



30, 8. („ . “,
76/2005, 100/2007 – , 97/2008, 44/2010, 93/2012, 89/2013,
99/2014).

(7
„ . “, 104/2009, 99/2011 119/2012).

, 2017.



, 2017.



UNIVERSITY OF NIŠ
FACULTY OF ECONOMICS

NEVENKA M. VOJVODI -MILJKOVI

**BANCASSURANCE - NEW OPTION FOR
DEVELOPMENT OF THE FINANCIAL SERVICES
SECTOR IN THE REPUBLIC OF SERBIA**

- Doctoral dissertation -

Niš, 2017

Комисија за одбрану и оцену докторске дисертације

Ментор:

Др Евица Петровић, редовни професор
Економски факултет Универзитет у Нишу

Чланови комисије:

1. Др Јелена Кочовић, редовни професор
Економски факултет Универзитет у Београду

2. Др Борко Крстић, редовни професор
Економски факултет Универзитет у Нишу

Датум одбране: _____ . ГОД.

**ИЗЈАВА МЕНТОРА О САГЛАСНОСТИ ЗА ПРЕДАЈУ УРАЂЕНЕ ДОКТОРСКЕ
ДИСЕРТАЦИЈЕ**

Овим изјављујем да сам сагласна да кандидаткиња Невенка Војводић-Миљковић може да преда Реферату за последипломско образовање Факултета урађену докторску дисертацију под називом **БАНКООСИГУРАЊЕ - НОВА МОГУЋНОСТ РАЗВОЈА СЕКТОРА ФИНАНСИЈСКИХ УСЛУГА У РЕПУБЛИЦИ СРБИЈИ** ради организације њене оцене и одбране.

Ментор:

Др Евица Петровић, редовни професор

**STATEMENT OF MENTOR'S CONSENT FOR SUBMISSION OF COMPLETED
DOCTORAL DISSERTATION**

Herby, I declare that I agree that the candidate Nevenka Vojvodić-Miljković can submit completed doctoral dissertation to the officer for postgraduated education of the Faculty under the name of **BANCASSURANCE - NEW OPTION FOR DEVELOPMENT OF THE FINANCIAL SERVICES SECTOR IN THE REPUBLIC OF SERBIA** for the purpose of its evaluation and defense.

Mentor:

PhD Evica Petrović, full professor

ИЗЈАВА

Под пуном материјалном и моралном одговорношћу изјављујем да је приложена докторска дисертација резултат сопственог научног истраживања и да је коришћена литература на адекватан начин цитирана, без преузимања идеја, резултата и текста других аутора на начин којим се прикрива оригиналност извора. У потпуности преузимам одговорност за спроведено истраживање, анализу, интерпретацију података и закључке.

У Нишу,

23. 01. 2017.

Својеручни потпис:

Heberica B. Spangul - Miroslav

STATEMENT

With due material and moral responsibility, hereby I declare that doctoral dissertation is the result of personal scientific research and that the refernces used are cited adequately without use of ideas, results and texts of other authors in the way that hides the source`s originality. I take the full responsibility for conducted research, analysis, data interpretation and conclusions.

Niš,

23. 01. 2017.

Signature:

Heberica B. Spangul - Miroslav

Научни допринос докторске дисертације

Банкоосигурање у свом најједноставнијем облику представља дистрибуцију производа осигурања преко пословне мреже банака као канала продаје. Мотиви за развој банкоосигурања су бројни. За банке је то начин повећања разноврсности понуде у циљу обезбеђења дугорочне лојалности клијената и извор додатног прихода у виду накнаде коју наплаћују од осигуравача. Осигуравајуће компаније кроз банкоосигурање остварују лакши приступ већем броју клијената, боље тржишно позиционирање уз ниже трошкове дистрибуције у односу на традиционалне канале продаје, што даље имплицира већу конкурентност и профитабилност. Обједињена понуда која није у супротности са квалитетом пружених услуга доноси бројне користи и самим купцима, које се пре свега огледају у уштеди њиховог времена.

Истраживање реализовано за потребе овог рада има за циљ да укаже на потребу даљег квантитативног и квалитативног развоја банкоосигурања у Републици Србији, имајући у виду његову тренутну заступљеност, недовољну развијеност у односу на потенцијал тржишта и утицај на развој сектора финансијских услуга. Научни допринос рада се састоји у томе да се банкоосигурање прикаже као профитабилни канал дистрибуције осигурања чијом применом може доћи до значајног повећања продаје полиса животног осигурања због компатибилности са традиционалним банкарским депозитним производима, уз смањење административних трошкова осигуравајућих друштава коришћењем продајне мреже банке и њене базе клијената. У ову сврху су коришћени теоријски методи и модели вишекритеријумске анализе за које се сматра да се могу успешно имплементирати у пракси српских банака и осигуравајућих друштава, а у циљу њиховог интегрисаног наступа на тржишту финансијских услуга. То даље имплицира и шире друштвене користи, имајући у виду да свака добро уређена држава тежи да подстакне економску заштиту становништва коју пружа осигурање живота у циљу смањења притиска на државне фондове који у савременим околностима непрекидно јача услед свеопштег старења становништва. Нарочито квалитетна средства за улагање на новчаним тржиштима представљају дугорочни новчани фондови животних осигурања, које осигуравајућа друштва сврсисходно усмеравају у области код којих је присутна потреба за капиталом израженим у новцу у замену за њихове изворне финансијске инструменте, чиме се може обезбедити финансирање инфраструктурних пројеката, што је посебно важно за земљу попут Републике Србије.

Scientific contribution of the doctoral dissertation

Bancassurance in its simplest form is the distribution of insurance products through the branch network of banks as a sales channel. Manifestations of bank insurance are different from country to country and vary depending on the legal restrictions that apply to this sales channel. The motives for the development of bancassurance are numerous. For banks it is a way of increasing the diversity of supply in order to ensure long-term customer loyalty and a source of additional income in the form of fees charged by the insurer. Insurance companies through bancassurance achieve easier access to more customers, better market positioning with lower distribution costs compared to traditional sales channels, which further implies greater competitiveness and profitability. A unified offering that is not inconsistent with the quality of the services provided will be useful and the customers, which are primarily reflected in saving their time.

Research undertaken for this paper aims to highlight the need for further quantitative and qualitative development of bancassurance in the Republic of Serbia, given its current representation, inadequate development in relation to the potential market and the impact on development of the financial services sector. The scientific contribution of the work consists in the fact that bancassurance is appears as a profitable distribution channels of insurance ensuring the application of which can lead to a significant increase in sales of life insurance policies for compatibility with traditional banking deposit products, while reducing the administrative costs of insurance companies using the sales network of the bank and its customer base. For this purpose will be used theoretical methods and models of multi-criteria analysis which are considered to be successfully implemented in practice Serbian banks and insurance companies, in order of their integrated appearance in the market of financial services. This further implies a wider social benefits, bearing in mind that any well-organized state tends to foster economic protection of the population by providing life insurance in order to reduce pressure on public funds that in modern circumstances constantly increased due to the universal aging population. In particular, high-quality resources to invest in money markets represents a long-term cash funds of life insurance, which insurance companies purposefully directed to areas where the present capital needs expressed in cash in exchange for their original financial instruments, which would enable the financing of infrastructure projects, which is especially important for a country like Republic of Serbia.

Подаци о докторској дисертацији

Ментор: др Евица Петровић, редовни професор,
Универзитет у Нишу, Економски факултет

Наслов: Банкоосигурање – нова могућност развоја сектора финансијских
услуга у Републици Србији

Резиме: Банкарство и осигурање су две нераскидиво везане целине сектора финансијских услуга. На савременом тржишту финансијских услуга, посебно од 90-тих година прошлог века, све више је присутан интегрисан наступ банака и осигуравајућих компанија, који се огледа у пружању банкарских и осигуравајућих услуга на једном месту, кроз канал дистрибуције, назван банкоосигурање (енгл. bancassurance). Овакав вид дистрибуције, у највећем броју случајева, подразумева креирање посебно обликованих производа животних и неживотних осигурања, прилагођених продаји преко банкарске мреже. Појавни облици банкоосигурања су различити од земље до земље и варирају у зависности од законских ограничења која се односе на овај канал продаје. Банкоосигурање доноси бројне користи у времену све јаче конкуренције учесника на финансијском тржишту, како банкама тако и осигуравајућим компанијама. Заједничке користи се огледају кроз: повећање продаје/профита, ширење базе клијената, задржавање постојећих клијената, као и побољшање понуде преко креирања нових производа прилагођених потребама клијената. Посебна корист банкоосигурања се огледа у могућности повећања премије животних осигурања и њеног учешћа у укупној премији осигурања, што има шири друштвени значај. Очекивања су да ће у будућности доћи до значајног развоја српског тржишта осигурања, али и до заоштравања конкуренције, будући да се број осигуравајућих друштава из године у годину повећава. У банкарском сектору у Републици Србији је већ присутна оштра конкуренција. Све ово ће условити неминовност јачег интегрисања банака и осигуравајућих компанија у циљу спречавања одлива клијената. Досадашњи резултати имплементације банкоосигурања у Републици Србији су, пре свега, проузроковани малом заинтересованошћу банака за развој овог канала продаје. То је условљено чињеницом да у структури њихових прихода и даље доминирају приходи од камата. Са друге стране, осигуравајућа друштва продају својих производа претежно базирају на традиционалним каналима продаје. Међутим у наредном периоду се, сходно светским трендовима, очекује значајно смањење каматних маржи. То ће утицати на веће усмерење пословних банака у Републици Србији ка развоју оних врста услуга које ће допринети повећању прихода од накнада и провизија. У предметном раду биће презентован појам,

историјски развој банкоосигурања, стратегије приступања овом каналу дистрибуције, производи, дистрибутивни канали, оперативне процедуре, значај мотивације учесника у банкоосигурању, као и положај банкоосигурања у свету - компаративна анализа. Представља се институционални оквир - законска регулатива као основ за увођење банкоосигурања у Републици Србији и тренутни степен његовог развоја. На основу чињеница добијених истраживањем и спроведеним анализама, као крајњи резултат приказује се модел банкоосигурања у Републици Србији чијом применом се може закључити највећи број полиса животног осигурања (сходно светским искуствима), уз значајно смањење административних трошкова осигуравајућих друштава коришћењем продајне мреже банке и њене базе клијената. Примена таквог модела би имплицирала дугорочне користи за банке, осигуравајуће компаније, клијенте, у виду интегрисане понуде финансијских услуга, али и државу у целини. Развој банкоосигурања је уско повезан са растом тржишта осигурања. У том смислу, овај канал продаје може постати покретач даљег развоја сектора финансијских услуга у Републици Србији, имајући у виду шири значај који повећање броја корисника животних осигурања доноси једној држави.

Научна област:

Економија

Научна
дисциплина:

Финансије, банкарство и осигурање

Кључне речи:

Банкоосигурање, банкарство, осигурање, финансијске услуге,
интеграција

УДК:

368:336.71(043.3)

CERIF
класификација:

S 181 – Наука о финансијама

Тип лиценце
Креативне
заједнице:

CCBY-NC-ND

Data on Doctoral Dissertation

Doctoral
Supervisor:

PhD Evica of Petrović, University Niš, Faculty of Economics

Title:

Bancassurance – New option for development of the financial services sector in the Republic of Serbia

Abstract:

Banking and insurance are two inseparably connected components of the financial services sector. In modern economy, which was especially evident in the 1990s in the previous century, the model of integrated cooperation between banks and insurance companies in the market has been increasingly apparent, and it can be perceived in the action of providing banking and insurance services simultaneously, through the model of bancassurance. This type of distribution, in most cases, implies the creation of specifically created product of life and non-life insurance specialized to be sold through the network of banking. Manifestations of bancassurance are different from country to country and vary depending on the legal restrictions that apply to this sales channel. Bancassurance has numerous benefits in the times when competition at the financial market is at its highest, for banks as for the insurance companies. Mutual benefits can be seen through: the increase of sale/profit, expanding the client list, maintaining the clients as well as, improvement of offer through creation of new products according to client's structure and needs. Serbian insurance market is expected to experience growth in the following period, and with it the competition will like wise increase, as the number of insurance companies has been in constant growth. There is already a great competition between a large number of banks in the financial sector. Everything previously mentioned will condition the inevitable integration of banks and insurance companies in order to avoid the loss of clients. Previous results of the implementation of bancassurance in Republic of Serbia were a consequence of banks' low interest in the further development of this mode of sale. This was conditioned by the fact that the structure of their profit was still dominated by the income based predominantly on interest. On the other hand, insurance companies base the sale of their product mainly on the traditional mode of sale. However, in the coming period, in accordance with global trends, it is expected a significant reduction in interest margins. This will affect the higher direction of commercial banks in the Republic of Serbia to the development of those types of services that will contribute to the increase in income from fees and commissions. This work is a presentation of the notion, development of bancassurance, strategy for approaching this mode of product distribution, distributional modes, operative procedures of bancassurance, the importance of motivation of bancassurance partakers, as well as the position of bancassurance in the world – comparative analysis. This work contains a representation of the legal

acts of the Republic of Serbia as the basis for the introduction of bancassurance and the current level of its development. On the basis of facts obtained from research and analyzes conducted, the final result is displayed bancassurance model in the Republic of Serbia whose implementation can be concluded the largest number of life insurance policies (according to world experience), with a significant reduction in the administrative costs of insurance companies using the sales network of the bank and its customer base . The application of the model would imply a long-term benefit for banks, insurance companies, customers in the form of an integrated supply of financial services, but also the country as a whole. The development of bancassurance is closely linked with the growth of the insurance market. In that sense, this sales channel can become a driving force for further development of the financial services sector in the Republic of Serbia, having in mind the broader significance of the increase in the number of beneficiaries of life insurance brings one country.

Scientific Field: Economics
Scientific Discipline: Finance, banking and insurance

Key Words: Banking, insurance, financial services, integration, bancassurance.

UDC: 368:336.71(043.3)

CERIF Classification: S 181 – Financial science

Creative Commons License Type: **CC BY-NC-ND**

Списак табела

Табела 1.	Преглед основних карактеристика, предности, недостатака и заступљености модела. банкоосигурања	49
Табела 2.	Мотиви уласка банака у концепт банкоосигурања	51
Табела 3.	Главни мотиви уласка осигуравајућих компанија у концепту банкоосигурања	55
Табела 4.	Бенефиције банака и осигуравајућих компанија у зависности од примењеног модела банкоосигурања	57
Табела 5.	Користи од банкоосигурања у најширем смислу	59
Табела 6.	Приказује скалу исплата осигуране суме на основу износа депонованих средстава у САД.....	78
Табела 7.	Кључни услови за успешан развој банкоосигура	104
Табела 3.1	Остварена премија осигурања у свету по континентима 2000.-2009.(милијарде \$)	113
Табела 3.2	Бруто премија осигурања у Европи (у мил.EUR) и стопе раста	113
Табела 3.3	Учешће премије животног осигурања остварене у конкретном каналу продаје у укупној премији животног осигурања у 2012. год. у неким земљама ЕУ.....	114
Табела 3.4	Учешће канала продаје у премији неживотног осигурања у 2012.години.....	117
Табела 3.5	Животно и пензионо тржиште по дистрибуционим каналима у Великој Британији, 1999.-2004	118
Табела 3.6	Компарација европског и азијско-пацифичког модела банкарског осигурања..	125
Табела 3.7	Дистрибуција неживотног осигурања ван подручја Европе (%)	127
Табела 3.8	Дистрибуција животног осигурања ван подручја Европе (%)	128
Табела 3.9	Обрачуната бруто премија банкоосигурања и њено учешће у укупној премији према врсти осигурања у Хрватској (у 000 куна)	132
Табела 3.10	Учешће банкоосигурања на различитим тржиштима	135
Табела 3.11	Промене у развоју банкоосигурања после 2000. године.....	136
Табела 4.1	Адекватност капитала банкарског сектора Републике Србије (милиј.дин)	139
Табела 4.2	Укупна билансна актива појединачних банака	140
Табела 4.3	Сарадња учесника на тржишту банкоосигурања у Републици Србији	143
Табела 4.4	Минималне и максималне каматне стопе на класично орочену штедњу.....	148
Табела 4.5	Штедња у ил.РСД	150
Табела 4.6	Есконтна и референтна каматна стопа у РС.....	151
Табела 4.7	Секторска структура депозита.....	152
Табела 4.8.	Рочна структура депозита	154
Табела 4.9	Учешће премије неживотних осигурања и премије животних осигурања у укупној премији осигурања у Републици Србији у периоду 2006. - 2013.године (у хиљ РСД)	159
Табела 4.10	Премија аутоодговорности у Републици Србији за период од 2005.- 2015.године	164
Табела 4.11	Премије животног и неживотног осигурања за период од 2005.- 2015.године	166
Табела 4.12	Интеграција производа банкоосигурања.....	167
Табела 4.13	Премије животног осигурања у земљама Европе и Србији у периоду од 2003. до 2012. године (у милионима Eur).....	170
Табела 4.14	Премије животног осигурања и БДП у земљама Европе и Републике Србије у периоду од 2003.до 2012.године (у милионима ЕУР)	171

Табела 4.15	Обавезе Осигуравача кроз пример Корисничког пакета „Тип –I“ Uniqa осигурања, који је закључен преко заступника Raiffeisen банке.....	176
Табела 4.16	Учешће премије кредитног осигурања у укупној премији и премији неживотног осигурања у Републици Србији за период 2005.-2015.год.	178
Табела 4.17	Премија по врстама осигурања кредита у епублици Србији за период 2005. до 2015. године (у хиљ дин)	179
Табела 4.18	Број осигурања по врстама осигурања кредита у Републици Србији за период од 2005.до 2015.године.....	181
Табела 4.19	Укупна премија осигурања кредита и ликвидиране штете у Републици Србији за период од 2005.-2015.године.....	182
Табела 4.20	Пример извештаја осигуравајућег друштва за продају осигурања у банкама, НБС-Протокол.....	199
Табела 4.21	Преглед структуре бруто пословног резултата за 2010. 2011. 2012.2013 и 2014.годину у 000 дин.....	205
Табела 4.22	Преглед прихода из основне делатности АОФИ за период 2007.-2015. године, (у 000 дин).....	205
Табела 4.23	Преглед токова готовине на основу уплаћених премија осигурања за период од 2011. до 2015. године Агенције за осигурање депозита Републике Србије.....	234
Табела 5.1	Полна структура испитаника.....	214
Табела 5.2	Старосна структура испитаника.....	214
Табела 5.3	Брачно стање испитаника.....	215
Табела 5.4	Број деце код испитаника.....	216
Табела 5.5	Број чланова домаћинства.....	216
Табела 5.6	Степен стручне спреме испитаника.....	217
Табела 5.7	Укупни месечни приходи.....	218
Табела 5.8	Значај осигурања.....	219
Табела 5.9	Производи осигурања.....	220
Табела 5.10	Испитаници су имали штету у последњих 5 година а нису имали осигурање.....	221
Табела 5.11	Лојалност осигуравајућој кући.....	221
Табела 5.12	Промена осигуравајуће куће.....	222
Табела 5.13	Мишљење о пензионном осигурању.....	223
Табела 5.14	Фактори који опредељују избор осигуравајуће куће.....	224
Табела 5.15	Место куповине производа осигурања.....	225
Табела 5.16	Задовољни сарадњом са осигуравајућом кућом.....	226
Табела 5.17	Разлози незадовољства у сарадњи са осигуравајућом кућом.....	227
Табела 5.18	Коме су се обратили у случају незадовољавајуће сарадње са осигуравајућом кућом.....	228
Табела 5.19	Висина појединачних прихода (изражена у EUR) потребна да би приуштили осигурање.....	229
Табела 5.20	Структура испитаника правних лица.....	231
Табела 5.21	Величина привредног друштва.....	232
Табела 5.22	Осигурање у циљу заштите имовине и запослених мала привр. друштва.....	233
Табела 5.23	Осигурање у циљу заштите имовине и запослених средња првр. друштва.....	233
Табела 5.24	Осигурање у циљу заштите имовине и запослених велика првр. друштва.....	233
Табела 5.25	Значај осигурања - мала привредна друштва.....	234
Табела 5.26	Значај осигурања - средња привредна друштва.....	234
Табела 5.27	Значај осигурања - велика привредна друштва.....	234
Табела 5.28	Најчешће коришћени производи осигурања.....	235

Табела 5.29 Место куповине осигурања	236
Табела 5.30 Фактори од значаја за одређивање за коришћење производа осигурања	237
Табела 5.31 Куповина банкарских и осигуравајућих производа истовремено	237
Табела 5.32 Знање о банкоосигурању	239
Табела 5.33 Медијска заступљеност банкоосигурања	240
Табела 5.34 Рекламе које се односе на банкоосигурање	241
Табела 5.35 Континуирана рекламна кампања која се односи на банкоосигурање	241
Табела 5.36 Избор медија	242
Табела 5.37 Разлика у куповини осигуравајућег производа у банци и у осигуравајућој кући	243
Табела 5.38 Фактори који утичу на постојање разлика у куповини производа осигурања у банци или осигуравајућој компанији	243
Табела 5.20 Неки основи остварења финансијског резултата пословних банака у Републици Србији за период 2007.-2015. године	247
Табела 5.40 Учешће прихода банака од провизије остварене банкоосигурањем у неким елементима прихода	248
Табела 5.41 Банке са највећим добитком у 2015. години у Републици Србији	250
Табела 5.42 Банке са највећим губитком у 2015. години у Републици Србији	250
Табела 5.43 Коефицијенти корелације између неких величина банкарског сектора	251
Табела 5.44 Учешће премије банкоосигурања у укупној премији за период од 2007.- 2015. године (у 000 динара)	253
Табела 5.45 Учешће премије осигурања остварене банкоосигурањем у премији осигурања остварене осталим каналима	254
Табела 5.46 Мере репрезентативности модела	256
Табела 5.47 Параметри ARIMA модела	256
Табела 5.48 Прогнозиране вредности премија животних осигурања за период 2014-2020. године (у 000 РСД)	256
Табела 5.49 Мере репрезентативности изабраног модела	257
Табела 5.50 Параметри ARIMA модела	257
Табела 5.51 Прогнозиране вредности премија неживотних осигурања за период 2014-2020. године (у 000 РСД)	258
Табела 5.52 Мере репрезентативности ARIMA модела	259
Табела 5.53 Параметри ARIMA модела	259
Табела 5.54 Прогнозиране вредности премија остварених банкоосигурањем у периоду 2014.-2020. године (у 000 РСД)	259
Табела 5.55 Мере репрезентативности изабраног модела	260
Табела 5.56 Параметри ARIMA модела	261
Табела 5.57 Прогнозиране вредности прихода од камата пословних банака у Републици Србији за период 2014.-2020. године (у млрд. РСД)	261
Табела 5.58 Мере репрезентативности ARIMA модела	262
Табела 5.59 Параметри ARIMA модела	262
Табела 5.60 Прогнозиране вредности расхода од камата српских пословних банака за период 2014-2020. године (у млрд. РСД)	263
Табела 5.61 Мере репрезентативности изабраног модела	264
Табела 5.62 Параметри ARIMA модела	264
Табела 5.63 Прогнозиране вредности прихода од накнада и провизија српских пословних банака за период 2014-2020. године (у млрд. РСД)	265
Табела 5.64 Мере репрезентативности изабраног ARIMA модела	265
Табела 5.65 Параметри изабраног ARIMA модела	266
Табела 5.66 Прогнозиране вредности расхода од накнада и провизија српских пословних банака за период 2014.-2020. године (у млрд. РСД)	266

