



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE Garant, dobrovoljni penzijski fond 31. decembar 2007. godine

1. Opšti podaci o Fondu

Garant penzijsko društvo, društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d., Beograd (u daljem tekstu Društvo), Obilićev venac 18-20, dobilo je dozvolu za rad prema Rešenju Narodne banke Srbije broj 10178 od 16.11.2006. godine i dozvolu za organizovanje **Garant, dobrovoljnog penzijskog fonda (u daljem tekstu Fond)** i upravljanje tim fondom prema Rešenju Narodne banke Srbije broj 10179 od 16.11.2006. godine.

Društvo je dana 14.12.2006. godine dobilo Rešenje kojim se potvrđuje da je upisano u Registar Privrednih subjekata (Rešenje BD. 216998/2006 od 11.12.2006.godine). Prema Rešenju kojim je upisano u Registar Privrednih subjekata, delatnost Društva je 66020 - Penzijski fondovi.

Broj u registru dobrovoljnih penzijskih fondova Narodne banke Srbije Garant, dobrovoljnog penzijskog fonda je 1000265.

Poslovanje Fonda je regulisano Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima (Službeni glasnik RS 85/2005) i propisima koji bliže uređuju ovu materiju. U skladu sa pomenutim Zakonom, imovina Fonda se vodi na računu kod Kastodi banke - Komercijalne banke a.d., Beograd. Broj računa otvorenog kod Kastodi banke je 205-114-37.

Postoje tri vrste ugovora na osnovu kojih se može steći članstvo u Fondu: ugovor sa fizičkim licem, ugovor sa obveznikom uplate i ugovor o penzijskom planu.

Pravo člana Fonda na povlačenje i raspolaganje akumuliranim sredstvima stiče se sa navršene 53 godine života, a mora započeti najkasnije sa navršene 70 godina života. Izuzetno, povlačenje akumuliranih sredstava može početi i pre navršene 53 godine života u slučaju teže bolesti ili invaliditeta. Akumulirana sredstva se mogu povući jednokratnom isplatom, programiranom isplatom, kupovinom anuiteta ili kombinacijom ovih načina. U slučaju smrti člana Fonda akumulirana suma je nasledna, u skladu sa Zakonom.

Poreski tretman uplata u fond i isplaćenih sredstava regulisan je Zakonom o doprinosima za obavezno socijalno osiguranje (Službeni glasnik 84/04, 61/05 i 62/06), Zakonom o radu (Službeni glasnik 24/05 i 61/05), Zakonom o porezu na dohodak građana (Službeni glasnik 24/01, 80/02, 135/04, 62/06, 65/06), Zakonom o porezu na dobit preduzeća (Službeni glasnik 25/01, 80/02, 43/03 i 84/04).

Politika investiranja Fonda zasnovana je na regulativi Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima (Službeni glasnik RS 85/2005), Odluci o maksimalnim visinama, uslovima i načinu ulaganja imovine dobrovoljnog penzijskog fonda (Službeni glasnik RS 26/06) i Odluci o izmeni odluke o maksimalnim visinama ulaganja imovine dobrovoljnog penzijskog fonda, kao i uslovima i načinu ulaganja te imovine u inostranstvu (Službeni glasnik 63/07, 67/07) sa primenom od 01.09.2007.godine.

Prvu uplatu člana Fond je primio 10.01.2007. godine, tako da Fond nema promene na pozicijama stanja i uspeha za 2006. godinu.

Ukupan broj članova na dan 31.12.2007.godine je 7.393, dok se 1.591 ugovor o članstvu nalazi u fazi potpisivanja.

2. Osnov za sastavljanje finansijskih izveštaja

Fond ima obavezu vođenja poslovnih knjiga, sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim načelima definisanim u okviru Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja, zakonom kojim se uređuje računovodstvo i revizija Republike Srbije i propisom Narodne banke Srbije. Propisom Narodne banke Srbije bliže se uređuju kontni okviri i sadržina računa u kontnim okvirima za dobrovoljne penzijske fondove, sadržaj i forma obrazaca finansijskih izveštaja za dobrovoljne penzijske fondove koji se prikazuju uz izveštaja Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom.

