 98,7         | 38,7         | 60,8         | 3,4          | -            | -            | -            | -            | -            | -              | -              | -              |
| Корпоративне обвезнице         | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -              | -              | -              |
| Остале ХоВ                     | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -              | -              | -              |
| Инвестициони фондови           | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -              | -              | -              |
| Непокретности                  | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -              | -              | -              |
| Орочени депозити               | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -              | -              | -              |
| <b>Улагања у иностранству</b>  | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| Хартије од вредности           | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -              | -              | -              |
| Инвестициони фондови           | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -              | -              | -              |
| <b>Средства на кастоди рн.</b> | <b>61,4</b>  | <b>8,0</b>   | <b>10,2</b>  | <b>10,5</b>  | <b>35,4</b>  | <b>9,9</b>   | <b>18,9</b>  | <b>90,0</b>  | <b>108,4</b> | <b>42,5</b>    | <b>169,4</b>   | <b>50,4</b>    |
| <b>Потраживања</b>             | <b>0,4</b>   | <b>0,0</b>   | <b>41,0</b>  | <b>5,7</b>   | <b>18,3</b>  | <b>0,0</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>Укупна имовина</b>          | <b>200,3</b> | <b>161,5</b> | <b>275,8</b> | <b>285,1</b> | <b>348,6</b> | <b>421,3</b> | <b>532,2</b> | <b>718,3</b> | <b>879,4</b> | <b>1.097,2</b> | <b>1.222,1</b> | <b>1.256,5</b> |

у %

|                                   | 12/2010        | 12/2011       | 12/2012        | 12/2013       | 12/2014       | 12/2015       | 12/2016       | 12/2017        | 12/2018        | 12/2019       | 12/2020       | 03/2021       |
|-----------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Улагања у земљи</b>            | <b>69,1%</b>   | <b>95,0%</b>  | <b>81,4%</b>   | <b>94,3%</b>  | <b>84,6%</b>  | <b>97,6%</b>  | <b>96,4%</b>  | <b>87,5%</b>   | <b>87,7%</b>   | <b>96,1%</b>  | <b>86,1%</b>  | <b>96,0%</b>  |
| Акције                            | 9,5%           | -             | -              | -             | -             | -             | -             | -              | -              | -             | -             | -             |
| Државне обвезнице                 | 10,4%          | 71,0%         | 59,4%          | 93,1%         | 84,6%         | 97,6%         | 96,4%         | 87,5%          | 87,7%          | 96,1%         | 86,1%         | 96,0%         |
| Трезорски записи                  | 49,3%          | 24,0%         | 22,0%          | 1,2%          | -             | -             | -             | -              | -              | -             | -             | -             |
| Корпоративне обвезнице            | -              | -             | -              | -             | -             | -             | -             | -              | -              | -             | -             | -             |
| Остале ХоВ                        | -              | -             | -              | -             | -             | -             | -             | -              | -              | -             | -             | -             |
| Инвестициони фондови              | -              | -             | -              | -             | -             | -             | -             | -              | -              | -             | -             | -             |
| Непокретности                     | -              | -             | -              | -             | -             | -             | -             | -              | -              | -             | -             | -             |
| Орочени депозити                  | -              | -             | -              | -             | -             | -             | -             | -              | -              | -             | -             | -             |
| <b>Улагања у иностранству</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| Хартије од вредности              | -              | -             | -              | -             | -             | -             | -             | -              | -              | -             | -             | -             |
| Инвестициони фондови              | -              | -             | -              | -             | -             | -             | -             | -              | -              | -             | -             | -             |
| <b>Средства на кастоди рн.</b>    | <b>30,7%</b>   | <b>5,0%</b>   | <b>3,7%</b>    | <b>3,7%</b>   | <b>10,2%</b>  | <b>2,4%</b>   | <b>3,6%</b>   | <b>12,5%</b>   | <b>12,3%</b>   | <b>3,9%</b>   | <b>13,9%</b>  | <b>4,0%</b>   |
| <b>Потраживања</b>                | <b>0,2%</b>    | <b>0,0%</b>   | <b>14,9%</b>   | <b>2,0%</b>   | <b>5,3%</b>   | <b>0,0%</b>   | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>У RSD : у иностранј валути</b> | <b>41 : 59</b> | <b>2 : 98</b> | <b>15 : 85</b> | <b>3 : 97</b> | <b>8 : 92</b> | <b>2 : 98</b> | <b>3 : 97</b> | <b>12 : 88</b> | <b>12 : 88</b> | <b>3 : 97</b> | <b>7 : 93</b> | <b>3 : 97</b> |