Табела 5.67 Мере репрезентативности ARIMA модела.....	267
Табела 5.68 Параметри ARIMA модела.....	267
Табела 5.69 Прогнозиране вредности прихода од провизија банкоосигурања за период 2014.-2020.године (у 000 РСД).....	268
Табела 5.70 Пројекције вредности неких показатељљ успеха пословања за период 2014.-2020. године	269
Табела 5.71 Пројекција нето добитка од камата и нето добитка од накнада и провизија банкарског сектора у Републици Србији за период 2014.-2020.године (у млрд РСД)	269
Табела 5.72. Пројекција учешћа прихода од провизија банака по основу заступања у осигурању у укупној премији оствареној банкоосигурањем и укупним приходима по основу накнада и провизија банкарског сектора у Републици Србији за период 2014.-2020.године (у 000 РСД)	270
Табела 5.73 Упоредни преглед премије животних осигурања, премије неживотних осигурања, укупне премије, премије остварене по основу банкоосигурања и њихових међусобних зависности (у 000 РСД).....	271
Табела 5.74 Прогнозиране вредности премија осигурања према пожељном сценарију	276
Табела 5.75 Пројекција прихода банака од провизија по основу банкоосигурања и њиховог учешћа у укупним приходима банака од накнада и провизија за период 2014-2020.године	278
Табела 5.76 Упоредни преглед премије животних осигурања, неживотних осигурања, укупне премије, прихода, расхода и нето добитка по основу камата, прихода, расхода и нето добитка по основу накнада и провизија српских пословних банака, прихода од провизије банака по основу заступања у осигурању за 2013. и 2020.годину	281

Списак графикана

Графикон 3.1	Канали дистрибуције производа животног осигурања у неким земљама Европе у 2012. години	114
Графикон 3.2	Канали дистрибуције производа животног осигурања у неким земљама Европе у 2012. години	116
Графикон 3.3	Висине премија као процента од БДП у Латинској Америци у односу на развијене земље	129
Графикон 3.4	Обрачуната бруто премија у Хрватској за период 2007.-2015. године	130
Графикон 4.1	Кретање нивоа нето прихода по врстама прихода у милијардама динара у периоду 2003.-2014	147
Графикон 4.2	Кретање нивоа депозита банкарског сектора Републике Србије према секторима у милијардама динара у периоду 2003.-2014.....	151
Графикон 4.3	Кретање динарских и девизних депозита банкарског сектора Републике Србије у милијардама динара у периоду 2001.- 2014.године	153
Графикон 4.4	Кретање нивоа кредита банкарског сектора Републике Србије у милијардама динара од 2001.-2014. године.....	155
Графикон 4.5	Кретање нивоа кредита по секторима у милијардама динара у периоду 2003.-2014. године	155
Графикон 4.6	Кретање нивоа кредита према валутама у милијардама динара у периоду од 2008.-2014.године	156
Графикон 4.7	Кретање нивоа кредита према рочности у милијардама динара у периоду од 2008.-2014.године	156
Графикон 4.8	Кретање нивоа НПЛ кредита банкарског сектора Републике Србије према секторима у милијардама динара у периоду од 2009.- 2014.године	157
Графикон 4.9	Учешће премије неживотних осигурања и премије животних осигурања у укупној премији осигурања у периоду од 2006.- 2013.године	160
Графикон 4.10	Учешће премије аутоодговорности у укупној премији неживотног осигурања за период од 2005.-2015.године	165
Графикон 4.11	Учешће премије животног и неживотног осигурања у укупној премији осигурања за период од 2005.-2015.године	166
Графикон 4.12	Кретање просечне премије животног осигурања по становнику у Републици Србији и европским земљама у периоду од 2003. до 2011.године.....	170
Графикон 4.13	Просечно учешће премије животног осигурања у БДП у европским земљама и Србији у периоду од 2003.-2012.године	171
Графикон 4.14	Приход банке по производу за улог од 10.000 Еур	173
Графикон 4.15	Учешће премије кредитног осигурања у укупној премији и премији неживотног осигурања у Републици Србији за период од 2005. - 2015.године.....	179
Графикон 4.16	Премија по врстама осигурања кредита у Републици Србији за период 2005. до 2015. године (у хиљ.дин)	180
Графикон 4.17	Структура кредитних осигурања у 2005. и 2015.години	181
Графикон 4.19	Кретање премије осигурања кредита и ликвидираних штета у Републици Србији за период од 2005.-2015.године (у хиљ.дин)	182
Графикон 4.20	Кључни елементи за успех банкоосигурања.....	187
Графикон 4.21	Суштина SWOT анализе	207
Графикон 5.1	Полна структура испитаника.....	214
Графикон 5.2	Старосна структура испитаника.....	215
Графикон 5.3	Структура испитаника према брачном статусу.....	215
Графикон 5.4	Структура испитаника према броју деце.....	216

Графикон 5.5	Структура испитаника према броју чланова домаћинства	216
Графикон 5.6	Структура испитаника према степену стручне спреме.....	217
Графикон 5.7	Структура испитаника према месечним приходима	218
Графикон 5.8	Значај осигурања	219
Графикон 5.9	Производи осигурања	220
Графикон 5.10	Испитаници су у последњих 5 година имали штету а нису имали осигурање	221
Графикон 5.11	Лојалност осигуравајућој кући	222
Графикон 5.12	Промена осигуравајуће куће	222
Графикон 5.13	Структура испитаника о мишљењу поседовања обавезног пензионог осигурања	223
Графикон 5.14	Фактори који опредељују избор осигуравајуће куће	224
Графикон 5.15	Место куповине производа осигурања.....	225
Графикон 5.16	Задовољни сарадњом са осигуравајућом кућом.....	227
Графикон 5.17	Разлози незадовољства у сарадњи са осигуравајућом кућом.....	228
Графикон 5.18	Коме су се обратили	228
Графикон 5.19	Потребни приходи у EUR	229
Графикон 5.20	Структура испитаника правних лица.....	232
Графикон 5.21	Величина привредног друштва	232
Графикон 5.22	Осигурање у циљу заштите имовине и запослених	234
Графикон 5.23	Значај осигурања	235
Графикон 5.24	Најчешће коришћени производи осигурања.....	236
Графикон 5.25	Место куповине осигурања	236
Графикон 5.26	Фактори опредељивања за коришћење производа осигурања	237
Графикон 5.27	Куповина банкарских и осигуравајућих производа истовремено.....	238
Графикон 5.28	Знање о банкоосигурању	240
Графикон 5.29	Медијска заступљеност банкоосигурања	240
Графикон 5.30	Рекламе које се односе на банкоосигурање	241
Графикон 5.31	Избор медија	242
Графикон 5.32	Разлика у куповини осигуравајућих производа у банци и осигуравајућој компанији	243
Графикон 5.33	Компаративни приказ прихода од камата и прихода од накнада и провизија банкарског сектора Републике Србије у периоду од 2007. до 2015. године	246
Графикон 5.34	Компаративни приказ прихода и расхода од камата банкарског сектора РС 2007-2015.год.....	249
Графикон 5.35	Компаративни приказ прихода и расхода од накнада и провизија банкарског сектора РС 2007-2015.год.....	249
Графикон 5.36	Компаративни приказ нето добити од камата и нето добити по основу накнада и провизија банкарског сектора у Републици Србији у периоду од 2007-2015.године.	249
Графикон 5.37	Компаративни приказ укупне премије (животног и неживотног осигурања) и премије остварене преко канала банкоосигурања у периоду 2007-2015.год	252
Графикон 5.38	Графички приказ прогнозе премије животногосигурања.....	257
Графикон 5.39	Графички приказ прогнозе премије неживотног осигурања.....	258
Графикон 5.40	Графички приказ прогнозе премије остварене банкоосигурањем.....	260
Графикон 5.41	Графички приказ прогнозе прихода од камата пословних банака.....	261
Графикон 5.42	Графички приказ прогнозе расхода од камата пословних банака.....	263
Графикон 5.43	Графички приказ прогнозе прихода од накнада и провизија пословних банака.....	265

Графикон 5.44	Графички приказ прогнозе расхода од накнада и провизија пословних банака.....	266
Графикон 5.45	Графички приказ прогнозе прихода од провизиј по основу банкоосигурања	268
Графикон 5.46	Учешће премија животних и неживотних осигурања у укупној премији за период 2014.-2020. године	269
Графикон 5.47	Нето добитак од камата и нето добитак од накнада и провизија пословних банака у Републици Србији за период 2014.-2020.године (у млрд РСД)	270
Графикон 5.48	Учешће прихода од провизија банака по основу заступања у осигурању и укупним приходима од накнада и провизија банкарског сектора у Републици Србији за период од 2014.до 2020.године.....	271
Графикон 5.49	Упоредни преглед премије животних и неживотних осигурања, укупне премије и премије остварене банкоосигурањем за 2013. и 2020.годину	272
Графикон 5.50	Упоредни преглед прихода, расхода и нето добитка по основу камата, прихода, расхода и нето добитка по основу накнада и провизија банкарског сектора у Републици Србији за 2013. и 2020.годину	272
Графикон 5.51	Упоредни преглед прихода од провизија банака по основу заступања у осигурању и укупних прихода од накнада и провизија банкарског сектора у Републици Србији за 2013. и 2020.годину	272
Графикон 5.52	Упоредни преглед прихода од провизија банака по основу заступања у осигурању у укупним приходима од накнада и провизија банкарског сектора у Републици Србији за 2013. и 2020.годину.....	273
Графикон 5.53	Прогнозирано кретање премија животних осигурања за период 2014.- 2020.године	277
Графикон 5.54	Прогнозиране вредности премија остварених банкоосигурањем у периоду 2014.-2020.године	277
Графикон 5.55	Прогнозиране вредности провизија банака по основу банкоосигурања према различитим сценаријима.....	280
Графикон 5.56	Прогнозиране вредности укупних прихода банака од накнада и провизија за период 2014.-2020.година за према различитим сценаријима.....	280
Графикон 5.57	Упоредни приказ учешћа прихода од провизија по основу банкоосигурања у укупним приходима од накнада и провизија банкарског сектора у Републици Србији за период 2014.-2015. година (пројекција на бази емпиријских вредности и сценарија V)	280
Графикон 5.58:	Упоредни преглед премије животних, неживотних и укупне премије осигурања за 2013. и 2020.годину (прогноза на основу емпиријских података за период 2007.-2013.године и према пожељном сценарију	282
Графикон 5.59:	Упоредни преглед учешћа премије животних и неживотних осигурања у укупној премији осигурања за 2013. и 2020.годину (прогноза на основу емпиријских података за период 2007.-2013.године и према пожељном сценарију	282
Графикон 5.60:	Упоредни преглед премије остварене банкоосигурањем и укупне премије осигурања за 2013. и 2020.годину (прогноза на основу емпиријских података за период 2007.-2013. године и према пожељном сценарију	283

Графикон 5.61: Упоредни преглед учешћа премије остварене банкоосигурањем у укупној премији за 2013. и 2020.годину (прогноза на основу емпиријских података за период 2007.-2013.године и према пожељном сценарију	283
Графикон 5.62: Упоредни преглед прихода банака остварених банкоосигурањем и укупних прихода банкарског сектора од накнада и провизија за 2013. и 2020.годину (прогноза на основу емпиријских података за период 2007.-2013.године и према пожељном сценарију	284
Графикон 5.63: Упоредни преглед прихода банака остварених банкоосигурањем и њиховог учешћа у укупним приходима банкарског сектора од накнада и провизија за 2013. и 2020.годину (прогноза на основу емпиријских података за период 2007.-2013.године и према пожељном сценарију	284

Списак слика

Слика 1	Слика 1. Развој банкоосигурања	41
Слика 2.	Графички приказ преузимања банака од стране осигуравајућих компанија и обрнуто у Европи за период од 1998. године до 2012. године	46
Слика 3.	Подела кредитног осигурања	70
Слика 4.	Приказ руковођења системом препорука	87
Слика 5.	Банке имају већу продуктивност од традиционалних канала продаје	101
Слика 6.	Однос трошкова прибаве, администрације и укупних трошкова у вези продаје животног осигурања кроз различите канале дистрибуције у односу на укупно остварену бруто премију у Италији у 2006. години	101
Слика 7.	Однос трошкова код животног осигурања (процент бруто премије) у Француској у 2005 години.	102
Слика 8.	Банкоосигуране је успешно у Италији због трошковне предности у односу на друге канале продаје - рацио трошкова по каналима продаје производа осигурања (у милионима \$)	103

Скраћенице коришћене у тексту

Скраћеница	Значење
АПР	Агенција за привредне регистре
АТМ	Агенција за финансирање и осигурање извоза
АОФИ	Агенција за финансирање и осигурање извоза
БДП	брuto друштвени производ
ЕУ	Европска Унија
ИЦБЦ	Industrial and Commercial Bank of China; Индустриска и Комерцијална банка Кине
МИЛ	милион
МЛРД	милијарда
НБС	Народна Банка Србије
НКОСК	Национална корпорација за осигурање стамбених кредита
НПЛ	non-performing loan; кредит чија је отплата у кашњењу или је близу кашњења у отплати дуже од 90 дан
ОЕЦД	Organization for Economic Cooperation and Development – Организација за економску сарадњу и развој
САД	Сједињене Америчке Државе
СПСС	Statistical Package for Social Science; Статистички пакет за друштвене науке
SWOT	Strengths, Weaknesses, Opportunities, Threats - Снаге, Слабости, Прилике, Претње,
РБЦ	Royal Bank of Canada; Краљевска банка Канаде
РСД	српски динар
ЦЕА	The European Insurance and Reinsurance federation; европска заједница са осигурање и реосигурање
УСД	амерички долар
Ц.Е.Е.О.Л.	Central and Eastern European Online Library; Online библиотека Централне и Источне Европе

*Стварно мерило Вашег богатства је колико
бисте вредели када би изгубили сав Ваи новац*

Milton Friedman

МОЈОЈ ПОРОДИЦИ

*бескрајно хвала на вашем стрпљењу, разумевању
и пружању безрезервне подршке*

:

		1
I		8
1.		8
2.		12
2.1.		13
2.2.		19
3.		22
3.1.		23
3.2.		27
4.	()	31
4.1.		32
4.1.1.		32
4.2.		36
II		39
1.		39
2.		43
3.		51
3.1.		51
3.2.		54
3.3.		56
4.		60
4.1.		61
4.2.	-	66
4.3.		67
4.4.	-	68
4.4.1.		72
4.4.2.		73
4.4.3.	()	74
4.4.4.		75
4.5.	-	76
4.6.		77
5.		79
5.1.		83
6.		86
6.1.		86
6.2.		87

6.3.	.....	89
6.3.1.	.....	90
6.3.2.	.....	90
6.3.3.	.....	91
6.4.	.....	91
6.5.	.....	93
6.6.	.....	93
6.6.1.	.....	95
6.6.2.	.....	97
6.6.3.	.....	98
7.	.....	100
8.	.....	104
8.1.	.....	105
8.2.	.....	106

III

	.....	111
1.	.....	112
2.	.....	118
3.	.....	122
4.	.....	123
5.	.....	127
6.	.....	130
7.	.....	133

IV

	.....	138
1.	.....	138
2.	.....	142
3.	.....	146
4.	.....	158
5.	.....	163
5.1.	.....	169
5.2.	.....	172
5.3.	.....	174
5.4.	.....	177
2005.-2015.	.....	183
5.5.	.....	187
6.	.....	188
6.1.	.....	188
6.2.	.....	192
6.3.	.....	196
7.	.....	196
8.	.....	196

9.		197
10.		
11.	SW	199
		206
V		211
1.		211
2.		212
3.		230
4.		
5.		238
5.1.		244
5.2.	2007. - 2015.	245
5.3.		251
5.4.	2020.	255
	2014-2020.	273
		286
		298
:		311
1:	–	311
2:	–	315
3:	–	317
		320

1,
 ,
 2013. ,
 (2.076.588.688), 204 2011. (1.019.105.869
), 157,50 2012. (1.318.448.440).
 , 2013.
 64.041.509.000 3,24 .

_____ 1: je

_____ 2:

_____ 3:

 I ,
 , www.nbs.rs

24.06.2014.

22.09.2014.

_____ 4:

()

_____ 5:

_____ 6:

_____ 7:

)

)

)

), , .
- .

, .

spss statistics.
, , -

, - ,

) - , ,

, : .

) , ,

) , .

, , .

I

1.

XII do XV 400 1182. XVI
 XVII

XX

1:

)

)

()

¹ , , . , (2016) , .81

()

per capita.⁸

per capita

:⁹

)
)
)
)
)

;

;

:

⁸ , , (2006):

⁹ , .58

⁹ , .48

.12

Lloyd's

.13

¹² *Fortune*, July 25, (2011)

¹³ „ , .179

()
()

(),

— (),

:14

-
-
-
-
-
-
-

.15

¹⁴ , , . , .121

¹⁵ „ , .181

, : 16
 , ,
 , .
 , , .
Lloyd's .
 Lloyd's.
 Lloyd's
 , ,
 .
 Lloyd's 1871. ,
 ().
 Lloyd's-a ,
 .
 Lloyd's-a 13%,
 36%, 51%
 .¹⁷ Lloyd's
 . Lloyd's
 , Lloyd's-a.
 Lloyd's -
 Lloyd's.
 Lloyd's ¹⁸:
 Lloyd's,
 (Lloyd's-a
);
 - ;
 , ,

¹⁶ NAIC Consumer Information Source- <http://www.naic.org/cis>
¹⁷ , , , .121
¹⁸ , .122

(, ,).

—

,

.

—

,

.

,

—

,

,

—

.

,

.

.

,

“21

,

,

Eur.

,

,

.

,

.

:

,

,

,

.

,

,

,

.

—

,

:

,

,

²¹ „ (2011)

, .8, .1, .17-26

2.2.

a

22

²³ Kraszka A., Krummacker S., Graf von der Schulenburg J., (2006) *Die Abgrenzung von Privatkunden und Gewerbe-/Industriekunden in der Versicherungswirtschaft, Die Versicherungsnachfrage von Unternehmen*, Verlag Versicherungswirtschaft, Karlsruhe, . 159–160.

²⁴ , .160

K

²⁵

²⁶

, (1975) (, .126), , .195

³³
)
)
)
)
)
)

2. Weber-Fechner-ovom

³⁴

³³ Hattemer, K.: (2004) *An Alle verkaufen ist kein Strategie*, *Zeitschrift für Versicherungswesen* 19, . 580.
³⁴ , , . (2006): , .424

3.

4.

5.

()

.35)

”

“36

;)

;)

)

30%

.37

³⁵ , . (2008): , , . 214-216.

³⁶

³⁷ Lier M., (2003) Dies und das aus der elektronischen Versicherungswelt, *Versicherungswirtschaft*, 8, 552.

3.2.

.38

³⁸ Matthias R (1997), *Annäherung an die Bedürfnisse des Kunden*, Neue Zürcher Zeitung, Sonderbeilage Allfinanz, 4. 9., . 8.

)

.39

)

)

(

.)

)

.40

.41

)

(,)

³⁹ , . , .(2006): , , . 419-420

⁴⁰ Puschmann K.H. (2003), *Praxis des Versicherungsmarketings* (2., vollständig überarbeitete und erweiterte Auflage), Verlag Versicherungswirtschaft, Karlsruhe, . 73

⁴¹ Outreville J., (1998) *Theory and Practice of Insurance*, Kluwer Academic Publishers, Dordrecht, . 133

4. ()

.47

.48

)
)

, SWOT

.49

.50

⁴⁷ , M.:

⁴⁸ , .309

⁴⁹ ,, (2010)

Vol. 54, . 1-2,

⁵⁰ , , . , (2016)

.123

, , , 2002, . 308

, Beograd, . 72-83

4.1.

.51

4.1.1.

.52

⁵¹ , .252
⁵² , ...:

, 2008. . 188

53

2004.

54

55

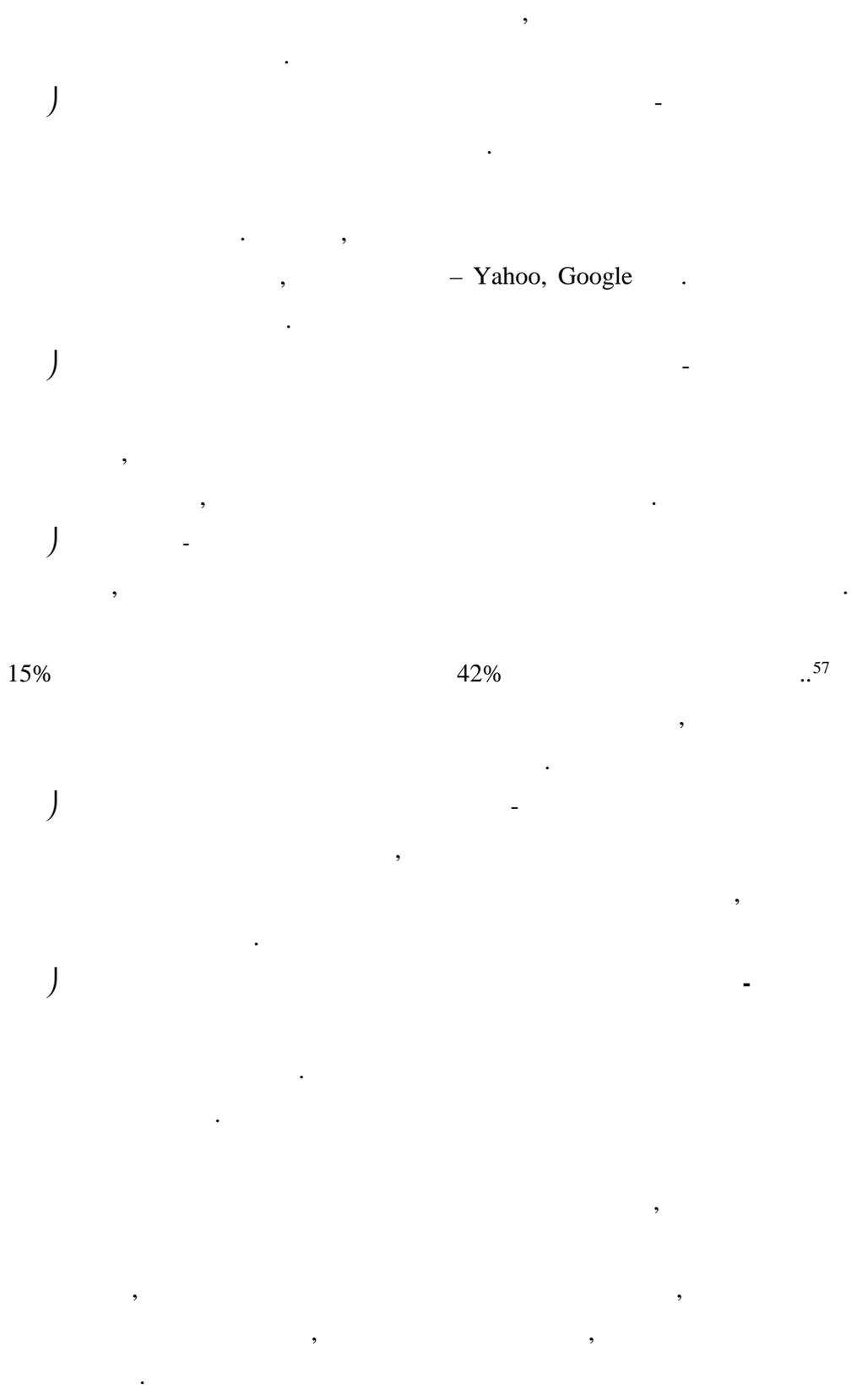
56

⁵³ , .194

⁵⁴ , , 135, 2004, . 2

⁵⁵ , .. , , 2008. . 195-197

⁵⁶ Gerd Ewerdwalbesloh, (1998) *Multimedia – Versicherungsunternehmen im Wandel mit neuen Herausforderungen*, *Zeitschrift für die gesamte Versicherungswissenschaft*, 1/2, . 228



- Yahoo, Google

⁵⁷ Kern H., (2001) *Winning.Strategies@E-Insurance.com (II)*, *Versicherungswirtschaft*, 1, . 51

)

(

4.2.