Društvo je dužno da odvojeno od svojih, vodi poslovne knjige i sastavlja finansijske izveštaje za Fond kojim upravlja.

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za dobrovoljne penzijske fondove (Službeni glasnik RS br.15/2007) i prikazani na obrascima propisanim Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja dobrovoljnog penzijskog fonda (Sl.glasnik RS br. 15/2007).

Finansijski izveštaji Fonda su iskazani u hiljadama dinara. Dinar (RSD) predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

Obračun vrednosti investicione jedinice Fonda do 09.07.2007.godine vršio se na dnevnom nivou, odnosno svi doprinosi koji su uplaćeni do 16.00h tog dana konvertirani su po vrednosti investicione jedinice od prethodnog dana. Od 09.07.2007.godine u skladu sa Odlukom o otvaranju, vođenju i prenosu individualnih računa članova dobrovoljnog penzijskog fonda (Sl.glasnik RS 27/2006, 60/2007), Fond i Kastodi banka vrše obračun broja i vrednosti investicione jedinice za sve doprinose koji su uplaćeni do 24.00h svakog radnog dana i vrši njihovu konverziju u investicione jedinice prema vrednosti investicione jedinice za taj dan.

3. Značajne računovodstvene politike

Fond je prilikom određivanja načina i učestalosti procene imovine Fonda, načina i učestalosti obračunavanja tržišne vrednosti imovine Fonda po kategorijama, kao i načina obračunavanja neto vrednosti imovine i vrednosti investicione jedinice Fonda primenjivao propise Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima (Službeni glasnik RS 85/2005), Odluke o proceni i obračunavanju tržišne i neto vrednosti imovine dobrovoljnog penzijskog fonda i utvrđivanju jedinstvene početne vrednosti investicione jedinice (Službeni glasnik RS br. 27/2006, 24/2007) i računovodstvenim propisima Republike Srbije koji zahtevaju sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim načelima definisanim u okviru Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (MSFI odnosno prethodno poznati kao Međunarodni računovodstveni standardi MRS).

Vrednost imovine fonda čini zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfolija Fonda i depozita novčanih sredstava kod banaka - obračunatih prema poštenoj (fer) vrednosti, koja se određuje u skladu sa međunarodnim standardima i Odlukom o proceni i obračunavanju tržišne i neto vrednosti imovine dobrovoljnog penzijskog fonda i utvrđivanju jedinstvene početne vrednosti investicione jedinice (Sl.glasnik 27/2006, 24/2007).

Vrednost imovine fonda koja je iskazana u stranoj valuti preračunava se u dinarsku protivvrednost po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan obračuna.

Fond nema promene na pozicijama stanja i uspeha za 2006. godinu pa samim tim neće biti prikazani uporedni podaci za prethodnu godinu u izveštajima tekuće godine.

4. Politike upravljanja rizicima

Rizici predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj društva onosno Fonda. Politika za upravljanje rizicima obuhvata tržišni rizik, operativni rizik, rizik likvidnosti, rizik uskladenosti poslovanja sa propisima, ali i procese i procedure za njihovo identifikovanje.

S tim u vezi Izvršni odbor društva «GARANT PENZIJSKO DRUŠTVO, društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom» a.d. , dana 16. 05. 2006. godine, donelo je PRAVILA O KONTROLI RIZIKA.

Trzisni rizik

Podrazumeva verovatnoću nastanka negativnih efekata usled promena na tržištu, a koji utiču na vrednost imovine Fonda. Tržišni rizik obuhvata:

- Rizik promene kamatnih stopa
- Rizik promene cena hartija od vredosti
- Rizik promene cena nepokretnosti
- Valutni rizik

Kontrola tržišnog rizika se vrši korišćenjem kvalitativne i kvantitativne metode.

Kvalitativna metoda podrazumeva:

- kontrolu sistemskog rizika kojima je imovina Fonda izložena
- Kontrola rizika pojedinih investicija
- Način provere parametra kontrole rizika
- Formiranje i evidentiranje baze podataka značajne za kontrolu tržišnog rizika

Kvantitativna metoda podrazumeva dnevno izračunavanje vrednosti pod rizikom (VaR-Value at Risk) sa intervalom poverenja od najmanje jedne godine.