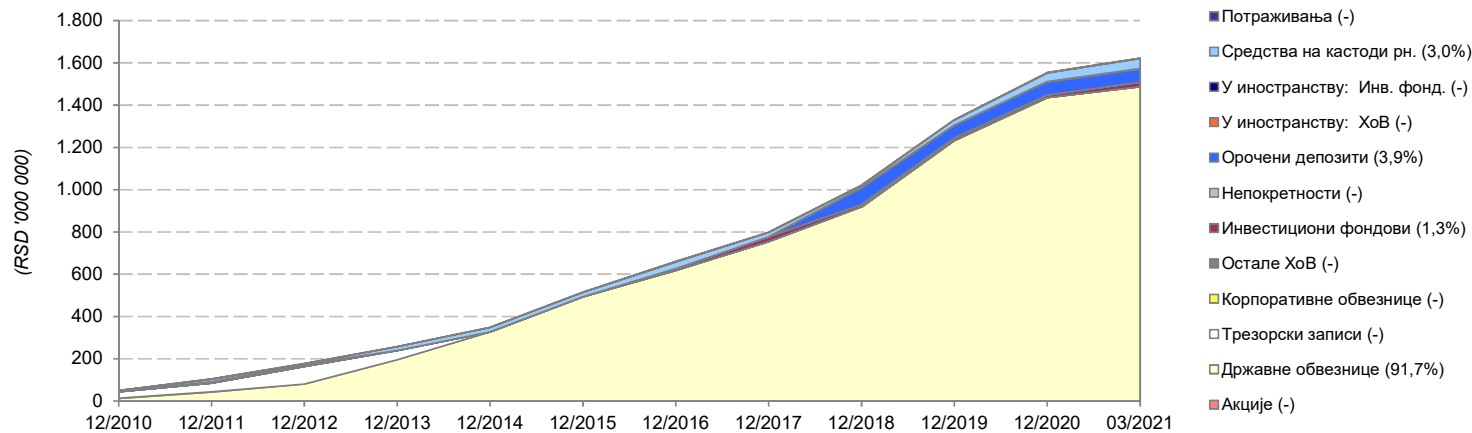
Табела 15.6. Структура имовине: DDOR Garant Štednja

у млн RSD

|                                | 12/2010     | 12/2011      | 12/2012      | 12/2013      | 12/2014      | 12/2015      | 12/2016      | 12/2017      | 12/2018        | 12/2019        | 12/2020        | 03/2021        |
|--------------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Улагања у земљи</b>         | <b>47,2</b> | <b>90,2</b>  | <b>173,4</b> | <b>239,8</b> | <b>327,3</b> | <b>494,5</b> | <b>627,1</b> | <b>777,3</b> | <b>1.010,7</b> | <b>1.305,8</b> | <b>1.510,8</b> | <b>1.572,7</b> |
| Акције                         | -           | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -              | -              | -              | -              |
| Државне обвезнице              | 13,0        | 43,8         | 79,7         | 196,2        | 327,3        | 494,5        | 618,0        | 754,9        | 919,5          | 1.233,6        | 1.436,2        | 1.487,5        |
| Трезорски записи               | 32,1        | 41,6         | 85,4         | 43,5         | -            | -            | -            | -            | -              | -              | -              | -              |
| Корпоративне обвезнице         | -           | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -              | -              | -              | -              |
| Остале ХоВ                     | -           | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -              | -              | -              | -              |
| Инвестициони фондови           | -           | -            | -            | -            | -            | -            | 9,1          | 22,4         | 10,8           | 11,1           | 11,3           | 21,3           |
| Непокретности                  | -           | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -              | -              | -              | -              |
| Орочени депозити               | 2,2         | 4,8          | 8,3          | -            | -            | -            | -            | -            | 80,3           | 61,1           | 63,4           | 63,9           |
| <b>Улагања у иностранству</b>  | <b>-</b>    | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| Хартије од вредности           | -           | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -              | -              | -              | -              |
| Инвестициони фондови           | -           | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -              | -              | -              | -              |
| <b>Средства на кастоди рн.</b> | <b>2,5</b>  | <b>13,4</b>  | <b>4,7</b>   | <b>17,8</b>  | <b>21,8</b>  | <b>19,8</b>  | <b>32,7</b>  | <b>20,4</b>  | <b>10,5</b>    | <b>24,7</b>    | <b>42,7</b>    | <b>48,9</b>    |
| <b>Потраживања</b>             | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>Укупна имовина</b>          | <b>49,8</b> | <b>103,6</b> | <b>178,1</b> | <b>257,6</b> | <b>349,1</b> | <b>514,4</b> | <b>659,8</b> | <b>797,7</b> | <b>1.021,2</b> | <b>1.330,5</b> | <b>1.553,6</b> | <b>1.621,6</b> |