.59

II

, (.bancassurance⁶²).
o

().

1.

63

”

“ 64 ”

“65

, 1.500

XVII

hanu fon

Justu

66

1984.

67

(1).

, 1980-

⁶³ Manoy. . (2000) : Bancassurance: SWOT Analysis, Financial Express,

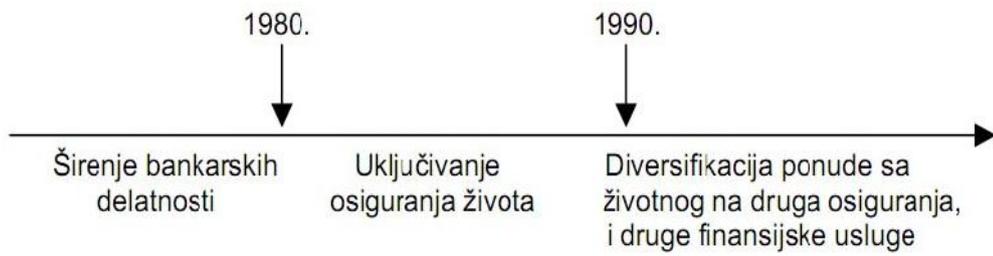
⁶⁴ M .: , http://www.ien.bg.ac.yu/bba/2_godina/bankarstvo/Bankosiguranje.ppt, . 7. 24.12.2010.

⁶⁵ Swiss Reinsurance Company (2002): Bancassurance developments in Asia – shifting into higher gear, Sigma br.7/2002., . 3

⁶⁶ Kurble G., Reichling H. (2004): Fusionen von Banken und Versicherungen, Verlag Versicherungswirtschaft, Karlsruhe, . 106.

⁶⁷ K .(2004): , 5, . 53

1980. ,
 ,
 80-
 „Unit linked polices“ ()
 „Investment linked polices“ (,
),
 1990. ,



1.

: . - “ -
 “ 2003, .58.

2000.

.68

2.

.69

⁶⁸

, (2009) , . 7-8/2009, , . 88-107
⁶⁹ M . (2003): , O , 4, 18-19

) . , : ;
;
: 70

) . ,
,

) . ,
,

) . ,
,

70 , (2006) 2, .65

100%,

⁷¹

(„distribution agreement“)

()

(„strategic alliance“)

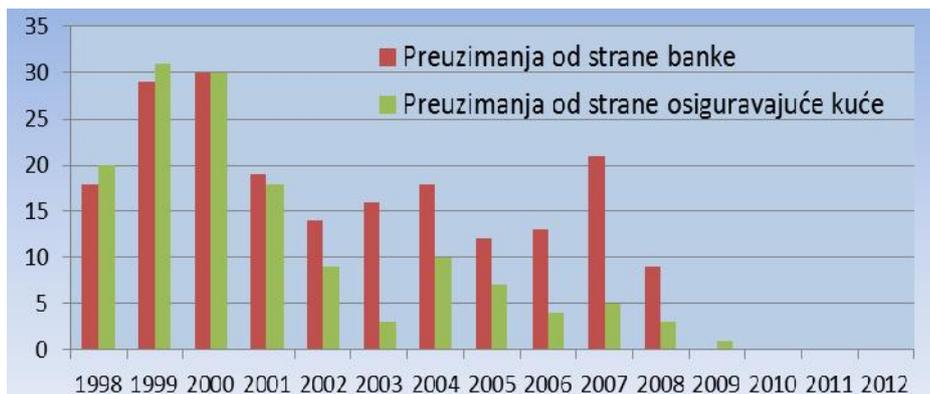
(„ joint venture“),

().

:

⁷¹ Agnus Hislop, (2002) „Bancassurance-knowing and growing with your customers“. . 4-5

J
()
J ()
)
,
,
.2
1999. 2000.
, 2008.



2.

1998.

2012.

: Fiordelisi F., Ricci O., (2012): *ancaassurance in Europe, Past, Present and*

Future

(. 2002/87 EC),

500,

1.000.

20

90-

1999.

,
.
.
,
-
-
,
72
()
:
,
;
,
;
,
;
,
.
.
,
,
.1.

⁷² Swiss Reinsurance Company (2007): *Bancassurance: emerging trends, opportunities and challenges*, Sigma br. 5/2007., .8.

1.

, ,

(Distribution agreement)	.	()	.	, , ,
(Strategic alliance)	,	, . . ,		, - ,

(Joint venture)				

: *Bancaassurance: The lessons of Global Experience in Banking and Insurance*

collaboration,

13

)

)

Ñ

⁷³ *Bancassurance in Practice, (2001) Munich Re Group, - www.munichre.com – 07.04.2013, .5*

Ñ

Ñ

Ñ

Ñ

()

banking“ „ -banking“

3.2.

3.
3.

--	--	--	--

: , , , . 11, 2010.

: 74

)

)

)

)

⁷⁴ *Bancassurance in Practice, (2001) Munich Re Group, - www.munichre.com – 07.04.2013, .8*

.75

, „Alliance”,
„Dresdner Bank”.⁷⁶

3.3.

.4.

joint venture)

„

“(„Strategic alliance“)

⁷⁵ Die Großbank will ihren Weg allein gehen, (1998) Handelsblatt, 22./23. 5. . 23

⁷⁶ Surminski ., (2005) Allianz auch in die andere Richtung, Zeitschrift für Versicherungswesen, 2, 2005, .46

4.

	Distribution agreement	Joint venture	Strategic alliance		Distribution agreement	Joint venture	Strategic alliance
	X	X	X		X	X	X
	X	X	X		X	X	X
		X	X			X	X
	X					X	X
		X	X		X	X	X
		X	X			X	X

: Bancaassurance: he lessons of Global Experience in Banking and Insurance collaboration, 11, (Source Swiss Re)

) ;
) -

)

)

.⁷⁷

.5.

⁷⁷ J . . (2011) : - , , . 18-20

5.

: Bancaassurance: he lessons of Global Experience in Banking and Insurance collaboration, 11, (Source Swiss Re)

4.

78

⁷⁸ Swiss Re (2002) „Bancassurance developments in Asia“, *Sigma* No 7, . 5

) , . . :
) (-
))
) ,

4.1.

: ()
 ,
 ,
 .
 ,
 ,
 ,
 .

() .
 ,
 ,
 ,
) ,
) ,
) - ,

⁷⁹ M ., A .(2004.): , , , .287

)

)

80

81

)

(

⁸⁰ www.grawe.rs – 05.02.2014

⁸¹ www.sberbank.rs – 05.02.2014

), :

)

,

,

,

,

).

).

,

,

,

-).

(,

1. (—), :
-) ,
-)
2. , :
-)
- , ,
-)
- , .

82

82 „

“ - .: (2005) , , , .497

(,)

.83

) ,
) ().

: 84

: 85

86

83 ,, ,, .(2006):

84 , .307

85 , .310

86 : 1. (, 3.
) , 2. (, 4.
) , 5. (,) , 6. ()

2006.

.87

().

4.2.

⁸⁷ .22 .: (2006)

(),

4.3.

)
)
)
)
)

.88

⁸⁸ K , .. (2007) O

.28

4.4.

—

)
)
)
)

: 89

3-5 %

.90

: 1)

, 2)

(

), 3)

; 4)

, 5)

⁸⁹ M . . , A . . (2004) : O

⁹⁰ <http://www.scribd.com/doc/93633949/Doc> - 17.04.2014

, S . . . 235

1)

2)

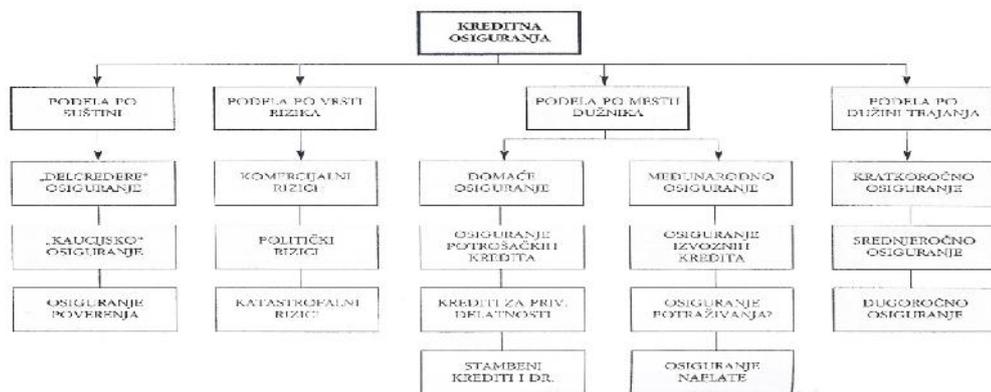
3)

(, ,) .

: 1)

2)

.3,



3.

, 2004. .236

.91

) delcredere

.92

91 , .237

92 , .239.

), . ,

), . ,⁹³

) : ,

1919. ,

) : , ,

) - .⁹⁴

,

180 .

) -

) .

) , :

⁹³ . 244
⁹⁴ , . 236

) ,
) () ,
) .

4.4.1.

: 95

⁹⁵ K , .. (2007) O , , .26

4.4.2.

,

«

«

(

).

4.4.3.

()

,

,

.

,

.

,

,

.

,

/

.

,

,

,

.

,

,

.

,

,

.

4.5.

-

2008.

()

().

()

4.6.

2008.

6.

($\text{\$}$)		
5.000,00	1	
5.000,00 – 19.999,99	2	2 x
20.000,00	3	3 x - x 100.000,00 $\text{\$}$

: *Bancaassurance in Practice Munich Re Group,*

13

() .

6 12

5.

: 96

) ;
) ;
) ;
) ;
)
)

⁹⁶ *Bancassurance in Practice (2001), Munich Re Group, - www.munichre.com – 07.04.2013*

„part time“

()

(-

).

⁹⁷ *Bancassurance in Practice, (2001) Munich Re Group, - www.munichre.com – 07.04.2013, .18*

⁹⁸ *Bancassurance (2007) : The Lesson of Global Experience in Banking and Insurance collaboration,* . 32

)

)

)

)

)

5.1.

“ ”
:99
) ().
,

) " " .
,

⁹⁹ *Bancassurance in Practice, (2001) Munich Re Group, - www.munichre.com – 07.04.2013, .26*

: 100

)

)

)

)

)

()

¹⁰⁰ *Bancassurance in Practice, (2001) Munich Re Group, - www.munichre.com – 07.04.2013, .27*

6.

: 101

)
)
)

)
)
)

6.1.

)

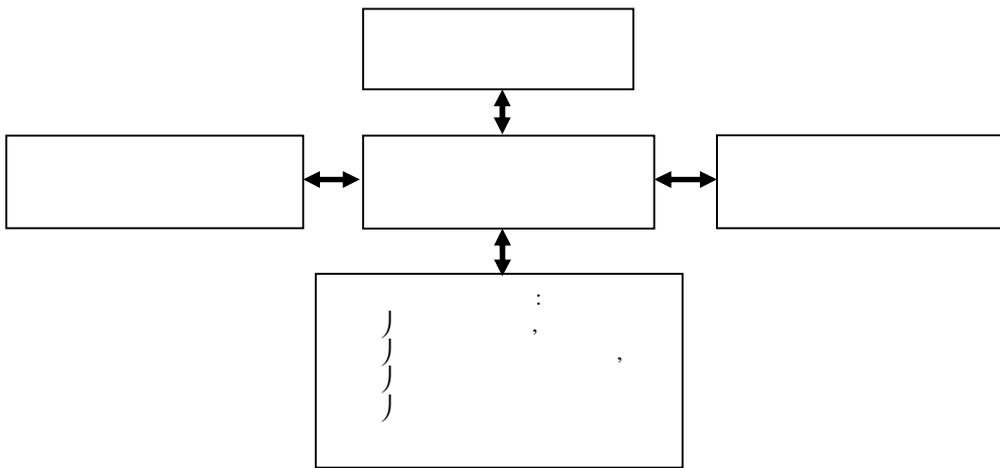
)

¹⁰¹ *Bancassurance in Practice, Munich Re Group, 2001.*, - www.munichre.com – 07.04.2013, . 28

6.2.

a)

b)



4.

: *Bancaassurance in Practice, Munich Re Group*, 31

) , : 102
- ,

¹⁰² *Bancaassurance in Practice, (2001) Munich Re Group, - www.munichre.com – 07.04.2013, . 30*

)

(,), ()
)

103

¹⁰³ Berger R. & Partner, (1998) *Vertrieb, Kunden- und vertriebsorientiert im Vertrieb, Interne Studie, München*, . 43

) : “ ” (),
) ,
)
(.
) .
(.Benchmarking) .

6.3.

, ,
, ,
: 104
) ;
)
)

¹⁰⁴ , .189.

6.3.1.

105

- ;
- ;
- ;
- ;
- ;
- ;
- ;
- ;
- ;
- ;

6.3.2.

- ;
 - ;
 - ;
- a)
- ;
 - ;
- b)
- “ “
- ;

¹⁰⁵ *Bancassurance in Practice, (2001) Munich Re Group, - www.munichre.com – 07.04.2013, . 26*

c)

6.3.3.

:
(, ,),

6.4.

)
)
)
)
)

.107

6.5.

6.6.

, :108

¹⁰⁷ , . 181

¹⁰⁸ *Bancassurance in Practice, (2001), Munich Re Group, www.munichre.com – 07.04.2013, . 23*

(.“front office”)

.109

)

;

)

(

)

(

).

6.6.1.

¹⁰⁹ *Bancassurance in Practice, (2001) Munich Re Group, - www.munichre.com – 07.04.2013, . 24*

)

“

)

”(

:

“

”;

)

)

110

(,).

6.6.2.

“ ”,

,

-

,

,

”

“

,

,

(),

,

¹¹⁰ *Bancassurance in Practice, (2001) Munich Re Group, - www.munichre.com – 07.04.2013, . 25*

6.6.3.

.)

7.

?

?

?

2003.

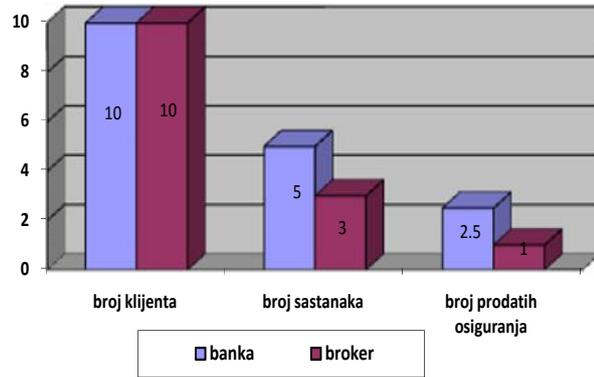
incey & C ,

, 25%

10%

,¹¹¹

.5.

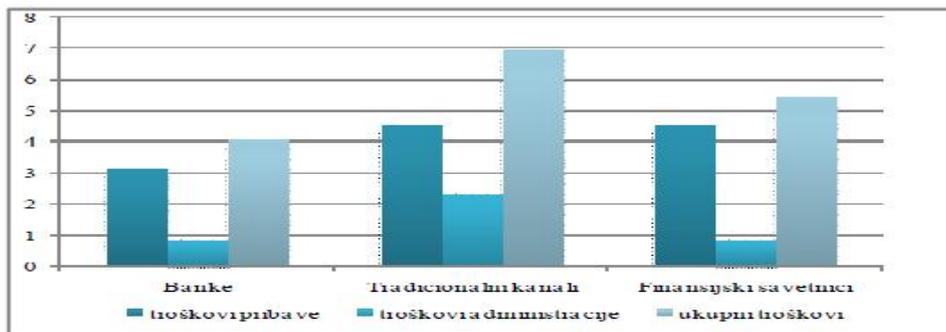


5.

: Steven I Davis: *Bancassurance The Lessons of Global Experience in Banking and Insurance collaboration*, VRL KnowledgeBank Ltd, London, June 2007, . 50

2006.

. 6.¹¹²



6.

2006.

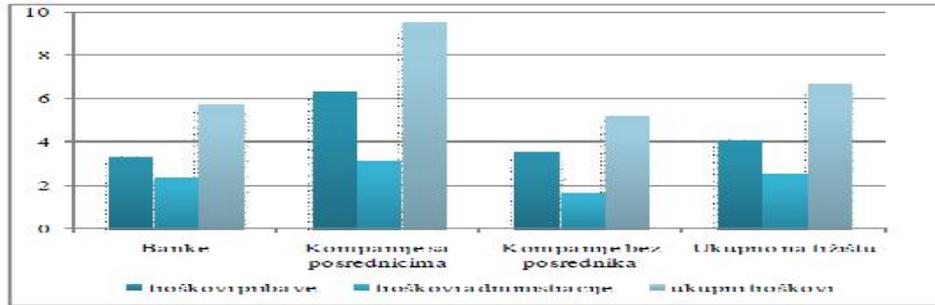
: Swiss Reinsurance Company: *Bancassurance: emerging trends, opportunities and challenges*, Sigma .5/2007., . 8

¹¹¹ Bancassurance ((2007): *The Lesson of Global Experience in Banking and Insurance collaboration*, . 49

¹¹² . ., (2011)

2005.

.7.¹¹³



7.

()

2005.

: Swiss Reinsurance Company: Bancassurance: emerging trends, opportunities and challenges, Sigma .5/2007., .9

illinghast

ccenture

8,3%

7,0%

114

5-10%

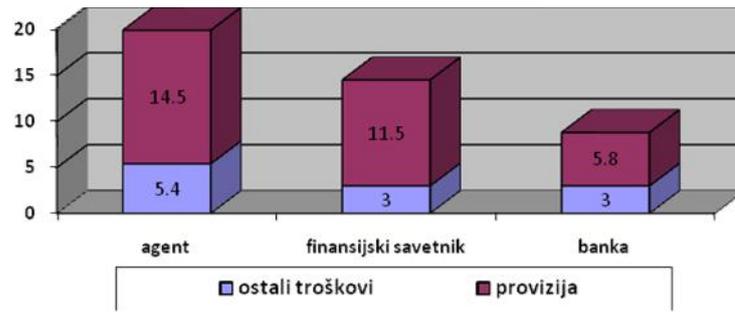
.8.

¹¹³

(2011) -

.20-35

¹¹⁴ Bancassurance (2007): The Lesson of Global Experience in Banking and Insurance collaboration, .50



8.

-
, (\$)

: Steven i Davis: Bancassurance The Lessons of Global Experience in Banking and Insurance collaboration, VRL Knowledge Bank Ltd, London, June 2007, 52

2008.

8.

.7:

7.

: Roland Berger & Partner, Modell, Bancassurance – Modell der Zukunft, Interne Studie, München, 1998, . 32.

. 115

8.1.

(
) ,
: 116
)
)
)

() ,
,
, 117

¹¹⁵ Kern, H. (1999) *Bancassurance – Modell der Zukunft?*, Verlag Versicherungswirtschaft, Karlsruhe, 107

¹¹⁶ .: (2008) , , . 177

¹¹⁷ Berger R. & Partner, Vertrieb, (1998) *Kunden- und vertriebsorientiert im Vertrieb, Interne Studie, München*, 82

).

8.2.

)

,

)

,

)

,

)

,

)

,

)

.

-

.

,

,

,

.

,

.

,

,

,

.

-

.

-

,

.

,

,

,

,

.

()

.

,

,

,

,

,

)

,

”

“

.

120

)

”

“

.

,

.

-

.

,

,

.

.

1% 3%.

III

” “121, 122,

“123,

Barua

¹²¹ Barrese, James, Helen I. Doeringhaus, and Jack M. Nelson, (1995) “Do Independent Agent Insurers Provide Superior Service? The Insurance Marketing Puzzle,” *Journal of Risk and Insurance*, 62

¹²² Regan, Laureen, 1997. “Vertical Integration in the Property-Liability Insurance Industry: A Transaction Cost Approach,” *Journal of Risk and Insurance*, 64

¹²³ “, (2014) . V . 1 . 113-118

124.

125.

1.

1991. 2002. 1977.

)

)

2000-2009.

\$ 2000. 1.611 \$ 2009.

(.3.1). (20) 2008.

2007. ,

50%.

¹²⁴ Barua, A. (2012.): *Bancassurance: Selling Insurance*, LAP Lambert Academic Publishing, Saarbrücken, str. 11.

¹²⁵ Šker, T. (2012.): *Banka i osiguranje: primamljiv prodajni kanal*, *Svijet osiguranja*, br. 10., Tectus, Zagreb, str. 46.

. 3.1: **2000.-2009.**
 (\$)

KONTINENT	2000.	2001.	2002.	2003.	2004.	2005.	2006.	2007.	2008.	2009.
EUROPA	786	767	847	1036	1206	1335	1489	1763	1704	1611
AZIJA	647	595	629	685	739	765	779	812	935	989
S. AMERIKA	906	949	1054	1117	1179	1188	1262	1339	1344	1239
OSTALI	106	104	102	120	140	158	181	212	238	227
UKUPNO	2445	2416	2632	2985	3264	3446	3711	4126	4220	4066

Izvor: http://www.cea.eu/uploads/Modules/Publications/1290503264_europen-insurance-infigures.pdf, CEA Statistics, br. 42., str. 35.

2015. 2014. , Sviss R ,
 3,5%
 (. 3.2).

. 3.2: (.)

	2011	2012	2013	2014	2012/11	2013/12	2014/13
1	644	640	676	713	-0.62%	5.62%	5.47%
2	-	114	117	120	-	2.63%	2.56%
3	443	327	330	329	26.19%	0.92%	-0.30%
4	1,087	1,081	1,123	1,162	-0.55%	3.89%	3.47%

: European Insurance in Figures Statistics No 50, December 2014 and European Insurance in Figures- 2014 data_0,

,
 : , ,
 126 , 50%
 , , , (.
 126 1995. 25%
 60% 2001. 64% 2006.