RIZIK OD PROMENE KAMATNIH STOPA

Promena visine tržišnih kamatnih stopa, nastala u uslovima neravnomerne ponude i tražnje kapitala utiče na vrednost imovine Fonda. Kamatni rizik predstavlja nepovoljnu promenu cene kredita u odnosu na nivo pasivnih kamatnih stopa, s jedne strane i mogućnost smanjenja optimalne razlike između prosečnih aktivnih i pasivnih kamatnih stopa, sa druge strane.

Izloženost riziku od promene kamatnih stopa na dan 31.12.2007:

	<u>kamatonosno</u>	<u>nekamatonosno</u>	<u>ukupno</u>
IMOVINA			
Gotovina	5.222	3.852	9.074
Potraživanja od društva za upravljanje Fondom	-	14	14
Druga potraživanja		59	59
HoV međunarodnih institucija, država i centralnih banaka	36.015		36.015
Akcije		10.873	10.873
Depoziti kod banaka	2.850		2.850
Ukupna imovina	<u>44.087</u>	<u>14.798</u>	<u>58.885</u>
OBAVEZE			
Obaveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	225	225
Druge obaveze is poslovanja	-	-	-
Ukupne obaveze	<u>-</u>	<u>225</u>	<u>225</u>
UKUPNA NETO IMOVINA	<u>44.087</u>	<u>14.573</u>	<u>58.660</u>

VALUTNI RIZIK

Načelo zaštite od valutnog rizika Fonda podrazumeva valutno učešće u strukturi na nivou koji ne sme biti manji od nivoa deviznih obaveza, ali koji takodje mora biti uskladjen sa gledišta dospelosti deviznih obaveza i potraživanja.

Rizik od promene kursa stranih valuta nastaje kada su buduće transakcije i priznata sredstva i obaveze iskazane u valuti koja nije funkcionalna valuta Društva/Fonda.

Neto valutna pozicija imovine i obaveza Fonda na dan 31.12.2007:

	<u>Pozicije iskazane u EUR (dinarska protivvrednost na 31.12.)</u>	<u>dinarski podbilans</u>	<u>ukupno</u>
IMOVINA			
Gotovina	3.852	5.222	9.074
Potraživanja od društva za upravljanje Fondom	6	8	14
Druga potraživanja		59	59
HoV međunarodnih institucija, država i centralnih banaka	11.789	24.226	36.015
Akcije		10.873	10.873
Depoziti kod banaka		2.850	2.850
Ukupna imovina	15.647	43.238	58.885
OBAVEZE			
Obaveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	225	225
Druge obaveze iz poslovanja	-	-	-
Ukupne obaveze	-	225	225
UKUPNA NETO IMOVINA	15.647	43.013	58.660

Operativni rizik

Predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva za upravljanje Fondom, odnosno Fonda, i to zbog:

- propusta u radu zaposlenih
- neodgovarajućih unutrašnjih procedura iprocesa
- neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom
- nepredvidivih eksternih događaja

Kontrola se obavlja primenom:

- strategije čuvanja podataka potrebnih za nesmetano poslovanje društva
- adekvatnim informacionim sistemom
- procenom veličine rizika, određivanjem tokova poslovanja koji su posebno ugroženi operativnim rizikom
- kontrolom rizika po pojedinim tokovima poslovanja
- formiranjem i ažuriranjem baze podataka značajnih za kontrolu operativnog rizika

Kvantitativan način kontrole podrazumeva formiranje rezervisanja za ovaj rizik. Na teret rashoda društva za upravljanje Fondom formirano je rezervisanje oko 0,1% neto imovine Fonda na 31.12.2007.godine.

Rizik likvidnosti

Fond je izložen zahtevima za povlačenje sredstava od strane članova, koji utiču na verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Društva da ispunjava svoje dospele obaveze.

Rukovodstvo Društva kao i Portfolio menadžer Fonda svakodnevno razmatraju izveštaj o stanju žiro-računa i stanju obaveza. Empirijski se utvrđuju kritični dani za likvidnost-dani značajnog odliva sredstava. Na osnovu identifikacije raspoloživih sredstava i dnevno utvrđenih potreba, donosi se odluka o korišćenju sredstava.