у %

|                                   | 12/2010        | 12/2011        | 12/2012        | 12/2013        | 12/2014       | 12/2015        | 12/2016        | 12/2017        | 12/2018        | 12/2019        | 12/2020        | 03/2021        |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Улагања у земљи</b>            | <b>94,9%</b>   | <b>87,1%</b>   | <b>97,4%</b>   | <b>93,1%</b>   | <b>93,8%</b>  | <b>96,1%</b>   | <b>95,0%</b>   | <b>97,4%</b>   | <b>99,0%</b>   | <b>98,1%</b>   | <b>97,2%</b>   | <b>97,0%</b>   |
| Акције                            | -              | -              | -              | -              | -             | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Државне обвезнице                 | 26,1%          | 42,3%          | 44,8%          | 76,2%          | 93,8%         | 96,1%          | 93,7%          | 94,6%          | 90,0%          | 92,7%          | 92,4%          | 91,7%          |
| Трезорски записи                  | 64,4%          | 40,2%          | 48,0%          | 16,9%          | -             | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Корпоративне обвезнице            | -              | -              | -              | -              | -             | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Остале ХоВ                        | -              | -              | -              | -              | -             | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Инвестициони фондови              | -              | -              | -              | -              | -             | -              | 1,4%           | 2,8%           | 1,1%           | 0,8%           | 0,7%           | 1,3%           |
| Непокретности                     | -              | -              | -              | -              | -             | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Орочени депозити                  | 4,4%           | 4,6%           | 4,6%           | -              | -             | -              | -              | -              | 7,9%           | 4,6%           | 4,1%           | 3,9%           |
| <b>Улагања у иностранству</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| Хартије од вредности              | -              | -              | -              | -              | -             | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Инвестициони фондови              | -              | -              | -              | -              | -             | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>Средства на кастоди рн.</b>    | <b>5,1%</b>    | <b>12,9%</b>   | <b>2,6%</b>    | <b>6,9%</b>    | <b>6,2%</b>   | <b>3,9%</b>    | <b>5,0%</b>    | <b>2,6%</b>    | <b>1,0%</b>    | <b>1,9%</b>    | <b>2,8%</b>    | <b>3,0%</b>    |
| <b>Потраживања</b>                | <b>0,0%</b>    | <b>0,0%</b>    | <b>0,0%</b>    | <b>0,0%</b>    | <b>0,0%</b>   | <b>0,0%</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>У RSD : у иностранј валути</b> | <b>67 : 33</b> | <b>76 : 24</b> | <b>80 : 20</b> | <b>89 : 11</b> | <b>96 : 4</b> | <b>100 : 0</b> | <b>100 : 0</b> | <b>100 : 0</b> | <b>100 : 0</b> | <b>100 : 0</b> | <b>100 : 0</b> | <b>100 : 0</b> |



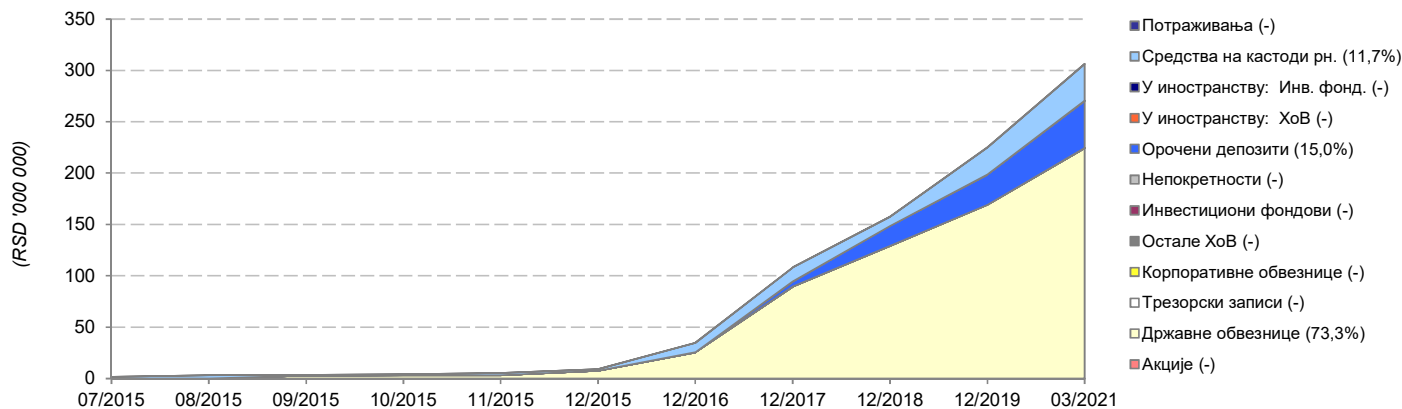
Табела 15.7. Структура имовине: *Raiffeisen Euro Future*