3.3, . 3.1.),

127

. 3.3:

2012.

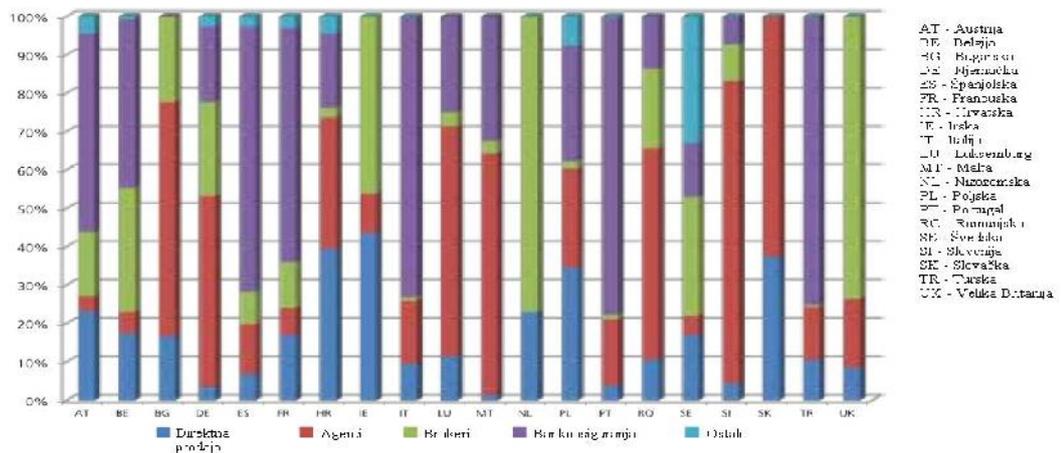
1		24.6%	4.8%	19.0%	45.0%	6.6%
2		18.0%	4.8%	29.2%	47.4%	0.6%
3		4.1%	50.0%	25.6%	18.0%	2.3%
4		8.0%	12.7%	6.7%	71.4%	1.2%
5		16.0%	7.0%	11.0%	63.0%	3.0%
6		50.9%	8.9%	40.2%	0.0%	0.0%
7		10.7%	16.3%	1.1%	71.9%	0.0%
8		11.4%	60.0%	3.7%	25.0%	0.0%
9		1.8%	52.7%	3.8%	41.7%	0.0%
10		28.8%	24.0%	1.6%	38.9%	6.7%
11		6.6%	17.7%	1.3%	74.1%	0.3%
12		17.0%	1.0%	32.0%	10.0%	40.0%
13		16.9%	22.8%	60.3%	0.0%	0.0%

: *European Insurance in Figures December 2014., Statistics N°50*

. 3.1:

2012.

128



127

http://www.swot.ba/dokumenti/pdf_20101108165156.pdf, 05.06.2014.

128 *European Insurance in figures* <http://www.insuranceurope.eu/uploads/Modules/Publications/europeaninsurance-in-figures-2014.pdf>

1984.

Credit Mutel

1995.

129

95%

25%

)

ING Group NV
(Nationale Nederlanden)

(1991.

HNB, Postbank Group

)

15% 1989.

)

)

)

129 Swiss Re, (2002) *Bancassurance: A Survey of competition between banking and insurance*, Sigma No. 2, Switzerland, . 4

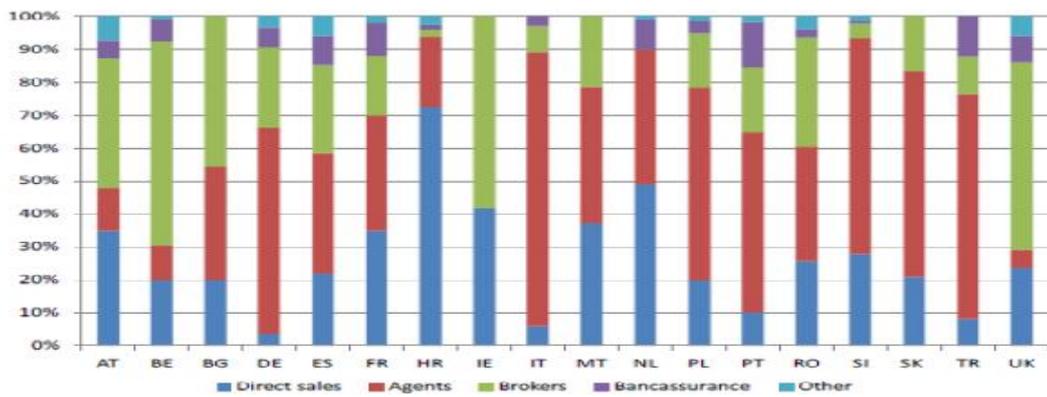
130

131

5%, (. 3.2).

. 3.2:

2012. 132



130

, . (2015).

, : , , , , , . ():

(453-462). :

¹³¹ Ma, Y., Pope, N. (2008). Foreign share, insurance density and penetration: an analysis of the international life insurance market, *Risk Management and Insurance Review*, 11(2), p.p. 327-347.

¹³² European Insurance in figures <http://www.insuranceeurope.eu/uploads/Modules/Publications/europeaninsurance-in-figures-2014.pdf>

2/3

2012.

3,3% (. 3.4).

(5%),
45%,

. 3.4:

2012.

1		35.7%	18.2%	33.0%	5.7%	7.4%
2		19.9%	10.7%	61.4%	7.4%	0.6%
3		19.6%	34.4%	46.0%	0.0%	0.0%
4		4.6%	60.2%	24.8%	6.9%	3.5%
5		22.6%	35.3%	24.8%	10.2%	7.1%
6		46.2%	37.2%	4.5%	7.3%	4.8%
7		35.0%	34.0%	18.0%	12.0%	1.0%
8		71.0%	17.5%	6.0%	3.1%	2.4%
9		40.9%	0.0%	59.1%	0.0%	0.0%
10		8.1%	81.0%	7.6%	3.3%	0.0%
11		13.8%	61.0%	24.2%	0.8%	0.3%
12		33.6%	42.5%	23.9%	0.0%	0.0%
13		15.3%	61.0%	19.3%	2.3%	2.1%
14		10.7%	56.3%	17.1%	15.3%	0.6%
15		25.1%	36.2%	38.5%	0.2%	0.0%
16		30.0%	61.5%	5.5%	0.5%	2.5%
17		22.2%	64.3%	0.7%	0.0%	12.8%
18		6.4%	67.7%	11.8%	14.1%	0.0%

European Insurance in Figures December 2014. Statistics N°50

, Commerzban ,

Deutsche

Beamtenversicherung Holding 1992. 48,2 %, ¹³³
 Deutsche Dresdner bank
 (

1990. 1991.) Commerzbank 16%
 Deutsche Beamtenversicherung Holding
 , 2008. Dresdner Bank

14,5 ¹³⁴.

2. , ,

XX ,

(joint venture)

1999.

2004.

(. 3.5).

. 3.5:

, 1999-2004 (%)

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	1999-2004
	54,1	58,9	64,2	63,3	64,1	61,4	10,1
	28,8	21,5	13,0	11,4	9,7	8,7	(19,1)
	9,1	10,0	12,1	13,4	12,8	17,5	3,7
	4,9	4,6	4,8	4,5	4,3	4,1	(0,6)
	2,5	3,3	3,5	4,0	5,3	4,6	2,8
	0,7	1,8	2,3	3,3	3,8	3,8	3,1
	100	100	100	100	100	100	0,1

: CEA Insurers of Europe, *European Insurance in figures*, CEA Statistics, no 39, available to <http://www.insuranceeurope.eu/uploads/Modules/Publications/european-insurance-in-figures-2010.pdf>

60%

¹³³ *Geschichte der Commerzbank*, https://www.commerzbank.de/de/hauptnavigation/konzern/geschichte/1970_bis_1989/1970_bis_1989.html, 21.09.2014.

¹³⁴ *Chronologie Allianz/Dresdner*, http://www.franzscheidel.de/Neuigkeiten/Chronologie_Allianz_Dresdner/chronologie_allianz_dresdner.html, 21.09.2014.

Trustee Saving Bank (TSB) i Barclays Bank Lloyds
 TSB Group¹³⁵. 1992. TSB Group
 , TSB rust () TSB Bank,
 , .

¹³⁵ Lloyds Banking Group plc, <http://www.answers.com/topic/lloyds-tsb-group-plc-adr>, 21.09.2014.

TSB-

6%

TSB Group 1989. - 1992. 30%. Lloyds TSB Group

350.000

4,5 , 2 136.

(,)

10%

1999¹³⁷.

100 10%

2005. 80

¹³⁸ , , 2012. ,

2%, 10-

20%.

6,6%

¹³⁹

¹³⁶ Matijević, B.: *Osiguranje, management – ekonomija – pravo*, Naklada d.o.o., Zadar, 2010.

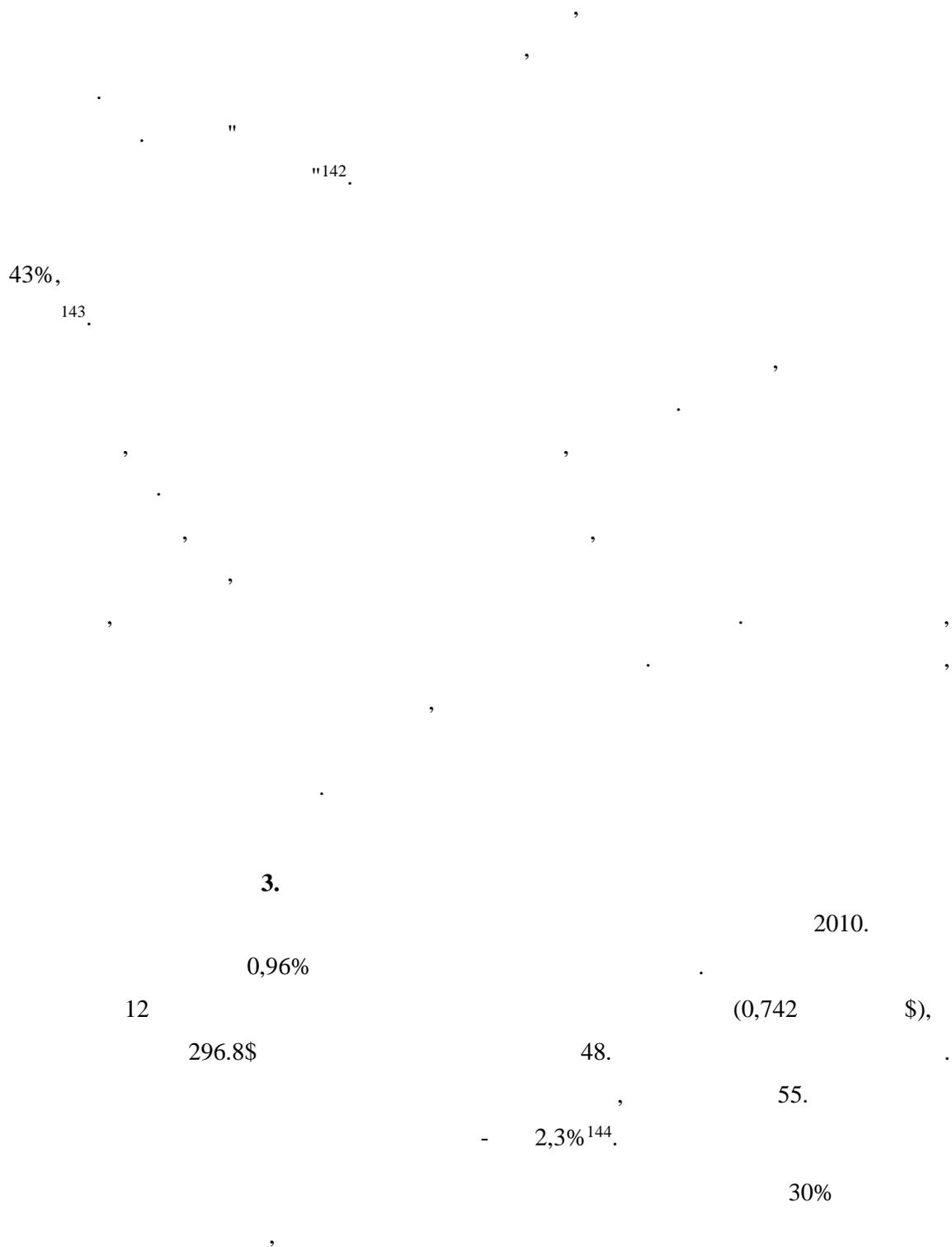
¹³⁷ CEA Insurers of Europe, *European Insurance in figures*, CEA Statistics, no 39, available to <http://www.insuranceeurope.eu/uploads/Modules/Publications/european-insurance-in-figures-2010.pdf>

¹³⁸ - BI

¹³⁹ CEA Insurers of Europe, *European Insurance in figures*, CEA Statistics, no 44, available to <http://www.insuranceeurope.eu/uploads/Modules/Publications/european-insurance-in-figures-2011.pdf>

(RBC),
 RBC
 : 650
 online , 17.000 RBC
 , RBC 28% ,¹⁴⁰
 online.
 , RBC , 2005.
 3,3 .¹⁴¹
 5 ,
 13 .
 2006. ,
 78%
 , 91%

¹⁴⁰ Davis S. (2007), *Bancassurance: The Lessons of Global Experience in Banking and Insurance Collaboration*, .71
¹⁴¹ , .72



¹⁴² CEA Insurers of Europe, *European Insurance in figures*, CEA Statistics, no 39, available to <http://www.insuranceeurope.eu/uploads/Modules/Publications/european-insurance-in-figures-2010.pdf>

¹⁴³ CEA Insurers of Europe, *European Insurance in figures*, CEA Statistics, no 44, available to <http://www.insuranceeurope.eu/uploads/Modules/Publications/european-insurance-in-figures-2011.pdf>

¹⁴⁴ Kalinin ., *The insurance market in Russia*, MAPFRE RE's - Commercial sector for Russia and the countries of the CIS Moscow – Russia

145.

) ()

)

)

) 2013 2014.

) (IIC),

) 11,4% 2014. 46,7

).

108,6

2014. 2019. (327.4

) Nikolskii

- (1,3% 2013, 0,5% 2014, 1,2% 2015 2,3% 2016.),

1,2% 1,3% - ¹⁴⁶.

IIC : 49%

(

2014. 0,2%,)

on line 2014.

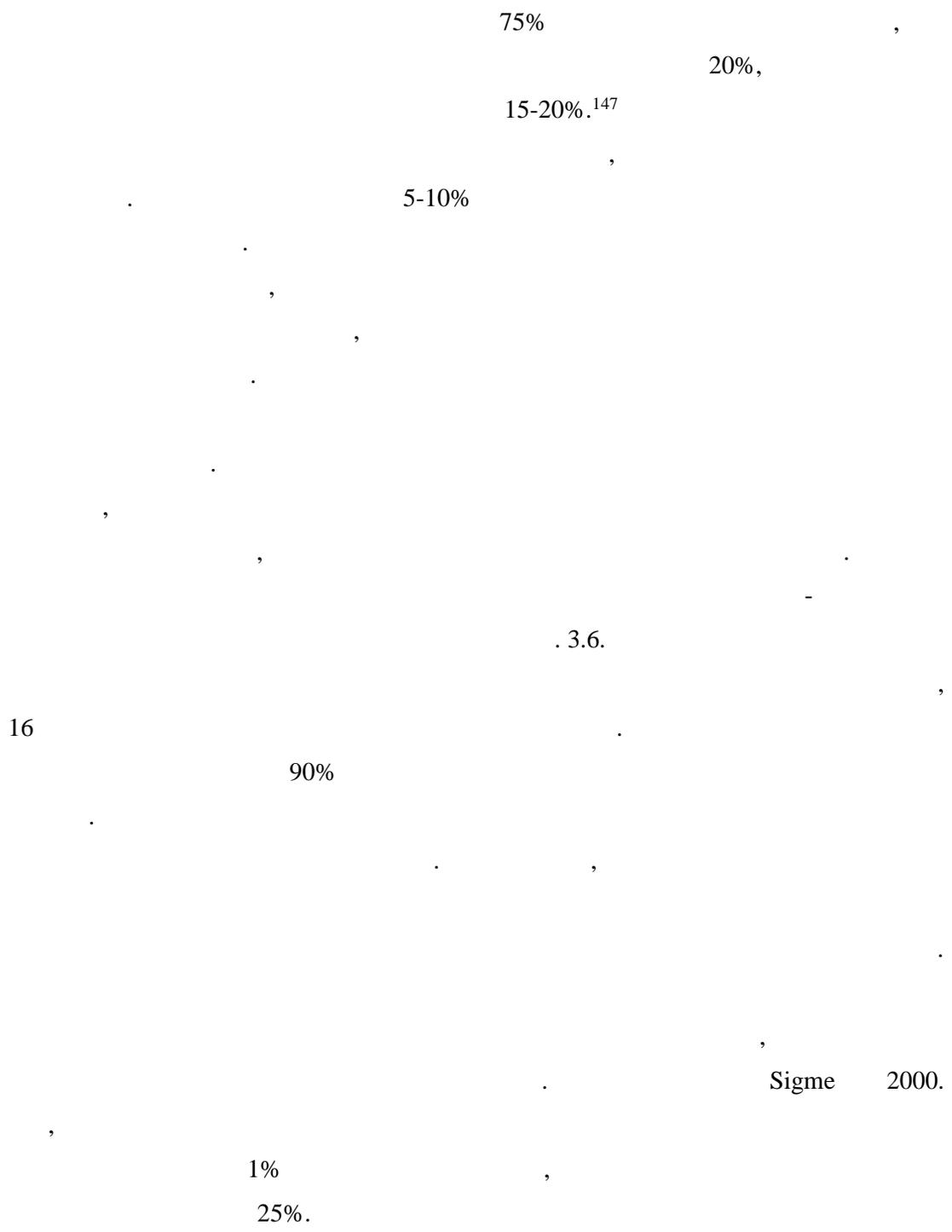
4.

—

Swiss Re 2002.

¹⁴⁵

¹⁴⁶ Belotelova N., Belotelova Z., Sorokina L., Kukhareno O., (2015) Characteristics of the Financial System of the Russian Federation, *Mediranean Journal od Social Sciences*, MCSEr Publishhing, Rome-Italy, Vol 6 No3,pp.627-636



¹⁴⁷ Swiss Re, (2002) *Bancassurance: A Survey of competition between banking and insurance*, Sigma No 2, Switzerland, . 4

. 3.6:

-



„Strategic alliance“
„Joint venture“



()

,



: Vissapragada S., *Bancassurance: A New Channel of Insurance Business*,
Professional Banker Magazine, June 2009.

90%

11.000

1,8

,

49%

2006.

, Allianz

(ICBC)

2,5%

148.

(

36.000).

1,3 4%

11%

7.400\$, .149

25-33%

.150

1999.

60 \$

2010. .151

Iliaz

30

30-40%.

28,6% 2006.

2004. 152.

¹⁴⁸ CEA Insurers of Europe, European Insurence in figures, CEA Statistics, no 44, available to <http://www.insuranceeurope.eu/uploads/Modules/Publications/european-insurance-in-figures-2011.pdf>

¹⁴⁹ CEA Insurers of Europe, European Insurence in figures, CEA Statistics, no 44, available to <http://www.insuranceeurope.eu/uploads/Modules/Publications/european-insurance-in-figures-2011.pdf>

¹⁵⁰ Davis S. (2007), *Bancassurance: The Lessons of Global Experience in Banking and Insurance Collaboration*, .75

¹⁵¹ Davis S., (2007) *Bancassurance: The Lessons of Global Experience in Banking and Insurance Collaboration*, .77

¹⁵² CEA Insurers of Europe, European Insurence in figures, CEA Statistics, no 39, available to <http://www.insuranceeurope.eu/uploads/Modules/Publications/european-insurance-in-figures-2010.pdf>

: City group, HSBC, Standard Chartered.

43% - 7% , 38%
 2003. , 2004. 50%. ,
 56%

¹⁵³

5.

. 3.7: (%)

	21,0	74,0	50
13,3		71,6	
	18,0	74,0	8,0
18,8		81,2	
	45,4	2,0	52,6
	92,8	0,2	7,0
10,0	40,0	23,0	27,0
10,0	25,0	50,0	15,0
	62,0	30,0	8,0

: CEA Insurers of Europe, European Insurance in figures, CEA Statistics, no 44, available to <http://www.insuranceeurope.eu/uploads/Modules/Publications/european-insurance-in-figures-2011.pdf>

(. 3.7)

10%

: 13%, 10% 19%.

¹⁵³ Swiss Re, (2002) *Bancassurance: A Survey of competition between banking and insurance*, Sigma No 2, Switzerland, . 4

. 3.8: (%),

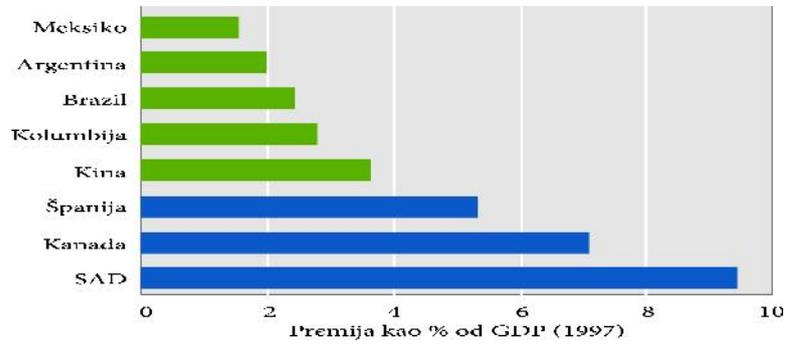
43,0	-	57,0	-
55,0	-	30,0	-
1,0	60,0	34,0	5,0
13,0	-	87,0	-
16,3	-	837	-
45,3	49,4	2,4	2,9
10,0	-	90,0	-
33,0	11,7,0	6,6	48,7

: CEA Insurers of Europe, European Insurance in figures, CEA Statistics, no 44, available to <http://www.insuranceeurope.eu/uploads/Modules/Publications/european-insurance-in-figures-2011.pdf>

3.3).

. 3.3:

154



)

;

)

;

)

;

)

)

(cross-selling)

¹⁵⁴ Premium - SwissRE; Population and GDP - WEFA

6.

„ XXI

XX-

155. 2015.

1 23

, 6 , 9

8

Croatia (26,5%), Allianz

13,7%. 2014.

2,6%, 352 \$. 2015. 2014.

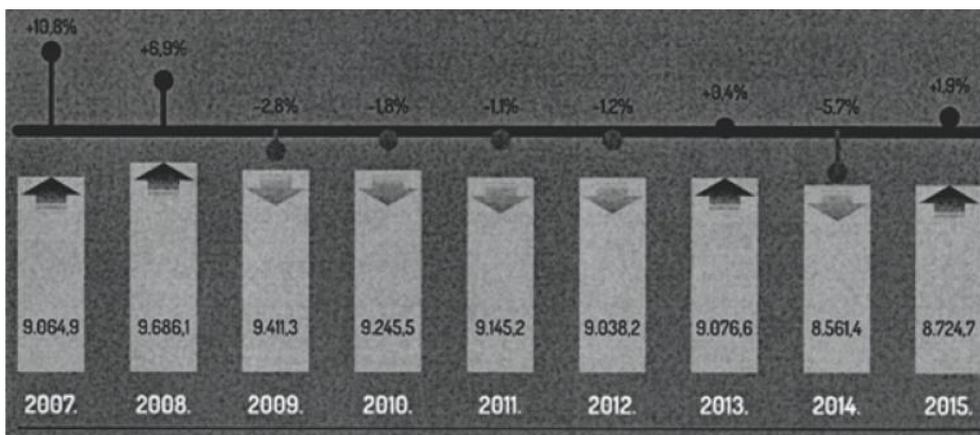
1,9%,

-2,3%, 11,2% (.3.4),

(34%) 156

. 3.4:

2007-2015.