Imovina i obaveze Fonda po grupisanim pozicijama, u skladu sa rokovima dospeća na dan 31.12.2007:

	<u>do mesec dana</u>	<u>1-3 meseca</u>	<u>3-12 meseci</u>	<u>Preko 12 meseci</u>	<u>ukupno</u>
IMOVINA					
Gotovina	9.074	-	-	-	9.074
Potraživanja od društva za upravljanje Fondom	14	-	-	-	14
Druga potraživanja HoV međunarodnih institucija, država i centralnih banaka	59	-	-	-	59
Akcije	11.789	24.226	-	-	36.015
Depoziti kod banaka	-	-	-	10.873	10.873
			2.850		2.850
Ukupna imovina	<u>20.936</u>	<u>24.226</u>	<u>2.850</u>	<u>10.873</u>	<u>58.885</u>
OBAVEZE					
Obaveze prema društvu za upravljanje Fondom	225	-	-	-	225
Druge obaveze iz poslovanja	-	-	-	-	-
Ukupne obaveze	<u>225</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>225</u>
UKUPNA NETO IMOVINA	<u>20.711</u>	<u>24.226</u>	<u>2.850</u>	<u>10.873</u>	<u>58.660</u>

Napomena: pozicije sa neodređenim rokom dospeća su svrstane u kategoriju ročnosti preko 12 meseci

Rizik uskladenosti poslovanja sa propisima

Procedure za kontrolu ovog rizika obuhvataju procenu tog rizika u vezi sa ispunjavanjem zahteva o visini kapitala društva, kao i maksimalnim visinama i uslovima ulaganja imovine Fonda kako u zemlji tako i inostranstvu.

5. Analiza pozicija iz obrasca Bilansa stanja - Izveštaj o neto imovini

5.1. Gotovina - AOP 101 -

Struktura novčanih sredstava na 31.12.2007. u poslovnim knjigama Fonda je bila sledeća:

Gotovina	u 000 dinara	u %
Dinarska sredstva na računu	5.222	58
Devizni račun (izražen u dinarima)	3.852	42
ukupno	9.074	100

5.2. Potraživanja od Društva za upravljanje Fondom - AOP 102 -

U okviru pozicije Potraživanja od Društva za upravljanje Fondom obuhvataju se:

- potraživanja od Društva - iznos potraživanja za naknadu transakcionih troškova kupovine i prodaje hartija od vrednosti koje je Fond ostvario kroz transakcije kupovine i prodaje hartija od vrednosti
- ostala potraživanja od Društva - svi dodatno nastali transakcioni troškovi kupovine odnosno prodaje hartija od vrednosti u trenutku plaćanja obaveze za kupljene hartije odnosno naplate potraživanja od prodatih hartija zbog više naplaćenih troškova brokera, berze ili centralnog registra od inicijalno datih i proknjiženih prilikom kupovine, odnosno prodaje hartija od vrednosti i troškovi platnog prometa za kastodi račun.

Potraživanja od Društva za upravljanje Fondom	u 000 dinara	u %
Potraživanja od Društva	11	79
Ostala potraživanja od Društva	3	21
ukupno	14	100

5.3. Druga potraživanja - AOP 103 -

U okviru pozicije drugih potraživanja knjiženi su iznosi potraživanja za kamate na kratkoročno oročene depozite u dinarima, potraživanja za kamate na depozite po viđenju i potraživanja za dospelu kamate na depozite.

Druška potraživanja	u 000 dinara	u %
Potraživanja za kamate na kratkor.depozite u dinarima	44	74
Potraživanja za kamate na depozite po viđenju	11	19
Potraživanja za dospele kamate na depozite	4	7
ukupno	59	100

5.4. Hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih banaka - AOP 104 -

U okviru date pozicije knjižene su obveznice stare devizne štednje Republike Srbije i državni zapisi Republike Srbije. Struktura pozicije na 31.12.2007. je sledeća:

Hartije od vrednosti međunarodnih finan.institucija, država i centralnih banaka	u 000 dinara	u %
Obveznice stare devizne štednje Republike Srbije	11.789	33
Državni zapisi Republike Srbije	24.226	67
ukupno	36.015	100