у млн RSD

|                                | 07/2015 | 08/2015 | 09/2015 | 10/2015 | 11/2015 | 12/2015 | 12/2016 | 12/2017 | 12/2018 | 12/2019 | 03/2021 |
|--------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>Улагања у земљи</b>         | -       | -       | 3,0     | 3,2     | 3,3     | 7,5     | 25,5    | 94,7    | 148,6   | 198,7   | 270,6   |
| Акције                         | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| Државне обвезнице              | -       | -       | 3,0     | 3,2     | 3,3     | 7,5     | 25,5    | 89,4    | 129,1   | 169,3   | 224,6   |
| Трезорски записи               | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| Корпоративне обвезнице         | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| Остале ХоВ                     | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| Инвестициони фондови           | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| Непокретности                  | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| Орочени депозити               | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | 5,3     | 19,6    | 29,4    | 46,0    |
| <b>Улагања у иностранству</b>  | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| Хартије од вредности           | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| Инвестициони фондови           | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| <b>Средства на кастоди рн.</b> | 1,7     | 3,4     | 0,6     | 0,8     | 2,1     | 1,6     | 9,3     | 13,6    | 8,8     | 26,4    | 35,8    |
| <b>Потраживања</b>             | -       | 0,0     | -       | 0,0     | 0,0     | 0,0     | -       | -       | -       | -       | -       |
| <b>Укупна имовина</b>          | 1,7     | 3,4     | 3,6     | 4,0     | 5,4     | 9,1     | 34,8    | 108,3   | 157,4   | 225,1   | 306,5   |

у %

|                                   | 07/2015 | 08/2015 | 09/2015 | 10/2015 | 11/2015 | 12/2015 | 12/2016 | 12/2017 | 12/2018 | 12/2019 | 03/2021 |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>Улагања у земљи</b>            | -       | -       | 83,6%   | 80,6%   | 60,7%   | 82,8%   | 73,2%   | 87,4%   | 94,4%   | 88,3%   | 88,3%   |
| Акције                            | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| Државне обвезнице                 | -       | -       | 83,6%   | 80,6%   | 60,7%   | 82,8%   | 73,2%   | 82,5%   | 82,0%   | 75,2%   | 73,3%   |
| Трезорски записи                  | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| Корпоративне обвезнице            | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| Остале ХоВ                        | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| Инвестициони фондови              | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| Непокретности                     | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| Орочени депозити                  | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | 4,9%    | 12,4%   | 13,1%   | 15,0%   |
| <b>Улагања у иностранству</b>     | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| Хартије од вредности              | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| Инвестициони фондови              | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| <b>Средства на кастоди рн.</b>    | 100,0%  | 100,0%  | 16,4%   | 19,2%   | 39,2%   | 17,1%   | 26,8%   | 12,6%   | 5,6%    | 11,7%   | 11,7%   |
| <b>Потраживања</b>                | -       | 0,0%    | -       | 0,2%    | 0,0%    | 0,1%    | -       | -       | -       | -       | -       |
| <b>У RSD : у инострану валути</b> | 100 : 0 | 4 : 96  | 6 : 94  | 4 : 96  | 4 : 96  | 1 : 99  | 2 : 98  | 1 : 99  | 3 : 97  | 1 : 99  | 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 одговарати 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 страниј валути сврставају се хартије од вредности деноминоване или индексиране у страниј валути, инвестиционе јединице отворених инвестиционих фондова чија је вредност изражена у страниј 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 целости (нпр. једнократном 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 носе 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 укупног 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 фондови 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*.