155 .. (2015)

156 , 3-4, . 95-106 2015,

, 2016. .

per capita

6000 UR per capita,

8359 \$ per capita¹⁵⁷.

1995.

Allianz

Adriatic

96,6%.

2003.

¹⁵⁸

, Erste Sparkassen

2005.

2000.

2010.

7.000

¹⁵⁹

)

)

(Erste VIG- o

).¹⁶⁰

¹⁵⁷ .., (2010)

CEE

¹⁵⁸ <http://web.efzg.hr/dok/FIN//Bankoosiguranje.pdf>, 21.04.2014.

¹⁵⁹ <http://web.efzg.hr/dok/FIN//Bankoosiguranje.pdf>, 21.04.2014.

¹⁶⁰ .., (2010):

(
 ,
)
 1996. , 1997.
 .
 2012.
 3,1%
 4,07% (.39).

. 3.9:

(000)

	2008	2009	2010	2011	2012
()	30.081	13.952	115.966	112.098	100.245
()	1,18%	0,56%	4,72%	4,61%	4,07%
()	98.197	110.325	153.153	178.372	204.196
()	1,38%	1,59%	2,26%	2,66%	3,10%

:

,
 (3,3%), " " (2,9%). 690
 2012.,
 , 8,3%, 3,81%.
 2012. 52%,
 ,
 6% .
 () 4,7%
 .
 2015. 5,0%, 1.246\$,
 27,6%.

¹⁶¹

8%.

(2008.),

()

¹⁶²

117,3

6,9

Grawe

Grawe

15%

35 45

335,7

58,9

¹⁶³

7.

„unit-linked“

¹⁶¹ CEA Insurers of Europe, European Insurance in figures, CEA Statistics, no 44, available to, <http://www.insuranceeurope.eu/uploads/Modules/Publications/european-insurance-in-figures-2011.pdf>

¹⁶² (2010.)

¹⁶³ , 2010. . 21

(3.10).

164

7,1% 165

1,7%

(26%).¹⁶⁶

5,9%.¹⁶⁷

5%,

8,3%

(32%)

164 CEA Insurers of Europe, *European Insurance in figures*, CEA Statistics, no 44, available to <http://www.insuranceeurope.eu/uploads/Modules/Publications/european-insurance-in-figures-2011.pdf>

165 Swiss Re, (2002) *Bancassurance: A Survey of competition between banking and insurance*, Sigma No. 2, Switzerland, , . 4

166 CEA Insurers of Europe, *European Insurance in figures*, CEA Statistics, no 44, available to <http://www.insuranceeurope.eu/uploads/Modules/Publications/european-insurance-in-figures-2011.pdf>

167

. 3.10:

	Neživotna osiguranja				Životna osiguranja			
	Bankoosiguravači	Agenti	Brokri	Ostali	Bankoosiguravači	Agenti	Brokri	Ostali
SAD	/	/	/	/	2.0	/	/	/
Kanada	zanemarljivo	18.0	74.0	8.0	1.0	60.0	34.0	5.0
Brazil	13.3		71.6	/	55.0	/	30.0	/
Meksiko	10.0	25.0	50.0		10.0		90.0	
Čile	18.8		81.2		13.0		87.0	
Velika Britanija	10.0	4.0	54.0	32.0	20.3	~10.0	~65.0	~5.0
Francuska	9.0	35.0	18.0	38.0	64.0	7.0	12.0	17.0
Nemačka	12.0	57.0	22.0	9.0	24.8	27.1	39.4	8.7
Italija	1.7	84.2	7.6	6.5	59.0	19.9	9.4	11.7
Španija	7.1	39.5	28.3	25.2	71.8	15.4	5.4	7.4
Belgija	6.1	10.1	65.6	18.2	48.0	3.2	26.5	22.3
Portugalija	10.0	60.7	16.7	12.6	88.3	6.9	1.3	3.5
Poljska	0.6	58.2	15.7	25.5	14.4	39.7	4.3	41.6
Turska	10.0	67.5	7.8	14.7	23.0	30.1	0.8	46.2
Japan	/	92.9	0.2	7.0	/	/	/	/
Južna Koreja	4.0	49.7	0.9	45.4	8.5		91.5	
Kina	/	45.4	2.0	52.6	16.3		83.7	
Tajvan	/	62.0	30.0	8.0	33.0	11.7	6.6	48.7
Malezija	10.0	40.0	23.0	27.0	45.3	49.4	2.4	2.9
Australija	/	21.0	74.0	5.0	43.0		57.0	

: Swiss Reinsurance Company: Bancassurance: emerging trends, opportunities and challenges, Sigma br.5/2007., str. 11.

(. 3.11).

90%

IV

1.

(XIV),

XIX (. , “ ”).

XX

171

172

2014.

1999.

XXI

¹⁷¹ , . (2011):

¹⁷²

2004.

(
101/2007, 63/2009 –

, . 11-13
(
“ , . 70/2004, 61/2005, 61/2005 – . , 85/2005 – ,
, 107/2009, 99/2011, 119/2012 116/2013)

(. 4.1). ,

(,

, ,).

. 4.1:

(. .)

	31.12.2013.	31.12.2014	31.12.2015.
	347.1	339.2	363.7
	198.9	204.0	208.9
	20.9	20.0	20.9

: -

2016.

31 . 2015. Intesa
 (. 4.2) 16%.
 , UniCredit , Raiffeisen Societe Generale .

8,5 (2015.), .

2015. 3,2 2014. 7,5 ,

2015.

12%, 13%, e 17,5%,
 2007. . ,

.4.2:

Banke	31.12.2014.		31.12.2015.	
	RSD	%	RSD	%
Banca Intesa A.D.- Beograd	473,0	15,9	487,8	16,0
Komercijalna banka A.D.- Beograd	406,3	13,7	391,9	12,9
Unicredit Bank Srbija A.D.- Beograd	265,3	8,9	308,3	10,1
Raiffeisen Banka A.D.- Beograd	224,1	7,5	234,4	7,7
Societe Generale banka Srbija A.D.- Beograd	222,3	7,5	230,5	7,6
A groindustrijska komercijalna banka AIK banka A.D., Beograd	173,3	5,8	179,1	5,9
Eurobank A.D.- Beograd	146,2	4,9	140,6	4,6
Banka Poštanska štedionica A.D.- Beograd	113,3	3,8	129,9	4,3
Erste Bank A.D.- Novi Sad	97,8	3,3	117,5	3,9
Vojvo anska banka A.D.- Novi Sad	123,2	4,1	120,3	3,9
Sberbanka Srbija A.D.- Beograd	108,4	3,7	106,8	3,5
Hypo Alpe-Adria-Bank A.D.- Beograd	118,7	4,0	101,5	3,3
ProCredit Bank A.D.- Beograd	73,5	2,5	82,1	2,7
Alpha Bank Srbija A.D.- Beograd	89,2	3,0	81,2	2,7
Credit Agricole banka Srbija A.D.- Novi Sad	65,7	2,2	71,5	2,3
Piraeus Bank A.D.- Beograd	59,2	2,0	52,5	1,7
OTP banka Srbija A.D.- Novi Sad	40,7	1,4	45,1	1,5
Halkbank Akcionarsko društvo Beograd	31,8	1,1	31,9	1,0
NLB banka A.D.- Beograd	29,5	1,0	28,7	0,9
Marfin Bank A.D.- Beograd	24,2	0,8	22,4	0,7
Findomestic banka A.D.- Beograd	15,9	0,5	13,9	0,5
Opportunity banka A.D.- Novi Sad	10,4	0,4	11,7	0,4
VTB Banka a.d. Beograd	10,3	0,3	11,2	0,4
Telenor banka A.D. – Beograd	3,6	0,1	7,9	0,3
Srpska banka A.D.- Beograd	11,3	0,4	8,9	0,3
JUBMES banka A.D.- Beograd	14,1	0,5	10,4	0,3
KBM Banka A.D. Kragujevac	9,6	0,3	8,9	0,3
MIRABANK AKCIONARSKO DRUSTVO BEOGRAD	/	0,0	2,2	0,1
mts banka akcionarsko društvo, Beograd	6,8	0,2	7,1	0,2
Jugobanka Jugbanka A.D.- Kosovska Mitrovica	1,3	0,0	1,3	0,0
	2.968,9	100,0	3.047,8	100,0

2015. 2%,
2005. 24% 23,1% 2014, 59,1%
2015. Delta Generali 2016.
Wiener stadtsche i Uniqa 25
(90%).¹⁷³ 2015. 60%
: (),
(),
, 66
1 , 22
, 95 , 19 5
, 71 , 15618 3948
.¹⁷⁴

¹⁷³ — 2015 —
http://www.nbs.rs/internet/latinica/60/60_6/izvestaji/izv_III_2015.pdf .4 - 05.02.2016
¹⁷⁴ <http://www.nbs.rs>

2.

· , ,
 ()
 ·
 175 . 2004. 2014.
 ,
 , 2005. 176
 ·
 · 177
 ,
 : () -
 , () () ·
 ,
 2006. 2007.
 · ,
 19 ,
 ,
 · ·
 (. 4.3.). 2011.
 1.097 (, ,
) 2.271 , ,
 178 .

175 , , (2016) , ,
 176 , . 107/2005
 177 57/2006
 178 , (2012) . 7

. 4.3:

1	lpha Bank			X	
				X	
2	Banka Intesa			Generali	
3	Crédit Agricole Banka Srbija			X	
				X	
4	KBM Banka			Generali	
5	Halcbank			Grawe Wiener Stadtische	
6	S				
7	Erste Bank			Wiener Stadtische	
8	Addico Bank			Grawe Wiener Stadtische Generali	
9					
10					
11	P Banka			Uniqa	
12	Piraeus Bank			Generali	
13	Raiffeisen Banka			Uniqa Uniqa	
14	Sberbank Srbija			Generali	
15	Socié é Gé érale Banka			Socié é Gé érale o	
16	Unicredit Bank Srbija			Wiener Stadtische	
17				x	
18	Eurobank			Generali Wiener Stadtische	
19.	Findomestic banka			" X	"

:

,

2%,

0,001% 0,067%

,

, .

. ,

,

, ,

.

, , ,

.

: , , . ,

, ,

, (,

,), .

. ,

,

, ,

,

.

, (,

,) . , ,

, ,

.

,

.

.

, .
 - .
 :
 1)

;
 2)

, , ;
 3)

, ,
 , ,
 , ,
 ;
 4)

.
 : , ,
 , ,
 , , , ,
 , ,
 , ,
 - .

3.

179. (19.)
 1945. , ,
 - ,
 1992.
 : 1992. 2000. .”
 ” , 2000-2008. .
 , 2008-2011.
 2011.

:

1. ,, , - , “180
2. ” , , 181.”
3. greenfield ,

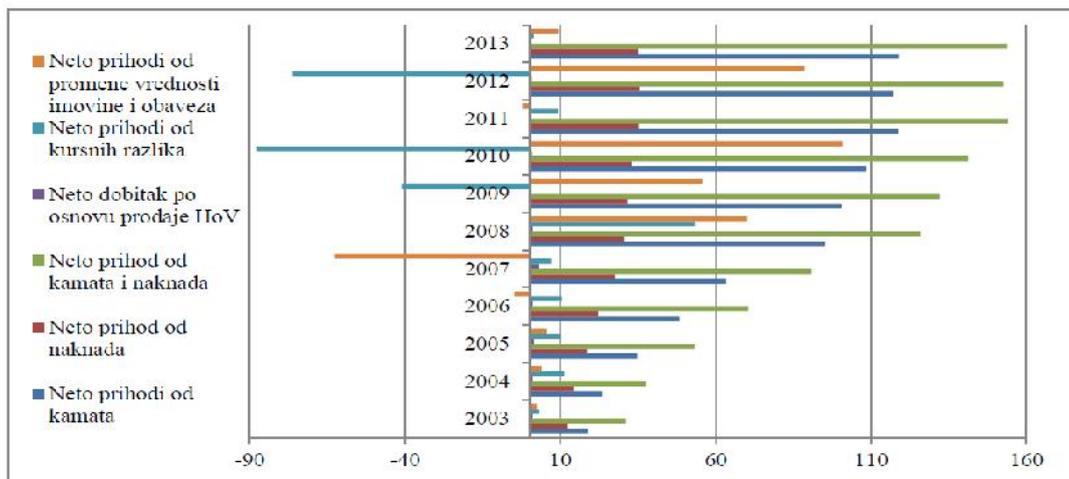
¹⁷⁹ , (2009) , .5

¹⁸⁰ , (2016)

¹⁸¹ , (2011)

1921-2011. 16 :

. 4.1:
2003-2014.



(. 4.1).

2003-2014.

, 2009, 2010. 2012.

2008.

50 100

182

„ (

), (. 4.4).

2007. 310

2002. 60

183. 2010. (

. 4.5). 2011. „

. 4.4:
184

		6		12			
1	2007	9.56%	0.00%	10.25%		13.00%	
2	2008			5.6%	9.5%	7.5%	16.77%
3	2009	5.2%	7.94%	14.50%	5%	9.11%	16.00%
4	2010				3.58%	18.0%	5.5% 11.0%
5	2011	2.1%	5.8%	5%	12.5%	3.05%	6.3% 8.0% 14.0%
6	2012	1.78%	4.46%	7.5%	14.25%	2.59%	4.76% 8.25% 14.5%

(. 4.6).

¹⁸² .. (2016)

¹⁸³ www.kamatica.com/analiza/
¹⁸⁴

, 28.10.2013.

,

.

185

O

,

,

185

., (2.6.2012)

, , w

-

,

,

. 4.5:

	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2000.	682	32	714	2,865	143	3,008	3,722	18.32%	0.86%	19.18%	76.97%	3.84%	80.82%	-	-	-	-	-	-	-	-
2001.	1,478	81	1,559	20,626	368	20,994	22,553	6.55%	0.36%	6.91%	91.46%	1.63%	93.09%	218	698						
2002.	3,074	454	3,528	44,532	1,409	45,941	49,469	6.21%	0.92%	7.13%	90.02%	2.85%	92.87%	226	219						
2003.	3,753	480	4,233	66,161	3,577	69,738	73,971	5.07%	0.65%	5.72%	89.44%	4.84%	94.28%	120	152						
2004.	2,783	369	3,152	100,830	9,883	110,713	113,865	2.44%	0.32%	2.77%	88.55%	8.68%	97.23%	74	159						
2005.	2,823	444	3,267	163,160	26,976	190,136	193,403	1.46%	0.23%	1.69%	84.36%	13.95%	98.31%	104	172						
2006.	6,909	642	7,551	214,207	46,454	260,661	268,212	2.58%	0.24%	2.82%	79.86%	17.32%	97.18%	231	137						
2007.	9,688	1,078	10,766	326,557	55,044	381,601	392,367	2.47%	0.27%	2.74%	83.23%	14.03%	97.26%	143	146						
2008.	9,729	846	10,575	363,529	51,041	414,570	425,145	.29%	0.20%	2.49%	85.51%	12.01%	97.51%	98	109						
2009.	11,612	787	12,400	500,586	65,591	566,177	578,577	2.01%	0.14%	2.14%	86.52%	11.34%	97.86%	117	137						
2010.	9,658	3,702	13,360	614,314	117,755	732,066	745,428	1.30%	0.50%	1.79%	82.41%	15.80%	98.21%	108	129						
2011.	16,351	3,004	19,355	570,836	204,802	775,637	794,992	2.06%	0.38%	2.43%	71.80%	25.76%	97.57%	145	106						
2012.	16,257	1,374	17,630	731,381	178,469	909,849	927,479	1.75%	0.15%	1.90%	78.86%	19.24%	98.10%	91	117						
2013.	30,867	2,804	33,672	740,639	193,201	933,840	967,512	3.19%	0.29%	3.48%	76.55%	19.97%	96.52%	191	103						
2014.	34,424	3,634	38,058	777,830	220,471	998,302	1,036,359	3.32%	0.35%	3.67%	75.05%	21.27%	96.33%	113	107						
2015.	34,521	10,843	45,364	700,668	313,603	1,014,271	1,059,635	3.26%	1.02%	4.28%	66.12%	29.60%	95.72%	119	102						

T . 4.6:

1	2000.	26.34	-
2	2001.	16.43	-
3	2002.	9.50	-
4	2003.	9.00	-
5	2004.	8.50	-
6	2005.	8.50	-
7	2006.	8.50	14.00
8	2007.	8.50	10.00
9	2008.	8.50	17.75
10	2009.	8.08	9.50
11	2010.	11.50	11.50
12	2011.	9.75	9.75
13	2012.	11.25	11.25
14	2013.	9.50	9.50
15	2014	8.00	8.00

:

, 2001.
49,3%, 2002. 35,3% (. 4.2).

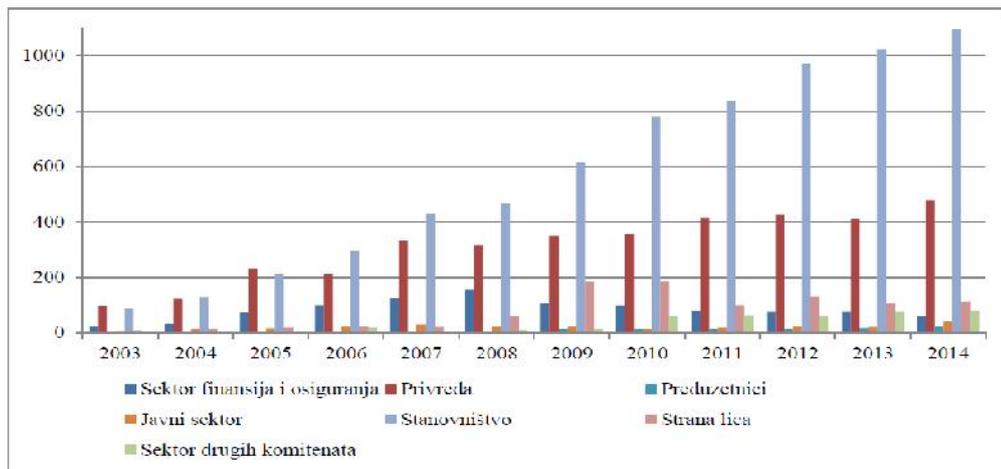
2004.

2011-2015.

, 57% 26% (. 4.7).

. 4.2:

2003-2014.



. 4.7:

	2011	2012	2013	2014	2015	2011	2012	2013	2014	2015	2012/11	2013/12	2014/13	2015/14
1	78.7	74.0	73.6	58.9	59.2	5.16%	4.36%	4.26%	3.11%	2.95%	94	99	80	101
2	415.3	424.9	412.9	478.0	549.6	27.21%	25.02%	23.90%	25.27%	27.35%	102	97	116	115
2.1	55.5	49.6	54.5	93.3	119.5	3.64%	2.92%	3.16%	4.93%	5.95%	89	110	171	128
2.2	359.8	375.3	358.4	384.7	430.1	23.58%	22.10%	20.75%	20.34%	21.40%	104	95	107	112
3	13.3	14.1	16.3	22.2	26.9	0.87%	0.83%	0.94%	1.17%	1.34%	106	116	136	121
4	17.6	20.2	19.5	40.3	31.0	1.15%	1.19%	1.13%	2.13%	1.54%	115	97	207	77
5	837.6	969.9	1,023.0	1,095.5	1,131.5	54.89%	57.10%	59.23%	57.92%	56.30%	116	105	107	103
6	98.0	130.9	103.2	109.7	121.0	6.42%	7.71%	5.97%	5.80%	6.02%	134	79	106	110
7	3.9	4.3	4.9	7.6	6.7	0.26%	0.25%	0.28%	0.40%	0.33%	110	114	155	88
8	61.7	60.2	73.9	79.3	83.7	4.04%	3.54%	4.28%	4.19%	4.17%	98	123	107	106
9	1,526.1	1,698.5	1,727.3	1,891.5	2,009.6	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	111	102	110	106

6-12 . 17%, 23%
 2012. , 2015. 9,41%.
 1-3 . 3-6 . ,
 2013. , 2014. 2015.
 2 5 5 53,09
 58,99% (. 4.8).
 2001. ,
 2006.
 (. 4.3).

. 4.3:

2001.-2014.



300 . 2011.

527 . 186

2014.

2001-2005.

.4.8:

	2011	2012	2013	2014	2015	2011	2012	2013	2014	2015	2013	2014	2015	2012/11	2013/12	2014/13	2015/14
	21.0	21.8	20.9	234.8	213.4	1.38%	1.28%	1.21%	12.62%	11.32%	1.21%	12.62%	11.32%	104	96	1,123	91
	120.4	138.3	147.3	24.7	15.4	7.89%	8.14%	8.53%	1.33%	0.82%	8.53%	1.33%	0.82%	115	107	17	63
14	111.6	118.2	98.3	34.3	11.0	7.31%	6.96%	5.69%	1.84%	0.59%	5.69%	1.84%	0.59%	106	83	35	32
15	83.0	104.8	87.0	11.2	5.6	5.44%	6.17%	5.04%	0.60%	0.30%	5.04%	0.60%	0.30%	126	83	13	50
1	224.6	197.9	202.9	52.0	39.2	14.72%	11.65%	11.75%	2.79%	2.08%	11.75%	2.79%	2.08%	88	103	26	75
3	176.8	176.8	172.0	59.9	86.8	11.59%	10.41%	9.96%	3.22%	4.61%	9.96%	3.22%	4.61%	100	97	35	145
6	327.8	384.6	370.1	184.8	177.4	21.48%	22.64%	21.43%	9.93%	9.41%	21.43%	9.93%	9.41%	117	96	50	96
1	53.3	88.6	71.2	243.3	217.7	3.50%	5.22%	4.12%	13.08%	11.55%	4.12%	13.08%	11.55%	166	80	342	89
2	29.8	45.2	49.2	464.6	534.0	1.95%	2.66%	2.85%	24.97%	28.33%	2.85%	24.97%	28.33%	152	109	944	115
5	6.1	5.7	7.1	523.2	578.0	0.40%	0.34%	0.41%	28.12%	30.66%	0.41%	28.12%	30.66%	93	125	7,369	110
	371.6	416.6	501.3	27.9	6.1	24.35%	24.53%	29.02%	1.50%	0.33%	29.02%	1.50%	0.33%	112	120	6	22
	1,526.10	1,698.5	1,727.3	1,860.7	1,885.1	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	111	102	108	101

(115 364).
(2005-2010.)

2011-2014. (4.4).

. 4.4:
2001-2014.



(. 4.5).