5.5. Akcije - AOP 107 -

U imovini Fonda nalaze se akcije domaćih banaka i akcije domaćih pravnih lica i njihova struktura je sledeća:

Akcije	u 000 dinara	u %
Akcije domaćih banaka	2.805	26
Akcije drugih domaćih pravnih lica	8.068	74
ukupno	10.873	100

5.6. Depoziti kod banaka - AOP 108 -

U imovini Fonda na 31.12.2007. nalaze se kratkoročni depoziti. Depoziti se nalaze kod Komercijalne banke a.d. Beograd, Erste Bank a.d. Novi Sad i kod Panonske banke a.d. Novi Sad. Ukupan iznos na ime depozita u imovini Fonda je **2.850 hiljada RSD**. Iznos pripisane kamate zaključno sa datumom 31.12.2007. godine za pomenuti iznos kratkoročnih depozita je **44 hiljada RSD** (videti napomenu 5.3. Druška potraživanja - AOP 103 -).

5.7. Ukupna imovina - AOP 110 -

U narednoj tabeli se nalazi više informacija o strukturi imovine Fonda na 31.12.2007.godine:

Finansijski instrument	dan dospeća	% učešće HOV u portfelju
Trezorski zapisi Republike Srbije		41,14%
Obveznice stare devizne štednje		20,02%
*A2008	31.05.2008.	0,38
*A2009	31.05.2009.	1,23
*A2010	31.05.2010.	4,16
*A2011	31.05.2011.	0,11
*A2012	31.05.2012.	8,41
*A2014	31.05.2014.	1,53
*A2015	31.05.2015.	4,20
Akcije		18,48%
*Tigar		2,82
*Energoprojekt		3,98
*Sojaprotein		3,77
*AIK banka		3,75
*Bambi		0,15
*Metalac		1,08
*Privredna banka		1,02
*Tehnogas		1,91
Kratkoročno oročeni depoziti		4,91%
Sredstva na nam.računu i tekući račun		15,41%
Potraživanja		0,04%
ukupno		100%

5.8. Obaveze prema Društvu za upravljanje Fondom - AOP 201 -

Fond na dan 31.12.2007. ima obavezu prema Društvu po osnovu naknade pri uplati doprinosa članova fonda koji su uplatili penzijski doprinos u periodu od 16.12.2007. do 31.12.2007.godine i po osnovu naknade za upravljanje za mesec decembar. Obaveze je Društvo naplatilo u januaru 2008. (videti napomenu 6.6. Troškovi naknada društvu za upravljanje fondom - AOP 315 -)

Obaveze prema Društvu za upravljanje Fondom	u 000 dinara	u %
Obaveze prema društvu za naknadu pri uplati doprinosa članova Fonda	134	60
Obaveze prema Društvu za naknadu za upravljanje	91	40
ukupno	225	100

To su ujedno i jedine obaveze Fonda na 31.12.2007.godine.

5.9. Uplate/isplate članova - AOP 205, 404,405,406,410 -

Na početku godine 01.01.2007.godine neto imovina je iznosila 0,00 dinara jer je Fond prvu uplatu primio 10.01.2007.godine. Ukupne uplate članova Fonda zaključno sa 31.12.2007. godine iznose **58.818** hiljada RSD. Struktura uplata je sledeća:

Uplate članova Fonda u 2007.godini	u 000 dinara	u %
Uplate članova	12.946	22
Uplate poslodavaca	34.918	59
Uplate drugih fondova po osnovu promene članstva	10.954	19
ukupno	58.818	100

Isplate Fonda na 31.12.2007.godine iznose **83** hiljade RSD. Neto uplate Fonda na 31.12.2007.godine iznose **58.735** hiljada RSD

6. Analiza pozicija iz obrasca Bilans uspeha

6.1. Dobici/gubici od prodaje hartija od vrednosti - AOP 301,302 -

Ovu vrstu dobitaka, odnosno gubitaka Fond je ostvario prilikom prodaje hartija od vrednosti. U 2007.godini Fond je ostvario dobitak u iznosu od **1.877** hiljada RSD, i gubitak u iznosu od **334** hiljada RSD.