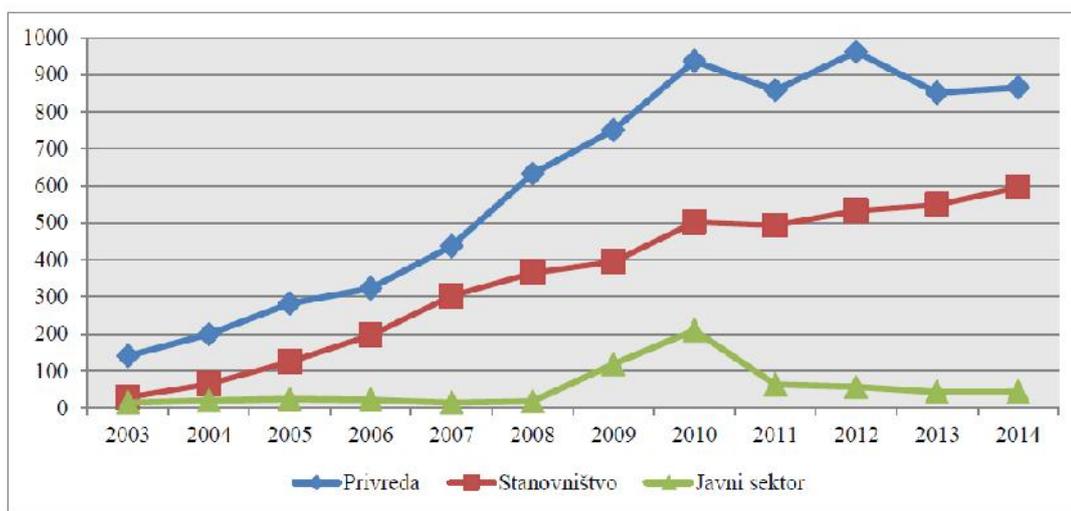
900

500-600

2010.

2011.

. 4.5:
2003-2014.

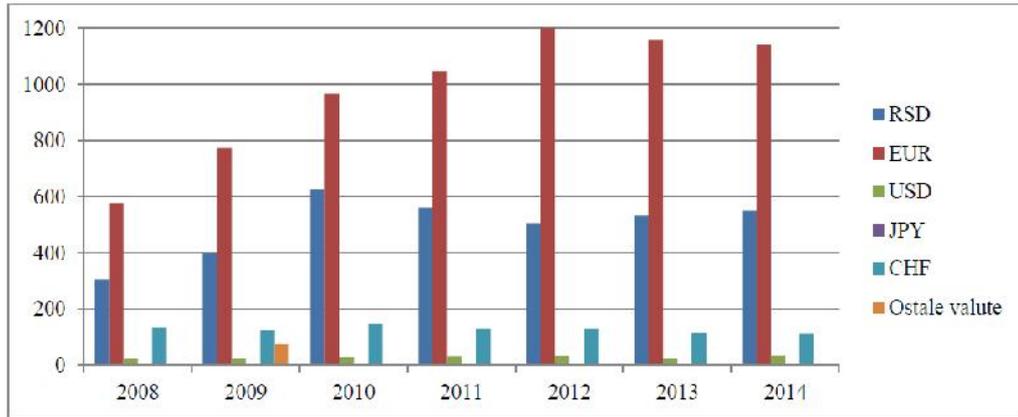


2001-20014.

2013.

4.6).

**. 4.6:
2008-2014.**



2001-2003.

66 166

58%.

2008.

1000-1200

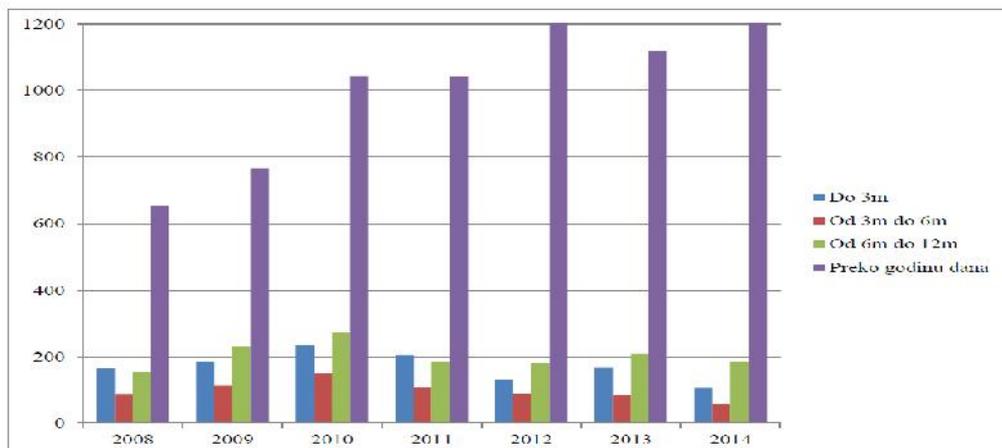
2012. 2014.

6 12

3 6

(. 4.7).

**. 4.7:
2008-2014.**

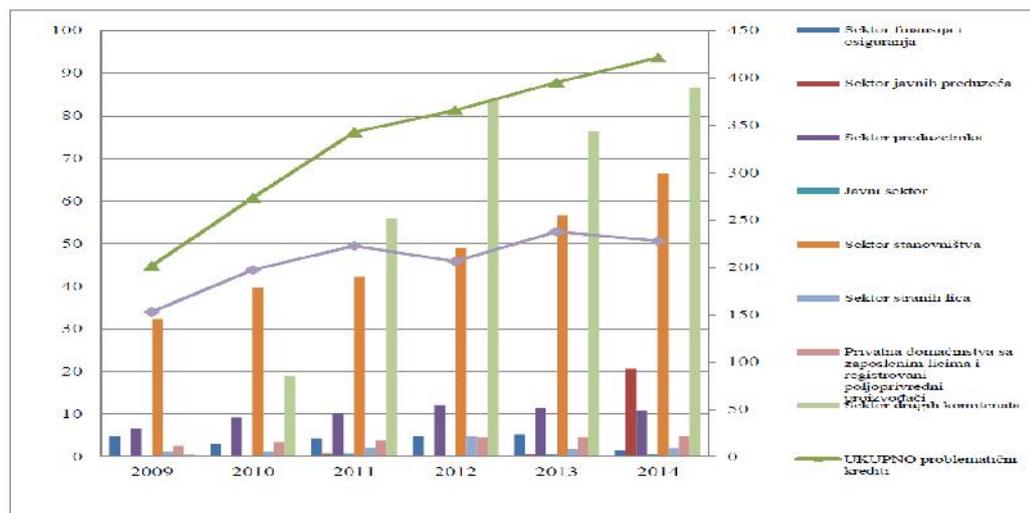


2009-2014.

(. 4.8).

. 4.8:

2009-2014.



4.

187

Fragmented text consisting of various punctuation marks and symbols scattered across the page, including commas, periods, parentheses, and question marks.

¹⁸⁷ *Dumm, R. E., Hoyt. R. E. (2003.): Insurance Distribution Channels: Markets in Transition, Journal of Insurance Regulation, Vol. 22, No. 1, str. 27-47.*

¹⁸⁸ *Business info group (2015)*

: ,
 ,
 2013. 2,46%,
 (8,55%).
 134,68 , 2.090 .
 , 2013. 1.117
 40 .
 60% , ,
 . 30%, 10% .
 80%
 , 28%,
 17,8%,
 2008.-2013. 82,98% (. 4.9
 . 4.9).
 ,
 ,
 ,
 941
 (1887).

. 4.9:

2006.-2013.

(.)

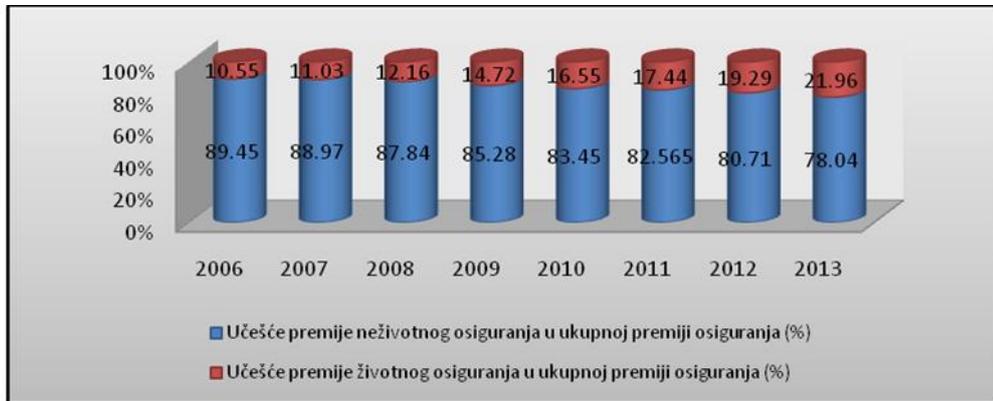
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
.	4,045,527	4,939,508	6,347,035	7,881,193	9,352,714	9,992,706	11,855,400	14,065,458
.	34,283,087	39,840,510	45,839,596	45,653,453	47,168,218	47,321,292	49,608,308	49,976,051
.	38,328,614	44,780,018	52,186,631	53,534,646	56,520,932	57,313,998	61,463,708	64,041,509
% ./	89,45	88,97	87,84	85,28	83,45	82,565	80,71	78,04
% ./	10,55	11,03	12,16	14,72	16,55	17,44	19,29	21,96

: – www.nbs.rs

. 4.9:

2006.-

2013.



236,6

800

, 6

1,2

1,9

, 1,32

189

190

2013.

1023

2013.

1,37%

191

189

190

191

., (2003)

., .4/2003. .18-19
– www.nbs.rs - 05.03.2014



5.

stakeholdere.

192

193

194

195

¹⁹² Vermeulen P. & Dankbaar B., (2002) *The Organisation of Product Innovation in the Financial Sector*, *The Service Industries Journal*, Volume 22, Issue 3, Pages 77-98

¹⁹³ Ennew C.T, Binks M.R. (1996) *The Impact of Service Quality and Service Characteristics on Customer Retention: Small Businesses and their Banks in the UK*, *British Journal of Management*, Volume 7, Issue 3, September, Pages 219–230

¹⁹⁴ James M. Carman, Eric Langeard, (1980) *Growth strategies for service firms*, *Strategic Management Journal* Volume 1, Issue 1, January/March, Pages 7–22

¹⁹⁵ Edgett S. and Snow K, (1996) *Benchmarking measures of customer satisfaction, quality and performance for new financial service products*", *Journal of Services Marketing*, Vol. 10 Iss: 6, pp.6 - 17

90%

2005-2015.

30,69%-35,84%

33,91% 47,12%

(. 4.10. . 4.10).

. 4.10

2005-

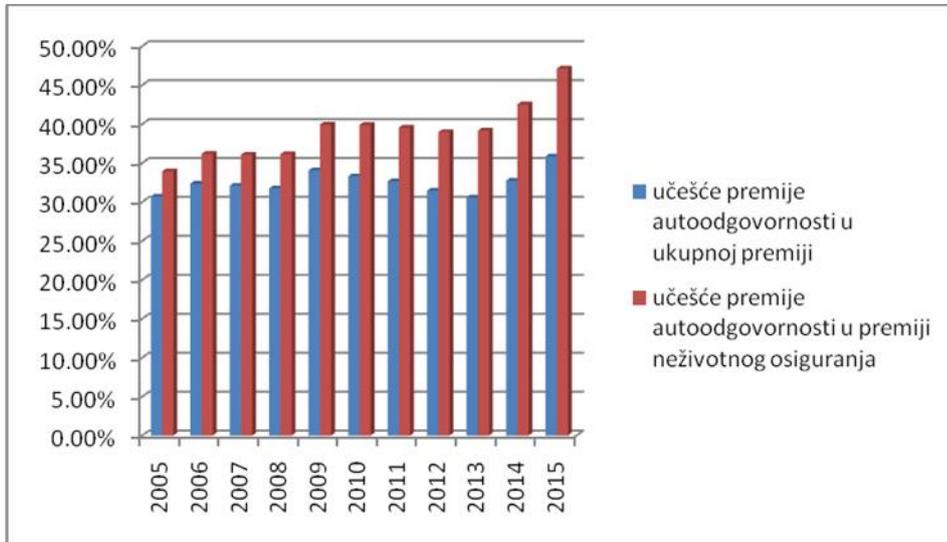
2015.

	000			%	
2005	34,689,787	31,390,553	10,644,918	30.69%	33.91%
2006	38,328,614	34,283,087	12,397,081	32.34%	36.16%
2007	44,780,018	39,840,510	14,369,486	32.09%	36.07%
2008	52,186,631	45,839,596	16,564,463	31.74%	36.14%
2009	53,534,646	45,653,453	18,229,635	34.05%	39.93%
2010	56,520,932	47,168,218	18,812,885	33.28%	39.88%
2011	57,313,998	47,321,292	18,709,969	32.64%	39.54%
2012	61,463,708	49,608,308	19,332,286	31.45%	38.97%
2013	64,041,509	49,976,051	19,573,647	30.56%	39.17%
2014	69,405,005	53,399,931	22,706,166	32.72%	42.52%
2015	80,925,788	61,561,494	29,007,381	35.84%	47.12%

: - ()

. 4.10:

2005-2015.



9,51% 23,93%

4.11.

. 4.11).

. 4.11:

2005.-

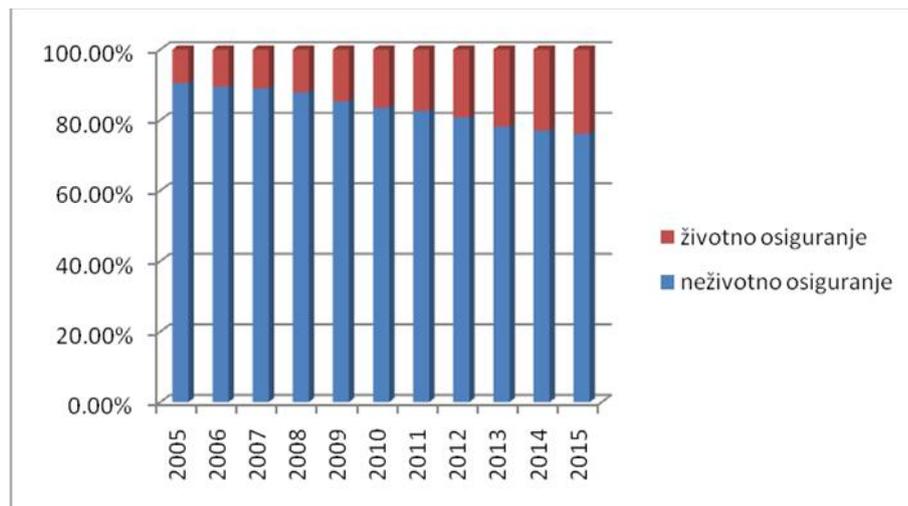
2015.

Godine	Premija 000			% u eš e		dinamika rasta		
	ukupno	neživotno	životno	neživotno	životno	ukupno	neživotno	životno
2005	34,689,787	31,390,553	3,299,234	90.49%	9.51%	-	-	-
2006	38,328,614	34,283,087	4,045,527	89.45%	10.55%	110.49	109.21	122.62
2007	44,780,018	39,840,510	4,939,508	88.97%	11.03%	116.83	116.21	122.10
2008	52,186,631	45,839,596	6,347,035	87.84%	12.16%	116.54	115.06	128.50
2009	53,534,646	45,653,453	7,881,193	85.28%	14.72%	102.58	99.59	124.17
2010	56,520,932	47,168,218	9,352,714	83.45%	16.55%	105.58	103.32	118.67
2011	57,313,998	47,321,292	9,992,706	82.56%	17.44%	101.40	100.32	106.84
2012	61,463,708	49,608,308	11,855,400	80.71%	19.29%	107.24	104.83	118.64
2013	64,041,509	49,976,051	14,065,458	78.04%	21.96%	104.19	100.74	118.64
2014	69,405,005	53,399,931	16,005,074	76.94%	23.06%	108.38	106.85	113.79
2015	80,925,788	61,561,494	19,364,294	76.07%	23.93%	116.60	115.28	120.99

: - ()

. 4.11:

2005.-2015.



,
.197

)

(- , ,),

¹⁹⁷ "Bancassurance in Practice" (2001) Munchen Re, . 19

(. 4.12).

. 4.12:

	/ ,	- , ,
		(, , -
(- , ...)	,	, ,
/ ,		(,)
	,	,

:

)

),

,

,

,

,

:

,

,

.

,

,

,

,

,

(

,

).

,

.

5.1.

”

„198

2000. 2000.

60%,¹⁹⁹

2015.

23,93%, 2005. 9,51%),

“Credit life”

14 Eur

2012. (

.4.13).²⁰⁰

2014.

78 ur, 1.124 ur.

¹⁹⁸ (2010) , , .

. 285

¹⁹⁹ CEA Statistics Insurance Distribution Channels in Europe, 2010

²⁰⁰

– www.gsimaster.rs – 07.03.2015

. 4.13:
2003. 2012. (**ur**)

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
1.	535.438	572.491	638.705	692.383	765.532	642.282	648.145	676.752	638.509	642.721
2.	12,92	23,53	38,58	51,19	62,32	71,63	82,15	88,69	95,54	104
3.	940	1000	1109	1195	1323	1104	1108	1151	1081	1083
4.	2	3	5	7	8	10	11	12	13	14

: www.insuranceurope.eu/facts-figures/statistical... Statistics N°46 European Insurance in Figures January 2013 i <http://www.aktuar.rs/index.php/sr/dokumenti/prezentacije/x-medjunarodni-simpozijum>

. 4.12:
2003. 2011.



2000.

17

ur
 2015. , , 1,8%
 (. 4.14 .
 4.13).

unit-linked

4.14:

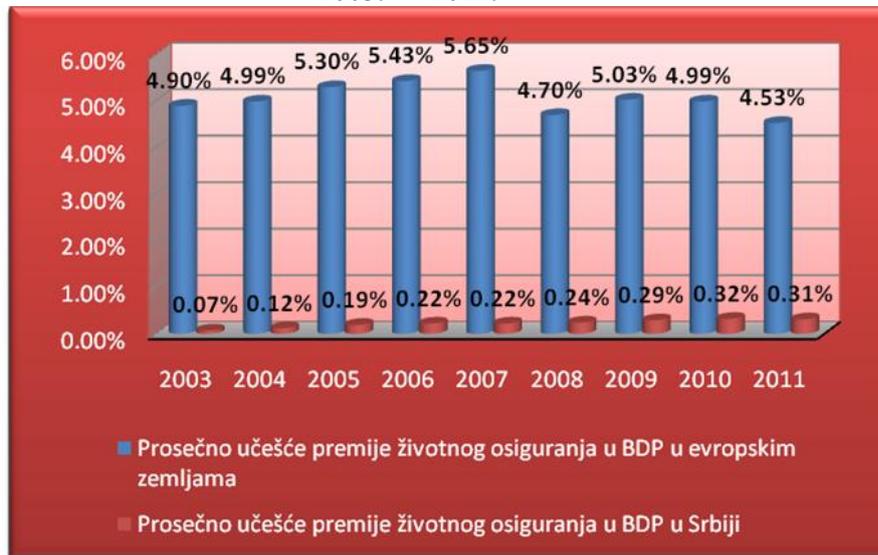
2003. 2012. ()

-	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
	4,90%	4,99%	5,30%	5,43%	5,65%	4,70%	5,03%	4,99%	4,53%
	0,07%	0,12%	0,19%	0,22%	0,22%	0,24%	0,29%	0,32%	0,31%

: www.insuranceurope.eu/facts-figures/statistical... Statistics N°46 European Insurance in Figures January 2013 i
<http://www.aktuar.rs/index.php/sr/dokumenti/prezentacije/x-medjunarodni-simpozijum>,

. 4.13:

2003. 2012.



()

5.2.

(95%)

35%

(65%)²⁰¹.

²⁰¹ Statistics N°46 European Insurance in Figures January 2013, figures/statistical... [02.08.2014]

: www.insuranceeurope.eu/facts-figures/statistical...

3%

10.000 E

300

10.000

49,23 E

(. 4.14).

. 4.14:

10.000

**Prihod Banke po proizvodu za ulog od
10.000 EUR**

Oročeni depozit

Moja dobit

300,00 €

-49,23 €



(

)

()

90%

() 1-7%

202

5.3.

18

(, ,),

:

)

—

)

—

;

()

a

;

) – , ;
) – , ;
) – , ;
) ; – ;
) – ;
) , ;
) , (),
 ().
 , –
 ,
) – ;
 :
) .
 , (),
 : 1) 2)
 („skimming“).

„ –I“ Uniqa

(. 4.15)

Raiffeisen :

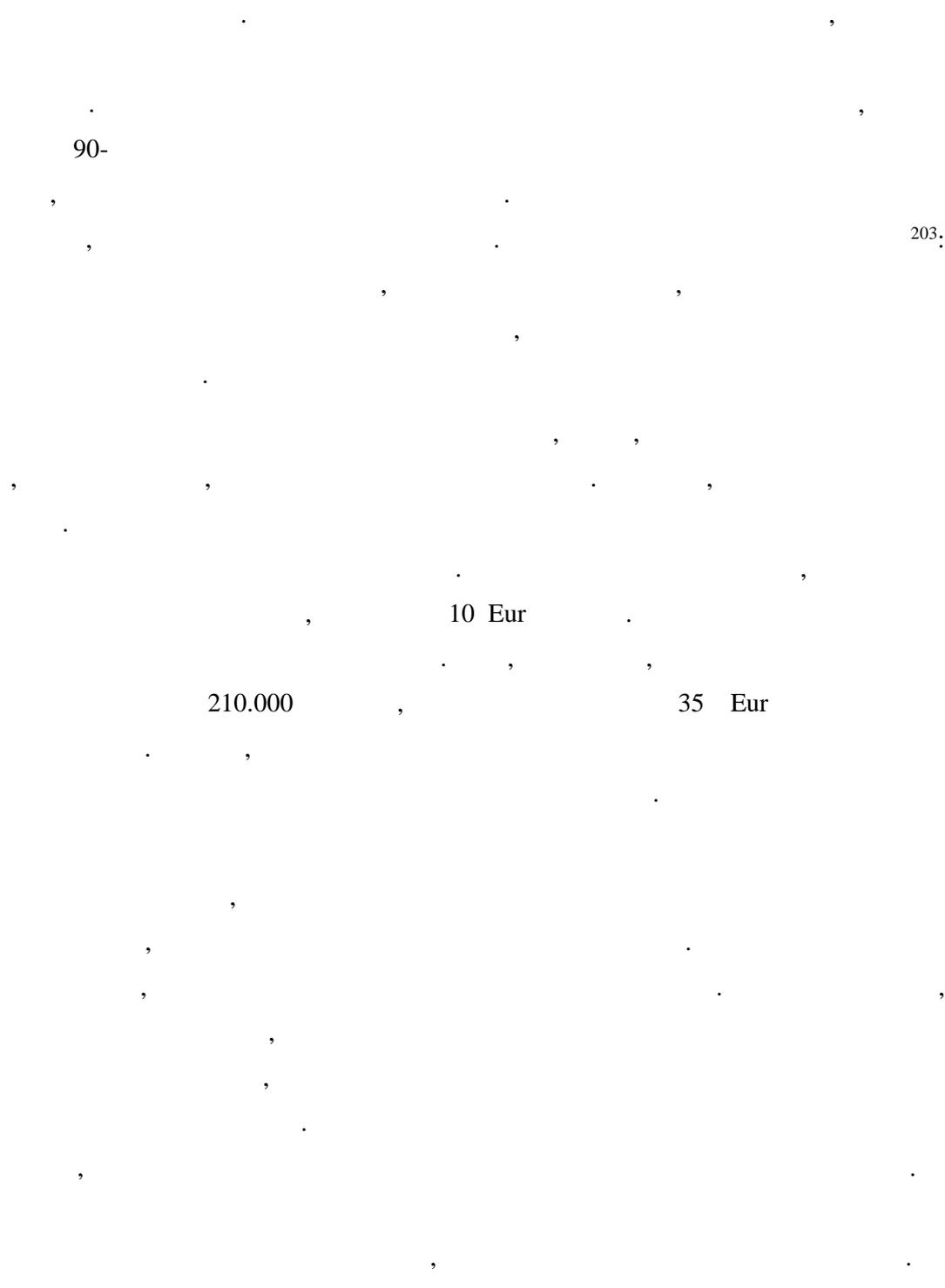
4.15: Uniqa , Raiffeisen „ -I“

1.000 ur
72
15 ur
100 ur
ravel services-
SKIMMING
(„skimming“) 1.000 / 50
45

:
 , Raiffeisen „ -I“ Uniqa

5.4.

-
2005.-2015.



²⁰³
261-284

(2016)

(), (), (), (), ().

2005. - 2015.

, 2007.

1,37%, . 2014. 2015.

(. 4.16 . 4.15).

. 4.16:

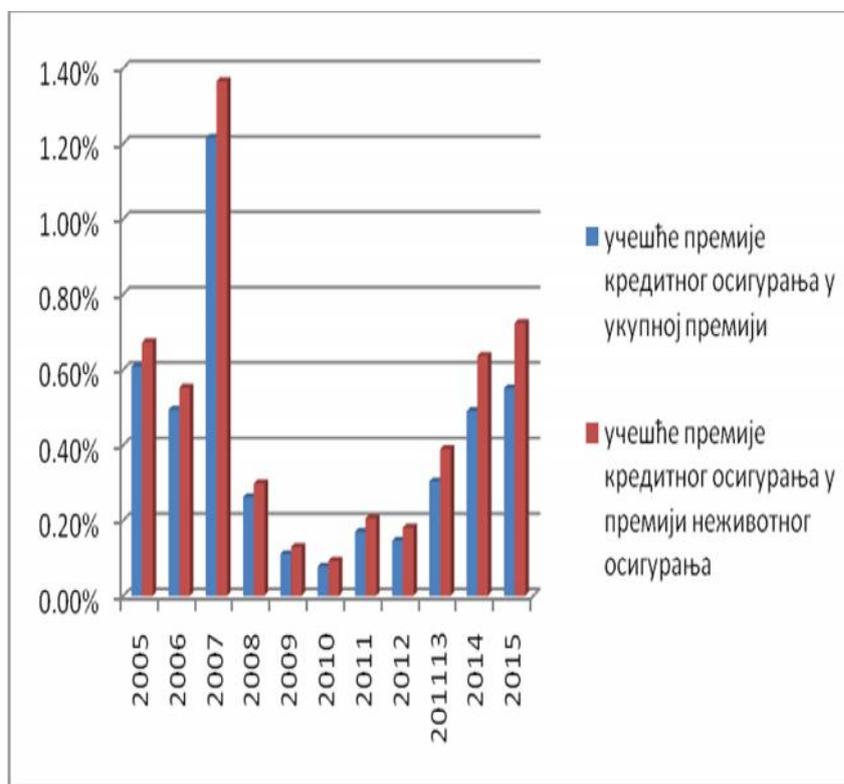
2005. - 2015.

	Premija . . .			% u eš e premije za kredit	
	ukupno	neživotno	Kredit	Ukupno	neživotno
2005	34,689,787	31,390,553	211,108	0.61%	0.67%
2006	38,328,614	34,283,087	189,394	0.49%	0.55%
2007	44,780,018	39,840,510	544,129	1.22%	1.37%
2008	52,186,631	45,839,596	136,738	0.26%	0.30%
2009	53,534,646	45,653,453	59,249	0.11%	0.13%
2010	56,520,932	47,168,218	43,792	0.08%	0.09%
2011	57,313,998	47,321,292	97,376	0.17%	0.21%
2012	61,463,708	49,608,308	89,894	0.15%	0.18%
2013	64,041,509	49,976,051	194,523	0.30%	0.39%
2014	69,405,005	53,399,931	340,076	0.49%	0.64%
2015	80,925,788	61,561,494	445,481	0.55%	0.72%

:
2005-2015 . - www.nbs.rs

. 4.15:

2005.-2015.



. 4.17:

2005. 2015. (.)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
1.	92.723	130.259	124.658	93.793	27.285	16.678	6.612	8.436	15.268	24.522	76.274
2.	100.085	35.901	70.414	17.256	13.299	15.739	67.911	54.811	144.025	255.898	271.239
3.	489	777	411	387	264	0	540	108	37	474	446
4.	1625	374	0	0	0	50	0	0	0	0	0
5.	129	378	610	1575	823	1448	688	800	769	822	1.415
6.	16.057	21.705	348.036	23.727	17.578	9.877	21.625	25.739	34.423	58.360	96.107
	211.108	189.394	544.129	136.738	59.249	43.792	97.376	89.894	194.523	340.076	445.481

2005.-2013.

- www.nbs.rs

2005.

91,33%,
78,01%.

2014. 2015.

(4.17.

4.16).

2005.

(43,92%)

(47,41%)

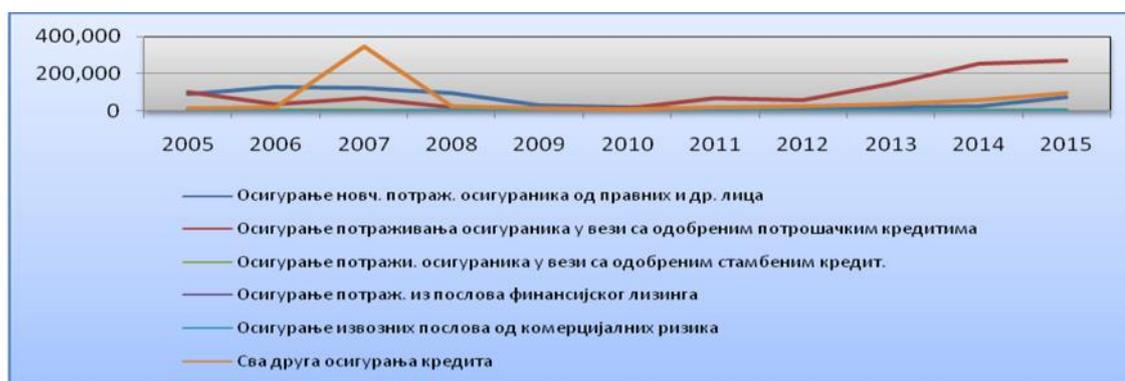
2013.

7,85%,

74,04%

. 4.16:

2005. 2015. (.)



(17,70%)

(0,42%) (. 4.17).

. 4.17: 2005. 2015.



:

2005.-2015. - www.nbs.rs

. 4.18: 2005. 2015.

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
	624	478	365	335	334	469	151	57	53	41	86
	8.130	3.561	2.203	2.609	739	340	592	1.280	88	120	130
	7	7	3	9	7	1	6	1	0	2	1
	9	2	0	0	0	2	2	0	0	0	0
	11	9	12	12	11	13	10	1	1	3	2
	5.140	3.116	108	108	119	28	1.517	2.679	1.428	1.020	1.108
	13.921	7.173	2.691	3.073	1.210	853	2.278	4.036	1.570	2.186	1.327

:

2005.-2015. - www.nbs.rs

13.921 1.327 (. 4.18).²⁰⁴

2005.-2015.

2013.

2011.

4,7

96,14%

2013.

(. 4.19. . 4.19).

. 4.19:

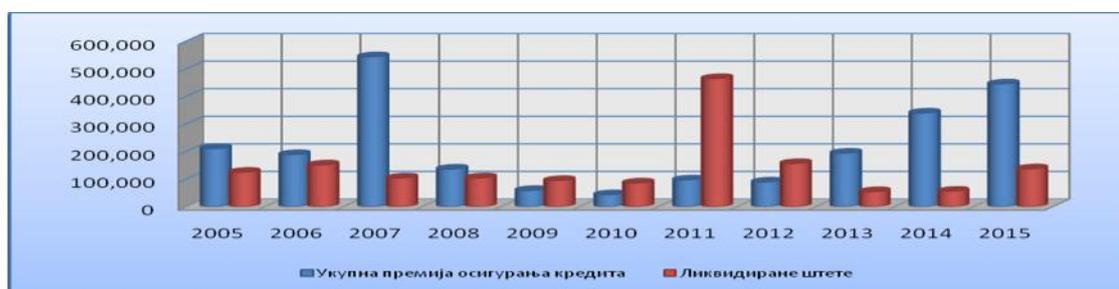
2005. 2015. (.)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
	211.108	189.394	544.129	136.738	59.249	43.792	97.376	89.894	194.523	340.076	445.481
	125.149	151.987	104.449	104.916	95.259	86.448	465.014	156.879	54.831	56.347	137.555

2005.-2013. - www.nbs.rs

. 4.19.:

2005. 2015. (.)



5.5.

()

(:)

75%

1,5-2,75 %

5%

()

- ,

- .

2011.

()

()

(),

()

()

(

)

() ,

()

5%

6.

(. 4.20):

)
)

;

)

—

;

. 4.20:



)

—

;

J () -
;
();
J -

o

J - ;
J - ()
).

6.1.

,
, -
().
,
,
()
,
,

6.2.

,
(, sms , banking -
, m banking - ,).
,

, , ,
, .
, .
, .
, :
)

, ,
, ,
, .
,
(
,).
(). ,

)

)
)
)
)

30 50

;
a

205.

²⁰⁵ <http://atria.rs/prodajne-vestine/15.03.2015>.

206.

²⁰⁶ 6 ; :
http://www.zika.rs/index.php?option=com_content&view=article&id=545:6-zakona-uspene-prodaje&catid=34:zika-category&Itemid=27 (15.01.2015.)

)
)
)

)

9.

, .
 , .
 : , -
 ,
 ,
 /
 .
 .
 ,
 , -
 ,
 . :
) ,
 ,
 ;
) , ,
 ,
 ,
 .
 (.4.20).

. 4.20:

				-			(%)	
	I	I		0,00	0,00	0	—%	0,00
				0,00	0,00	0	—%	0,00
				0,00	0,00	0	—%	0,00
		II	-	-	-	-	-	-
		III	-	-	-	-	-	-
				0,00	0,00	0	/	0,00
	I	I		0,00	0,00	0	—%	0,00
				0,00	0,00	0	—%	0,00
				0,00	0,00	0	—%	0,00
		II	-	-	-	-	-	-
		III	-	-	-	-	-	-
				0,00	0,00	0	/	0,00
			(+)	0,00	0,00	0	/	0,00

10.

(. Crowding out).

.

,

,

.

,

.

,

.

(:)

.

,

().

,

.

,

()

2004.

(. 55/2004).

- .

,

/

,

,
 , 75%
 ,
 ,
 -
 - . 5% x 30 %
 ,
 ,
 - (
 ,).
 ,
 50.000 ur
 ,
 (,)
 , /
 ,
 50.000 ur,
 ,
 Eur (
 Eur
).
 ,
 , ()
)
 ,
 2008.

ur.

2008.

50.000

2014. (),
(.4.21):

2010. 2011. 2012. 2013.

. 4.21: 2011. 2012. 2013. 2014. 000 - 2010.

	2010.	2011.	2012.	2013.	2014.
I	293.931	343.974	393.553	398.358	439.800
()					
(1+2+3)					
1.	258.980	313.801	365.412	372.294	417.171
(1.1.)					
1.1.	258.980	313.801	365.412	372.294	417.171
2.	34.921	29.949	27.282	25.997	22.499
3.	30	224	859	67	130
II	174.061	255.819	233.587	293.323	328.309
()					
(2.)					
2.	174.061	255.819	233.587	293.323	328.309
-	119.870	88.155	159.966	105.035	111.491
(I-II)					

: www.apr.gov.rs,

(2010. - 2014.)

.4.22

2007.-2015. .

. 4.22:

2007.-

2015. , (000)

	2007	2008	2009	2010	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.
	127.826	224.653	276.974	330.663	365.714	409.052	395.478	355.968	368.916
	38.910	41.183	70.970	94.964	87.956	90.467	237.463	198.834	189.774
	4.178	10.349	60.436	160.890	150.764	98.045	105.819	116.214	144.070
	170.914	276.191	408.380	586.517	604.434	597.564	738.760	671.016	702.760

: www.aofi.rs,

<http://www.aofi.rs/o-nama/finansijski-izvestaji/>

2007.

2012.

fronting .²⁰⁸

2011. 2015.

.4.23.

. 4.23:

2011. 2015.

(000)	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.
	4.005.505	4.678.678	5.067.194	8.268.248	9.034.978

: www.d.rs,

2012. 2013. 2014. 2015.

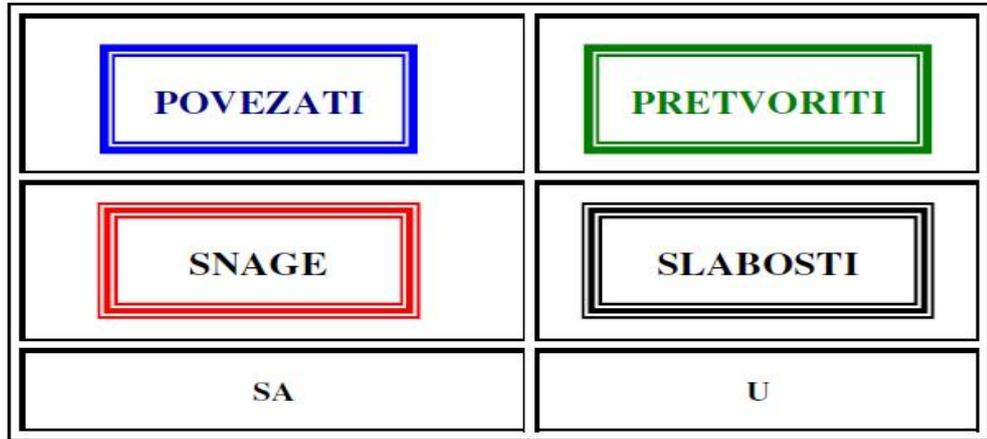
2011. 2013 . 2014.

2015.

, ,
.
,
.
.
,
.
,
()

11. SWOT

(). ,
.
,
(.4.21).



SWOT :
 (SA) () (S)
 (W).

$$SA = O/(S-W)$$

4.1.

SW

²⁰⁹ ., SWOT :
 _M%20Chapter%203%20,

, projects.tempus.ac.rs/.../1013_
 21.12.2016

<p>) ;) ; , () . </p>	<p>) () . ; ,) ; ,) , , , () . , - , </p>
<p>)) () ; , .) ; , ,) ; - ; () ;) ;) ; </p>	<p>) , . , ;) ;) ;) ; ;) ; , , ,) ; ;) ; () . , </p>

V

1.

, , , .

, .

, , , , , .

”

“ 210

, :

) ,

) ,

) ,

) ,

) ,

;

) (, , , ,),

) (50%),

) ,

) ,

²¹⁰ :
5

, , 1962, .

) . ,
) - ,
 .
 : , , (, ,).
 : ,
 , , ,
 .
 , 211 ,
 .
 , (,
) e. .
 .
 500 . 50
 - .
 700 . 200
 ()
 . 300
 300
 , 100 .
2.

²¹¹ Farny, D. (2011). *Versicherungsbetriebslehre*, Karlsruhe: Verlag Versicherungswirtschaft, pp 440- 441.

212.

213

)
)
)
)
)

“ 214

() ()
)

(74%),

26% (. 5.1. . 5.1.)

²¹² .., (2016)

. 2, . 56-62

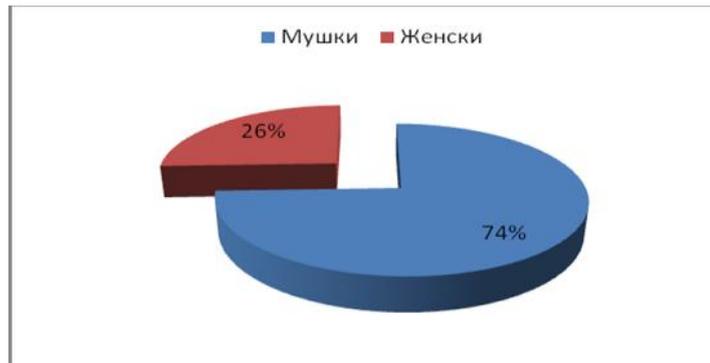
²¹³ Kraszka, A. (2006). *Die Abgrenzung von Privatkunden und Gewerbe-/Industriekunden in der Versicherungswirtschaft*, in: Krummacker, S., Schulenburg, J.-M., G. v. d. (Hrsg.): *Die Versicherungsnachfrage von Unternehmen (155-176)*. Karlsruhe: Verlag Versicherungswirtschaft.

²¹⁴ , . (2013). , : , . 512.

. 5.1.

		%	%	%
	372	74,4	74,4	74,4
	128	25,6	25,6	100,0
	500	100,0	100,0	

5.1:



35 40

60 65

215

(73,6%),

30 60 (. 5.2. . 5.2.).

. 5.2:

		%	%	%
30	101	20,2	20,2	20,2
31 40	128	25,6	25,6	45,8
41 50	139	27,8	27,8	73,6
51 60	101	20,2	20,2	93,8
60	31	6,2	6,2	100,0
	500	100,0	100,0	

215

., (2016)
. 2, . 56-62

214

. 5.2:

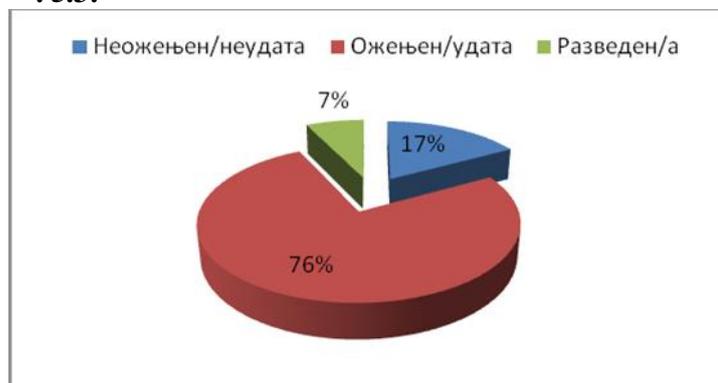


(76%). 44% ,
 33% , 4,8%
 (. 5.3; 5.4; 5.5 . 5.3; 5.4; 5.5.).
 2009. 40% ,
 2030. 43%²¹⁶.

. 5.3:

		%	%	%
/	85	17	17	17,0
/	379	75,8	75,8	92,8
/	36	7,2	7,2	100,0
	500	100,0	100,0	

. 5.3:

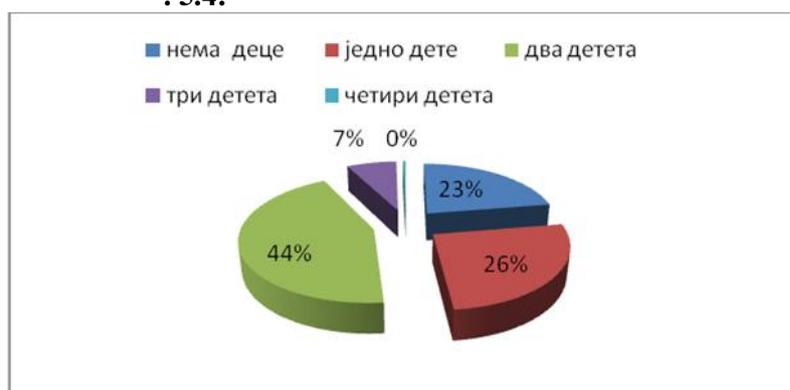


²¹⁶ Statistische Amter des Bundes und der Lander. (2011), Demografischer Wandel in Deutschland, Wiesbaden.

. 5.4:

		%	%	%
0	112	22,4	22,4	22,4
1	130	26,0	26,0	48,4
2	220	44,0	44,0	92,4
3	36	7,2	7,2	99,6
4	2	0,4	0,4	100,0
	500	100		

. 5.4:



. 5.5:

		%	%	%
1	24	4,8	4,8	4,8
2	86	17,2	17,2	22,0
3	151	30,2	30,2	52,2
4	167	33,4	33,4	85,6
5	54	10,8	10,8	96,2
6	18	3,6	3,6	100,0
	500	100,0	100,0	

. 5.5:



(63%).

(. 5.6 . 5.6).

. 5.6:

		%	%	%
	27	5,4	5,4	5,4
	313	62,6	62,6	68,0
	78	15,6	15,6	83,6
	74	14,8	14,8	98,4
	5	1,0	1,0	99,4
	3	0,6	0,6	100,0
	500	100,0	100,0	

. 5.6:



217.

20.000,00 40.000,00
20.000,00 40.000,00 60.000,00

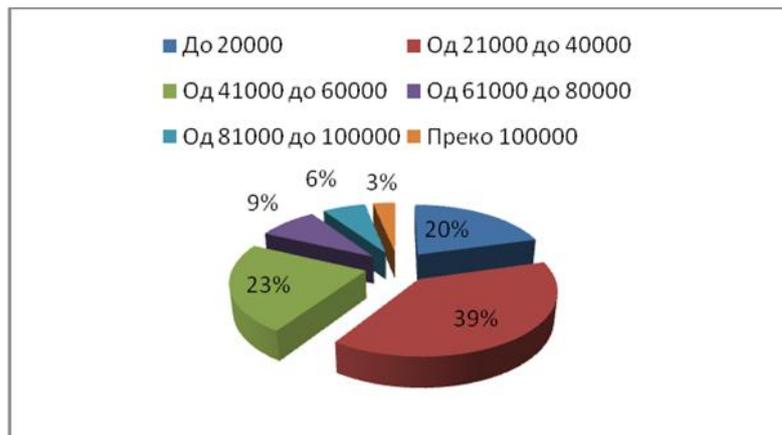
²¹⁷ Puschmann, K.-H. (2003). *Praxis des Versicherungsmarketings*, Karlsruhe: Verlag Versicherungswirtschaft, .73

100.000,00 (.5.7. . 5.7).

. 5.7:

			%	%	%
20000		103	20,6	20,6	22,9
21000	40000	193	38,6	38,6	59,2
41000	60000	114	22,8	22,8	82,0
61000	80000	43	8,6	8,6	90,6
81000	100000	31	6,2	6,2	96,8
	100000	16	3,2	3,2	100,0
		500	100,0	100,0	

. 5.7:



(54%).