6.2. Dobici/gubici od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti - AOP 303,304 -

Dobici od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti Fonda ostvareni u toku 2007.godine iznose **11.948** hiljada RSD, dok su gubici an **13.499** hiljada RSD i isti su posledica dnevnog svođenja hartija od vrednosti koje se nalaze u portfelju na poštenu vrednost.

6.3. Pozitivne/negativne kursne razlike - AOP 305,306

Pozitivne, odnosno negativne kursne razlike ostvarene po osnovu preračunavanja deviznih pozicija u dinarsku protivvrednost korišćenjem srednjeg kursa Narodne Banke Srbije u 2007.godini iznose **1.162 hiljade RSD**, odnosno **1.031 hiljada RSD**.

6.4. Prihodi od kamata - AOP 311 -

Iznos prihoda od kamata ostvareni u 2007.godini u iznosu od **146 hiljada RSD** ima sledeću strukturu:

Prihodi od kamata	u 000 dinara	u %
Prihodi od kamata na depozite po viđenju u dinarima	40	27
Prihodi od kamata na kratkor.oročene depozite u dinarima	96	66
Prihodi od kamata na trezorske zapise	10	7
ukupno	146	100

6.5. Prihodi od dividendi - AOP 312 -

Prihodi od dividendi za period od 10.01.2007. do 31.12.2007.godine iznose **95 hiljada RSD**. Prihod je ostvaren na akcijama sledećih emitenata „ Tigar “ a.d. Pirot, „ Energoprojekt“ a.d. Beograd i „Sojaprotein“ a.d. Bečej.

6.6. Troškovi naknada društvu za upravljanje fondom - AOP 315 -

Društvo se odreklo naknade za upravljanje za prva tri meseca poslovanja u 2007. godini i počev od 01. aprila 2007. godine Fond je počeo da obračunava i formira obavezu prema Društvu za naknadu za upravljanje Fondom. Ukupan iznos troškova po osnovu naknade za upravljanje iznosi **439 hiljade RSD**. Društvo naplaćuje naknadu od Fonda kao sumu dnevno obračunatih iznosa za dati mesec nakon isteka meseca (videti napomenu 5.8. Obaveze prema Društvu za upravljanje Fondom - AOP 201 -).

6.7. Gubitak - AOP 208, 319 i 403 -

U 2007.godini Fond je ostvario gubitak u iznosu od **75 hiljada RSD**.

7. Analiza uspešnosti investiranja i upravljanja Fondom

Podaci o prinosu po mesecima i vrednosti investicione jedinice na kraju meseca su sledeći:

datum		mesečni neto prinos	mesečni neto prinos iskazan na god. nivou
10.jan	31.jan	0,09%	1,54%
10.jan	28.feb	2,42%	18,03%
10.jan	31.mar	10,99%	50,16%
10.jan	30.apr	16,00%	53,11%
10.jan	31.maj	16,32%	42,24%
10.jan	30.jun	14,86%	31,73%
10.jan	31.jul	17,59%	31,79%
10.jan	31.avg	18,93%	29,66%
10.jan	30.sep	19,05%	26,44%
10.jan	31.okt	15,40%	19,12%
10.jan	30.nov	17,00%	19,15%
10.jan	31.dec	15,97%	16,42%

vrednost investicione jedinice na dan (u dinarima)	
10.jan	999,94
31.jan	1.000,83
28.feb	1.024,14
31.mar	1.109,88
30.apr	1.159,98
31.maj	1.163,12
30.jun	1.148,57
31.jul	1.175,86
31.avg	1.189,28
30.sep	1.190,45
31.okt	1.153,92
30.nov	1.169,92
31.dec	1.159,59

Na dan 31.12.2007.godine vrednost investicione jedinice iznosi 1.159,59367 RSD.
Od momenta prve uplate (10.januara 2007.) do dana 31.12.2007.godine Fond je ostvario stopu prinosa 15,97% .

Beograd, 31.12.2007. god

GARANT PENZIJSKO DRUŠTVO,
društvo za upravljanje dobrovoljnim
penzijskim fondom a.d.



Miloš Škrbić, Izvršni direktor