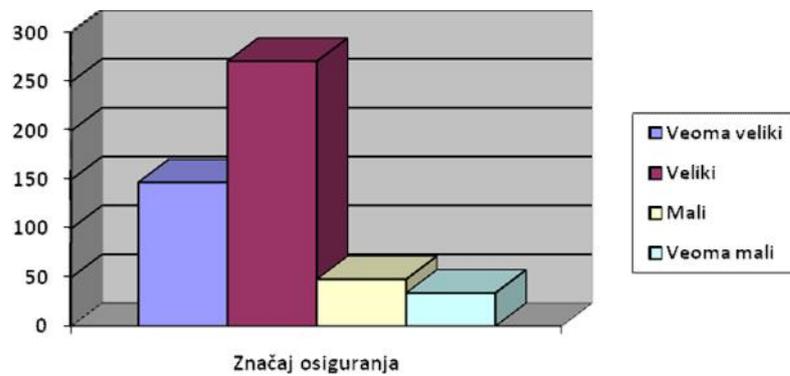
(4%)

(. 5.8. . 5.8).

. 5.8:

		%	%	%
	147	29,4	29,4	32,1
	271	54,2	54,2	83,6
	48	9,6	9,6	93,2
	34	6,8	6,8	100,0
	500	100,0	100,0	

. 5.8:



. 5.9.)

(32,8%)

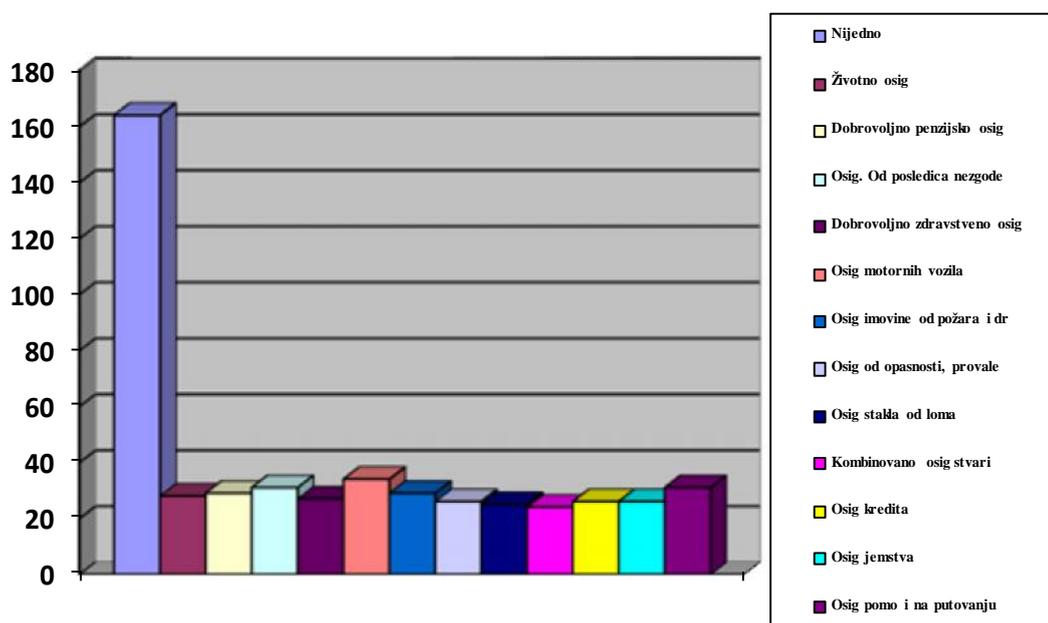
(67,2%)

(. 5.9.

.5.9:

		%	%	%
	164	32,8	32,8	32,8
	28	5,6	5,6	38,4
	29	5,8	5,8	44,2
	31	6,2	6,2	50,4
	27	5,4	5,4	55,8
	34	6,8	6,8	62,6
	29	5,8	5,8	68,4
	26	5,2	5,2	73,6
	25	5,0	5,0	78,6
	24	4,8	4,8	83,4
	26	5,2	5,2	88,6
	26	5,2	5,2	93,8
	31	6,2	6,2	100,0
	500	100,0	100,0	

. 5.9:



80 %

(. 5.10. .

5.10).

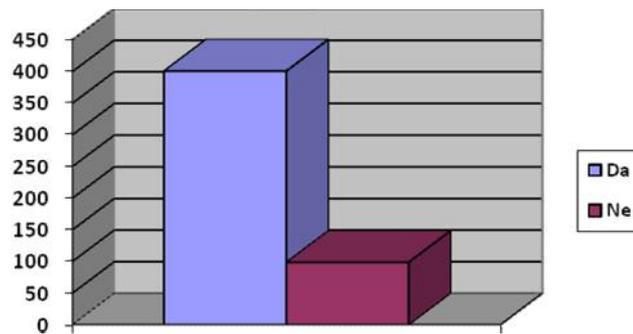
. 5.10:

5

		%	%	%
	401	80,2	80,2	80,2
	99	18,8	18,8	100,0
	500	100,0	100,0	

. 5.10:

5

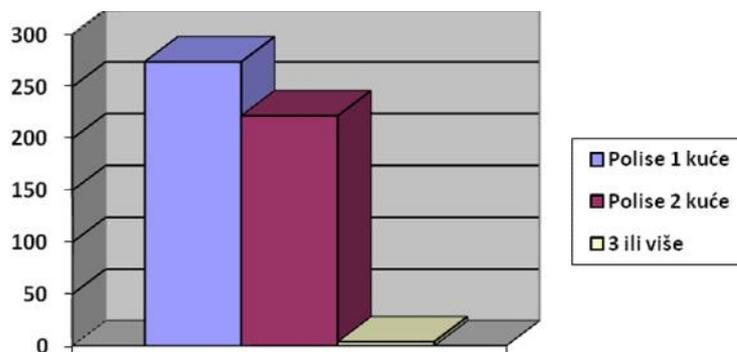


. 5.11:

		%	%	%
1	274	54,8	54,8	54,8
2	222	44,4	44,4	99,2
3	4	0,8	0,8	100,0
	500	100,0	100,0	

, , ,
 , 54,8%
 (. 5.11 . 5.11).
 0,8%
 (. 5.12. . 5.12). 50%
 ,
 (35,4%),
 ,

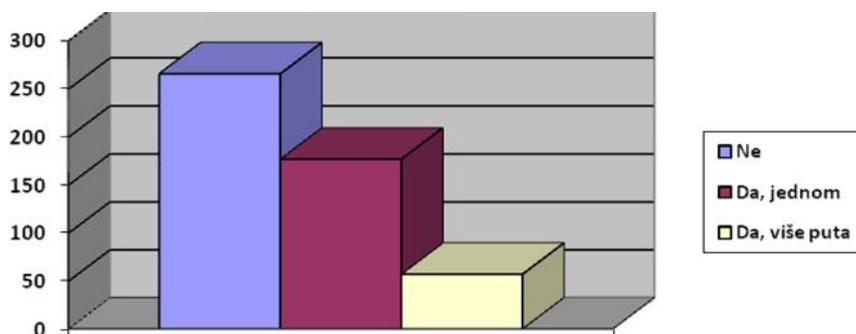
. 5.11:



. 5.12:

		%	%	%
	266	53,2	53,2	53,2
,	177	35,4	35,4	88,6
,	57	11,4	11,4	100,0
	500	100,0	100,0	

. 5.12:



(77,8%)

5.13.

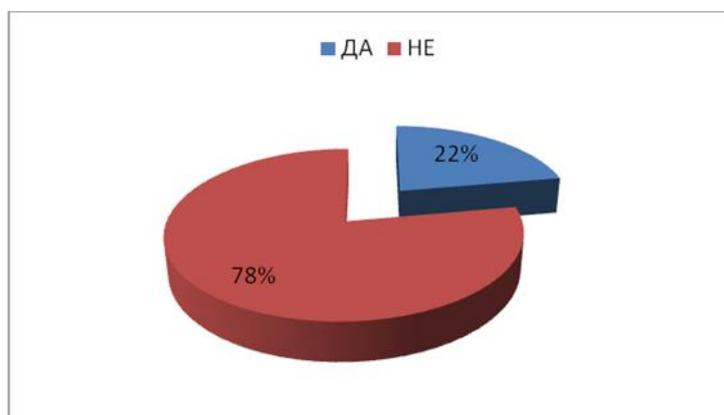
. 5.13).

je

. 5.13:

		%	%	%
	111	22,2	22,2	22,2
	389	77,8	77,8	100,0
	500	100,0	100,0	

. 5.13:

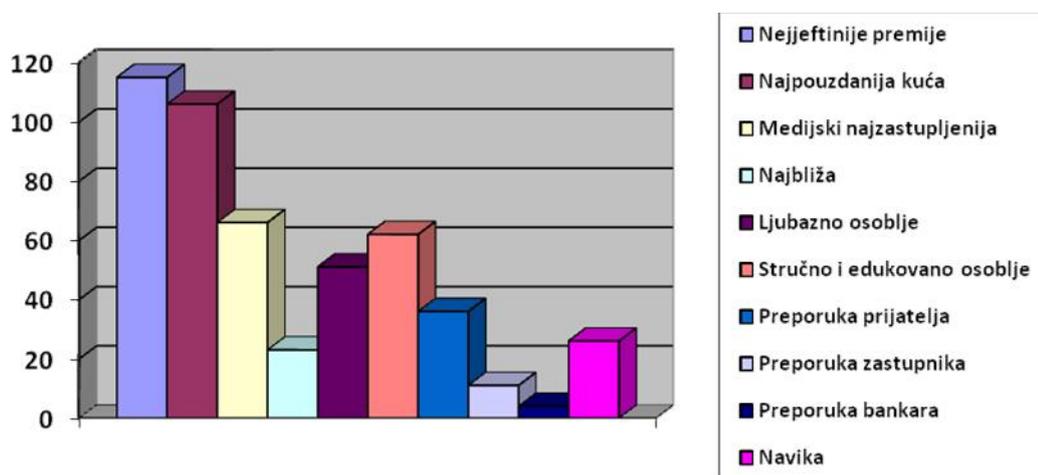


(23%)
 (. 5.14. . 5.14).
 (21,2%),
 (12,4%), (10,2%)

. 5.14:

		%	%	%
	115	23,0	23,0	23,0
	106	21,2	21,2	44,2
	66	13,2	13,2	57,4
	23	4,6	4,6	62,0
	51	10,2	10,2	72,2
	62	12,4	12,4	84,6
	36	7,2	7,2	91,8
	11	2,2	2,2	94,0
	4	0,8	0,8	94,8
	26	5,2	5,2	100,0
	500	100,0	100,0	

. 5.14:



. 219

(5.15. 5.15). 1,2%

²¹⁹ . (2004),
10) . 835

. 55 (9-

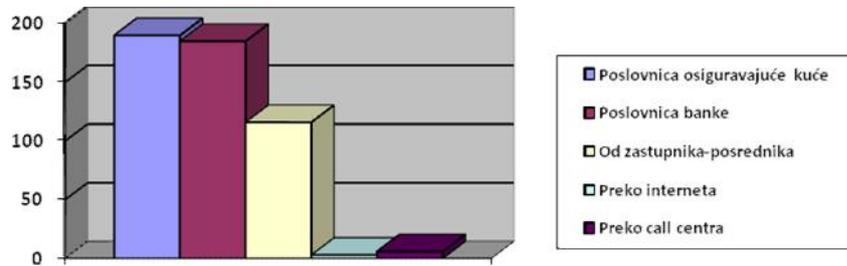
w

220.

. 5.15:

		%	%	%
call	190	38,0	38,0	38,0
	185	37,0	37,0	75,0
	116	23,2	23,2	98,2
	3	0,6	0,6	98,8
	6	1,2	1,2	100,0
	500	100,0	100,0	

. 5.15:



Gemius"

"AS Direct on line osiguranje"

"Web Audience -

2.000

221:

220

„ (2006), 5, -I-1, . 282-285

221 www.ekapija.com/website/sr/company/photoArticle.php?id=872491&path.

on line 2013.
 1 5 .
) n line
 25 44 , 100 000 .
) , , ,

45-54 .

. 5.16:

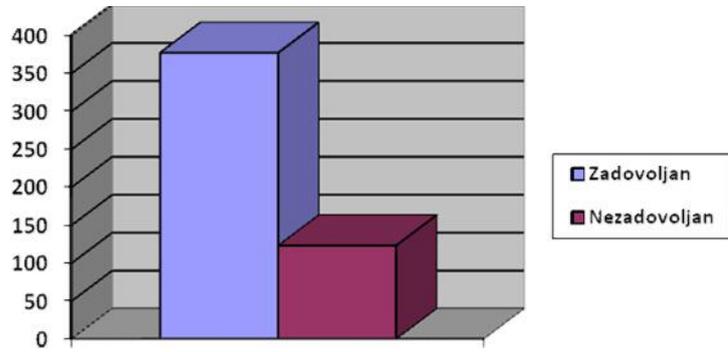
		%	%	%
	377	75,4	75,4	75,4
	123	24,6	24,6	100,0
	500	100,0	100,0	

. A

(75,4%)

(5.16. 5.16).

. 5.16:



() 2015 Generali
84,38%,

76,4%.

100%.

(25,2%),

(24,8%)

(24,4%),

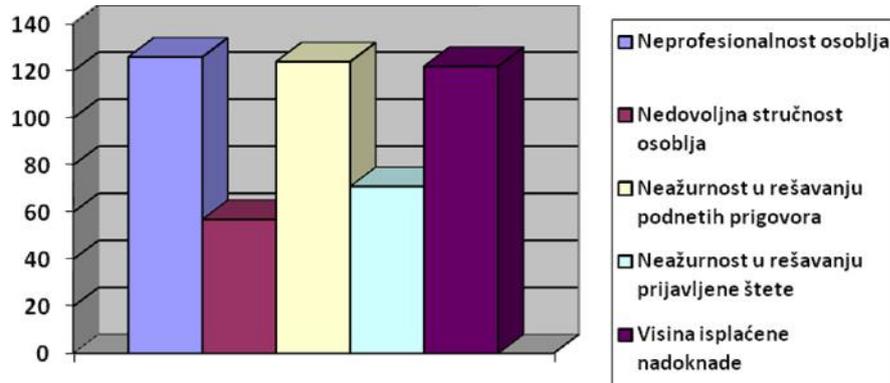
(. 5.17.

. 5.17).

. 5.17:

		%	%	%
	126	25,2	25,2	25,2
	57	11,4	11,4	36,6
	124	24,8	24,8	61,4
	71	14,2	14,2	75,6
	122	24,4	24,4	100,0
	500	100,0	100,0	

. 5.17:



(45,8%)

(29,4%),

(18,8%), (

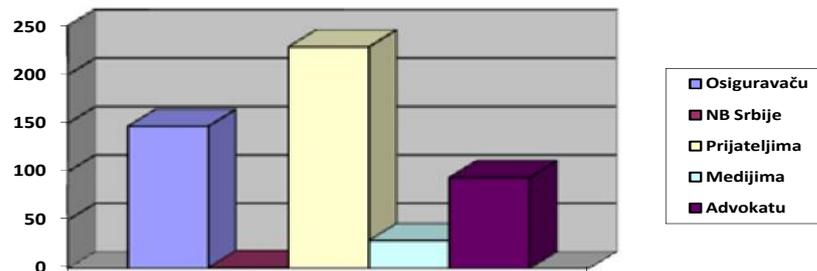
. 5.18.

. 5.18).

. 5.18:

		%	%	%
	147	29,4	29,4	29,4
	1	0,2	0,2	29,6
	229	45,8	45,8	75,4
	29	5,8	5,8	81,2
	94	18,8	18,8	100,0
	500	100,0	100,0	

. 5.18:



(42,8%)

500 750 EUR.

20.000 40.000

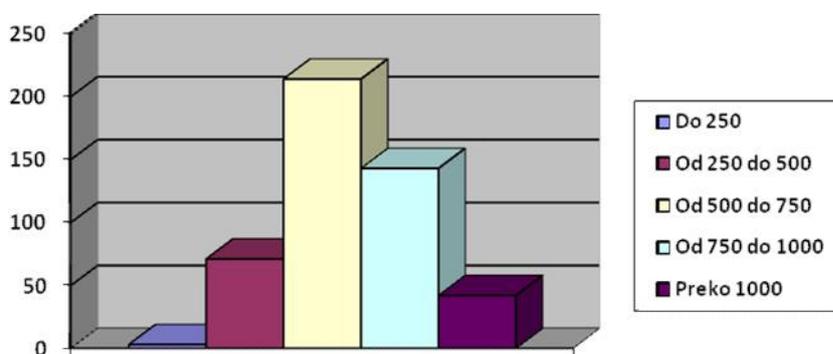
(33%)

, (. 5.19 . 5.19).

. 5.19: (**UR**)

		%	%	%
250		3	6,0	6,0
250	500	71	14,2	20,2
500	750	214	42,8	63,0
750	1000	143	28,6	91,6
1000		42	8,4	100,0
		500	100,0	100,0

. 5.19:



()

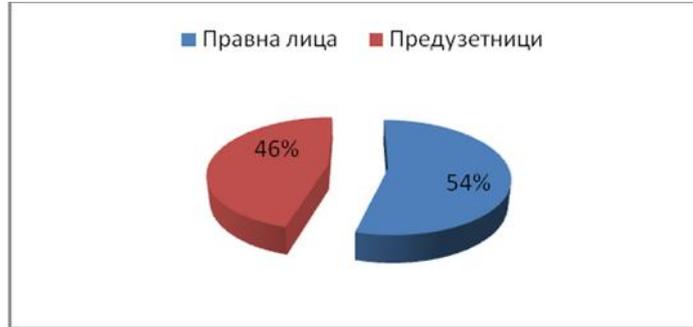
3.

(

).

(. 5.21 . 5.21).

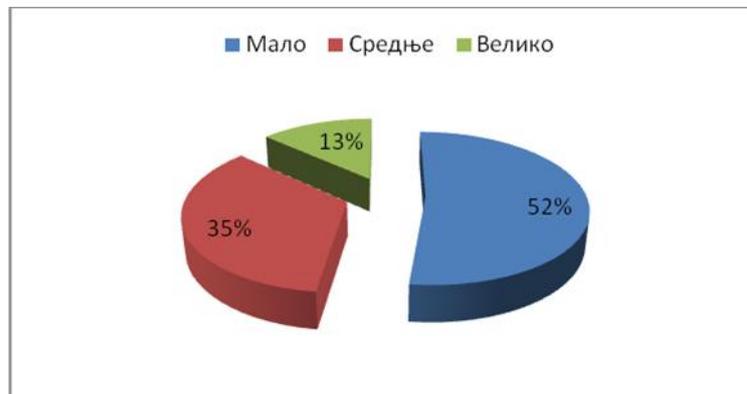
. 5.20:



. 5.21:

		%	%	%
	156	52,0	52,0	52,0
	104	34,6	34,6	86,6
	40	13,3	13,3	100,0
	300	100,0	100,0	

. 5.21:



(Council of the European Union. (2014). Proposal for a Directive of the European Parliament and of the Council on insurance distribution (recast), Brussels, 28 October 2014, S. 82, <http://register.consilium.europa.eu/doc/srv?l=EN&f=ST%2014791%202014%20INIT>, 28. 3. 2016).

(9%).

(92% 94%) (e . 5.22, 5.23 5.24

. 5.22).

. 5.22:

		%	%	%
	29	9,6	9,6	9,6
	271	90,3	90,3	100,0
	300	100,0	100,0	

. 5.23:

		%	%	%
	276	92,0	92,0	92,0
	24	8,0	8,0	100,0
	300	100,0	100,0	

. 5.24:

		%	%	%
	282	94,0	94,0	94,0
	18	6,0	6,0	100,0
	300	100,0	100,0	

(80%)

(. 5.25,

5.26, 5.27

. 5.23).

. 5.22:



. 5.25:

		%	%	%
	119	39,6	39,6	39,6
	124	41,3	41,3	81,0
	57	19,0	19,0	100,0
	300	100,0	100,0	

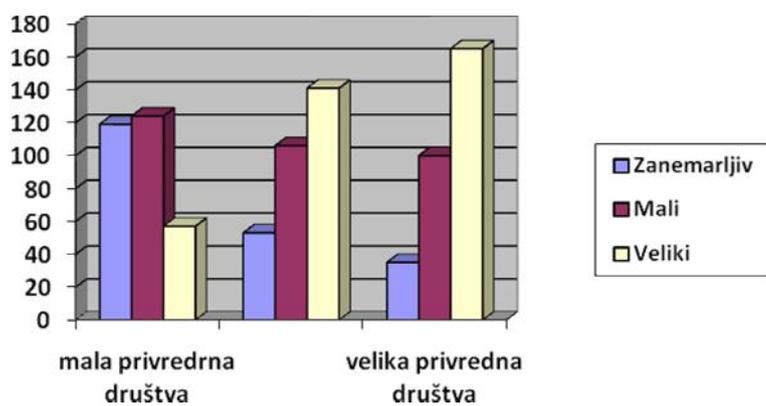
. 5.26:

		%	%	%
	53	17,6	17,6	17,6
	106	35,3	35,3	53,0
	141	47,0	47,0	100,0
	300	100,0	100,0	

. 5.27:

		%	%	%
	35	11,6	11,6	11,6
	100	33,3	33,3	45,0
	165	55,0	55,0	100,0
	300	100,0	100,0	

. 5.23:



(.5.28

5.24).

. 5.28:

		%	%	%
	86	28,6	28,6	28,6
	53	17,6	17,6	46,3
	67	22,3	22,3	68,6
	16	5,3	5,3	74,0
	34	11,3	11,3	85,3
	38	12,6	12,6	98,0
	6	2,0	2,0	100,0
	300	100,0	100,0	

. 5.24:



(89%)

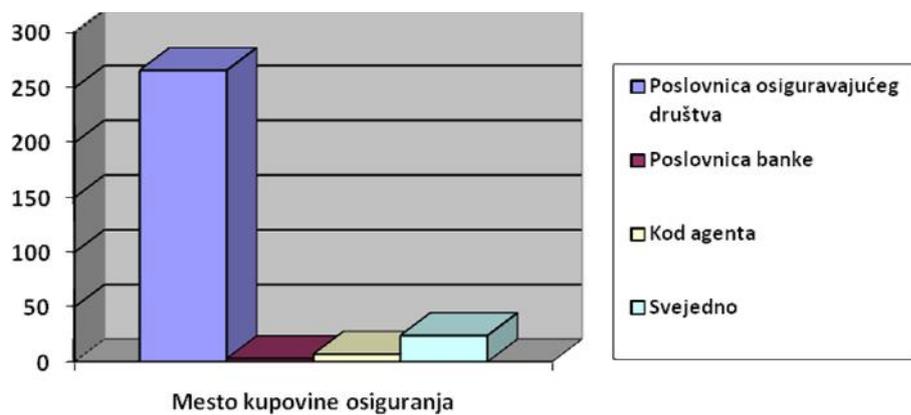
(. 5.29

5.25).

. 5.29:

		%	%	%
	266	88,6	88,6	88,6
	3	1,0	1,0	89,6
	7	2,3	2,3	92,0
	24	8,0	8,0	100,0
	300	100,0	100,0	

. 5.25:



7%

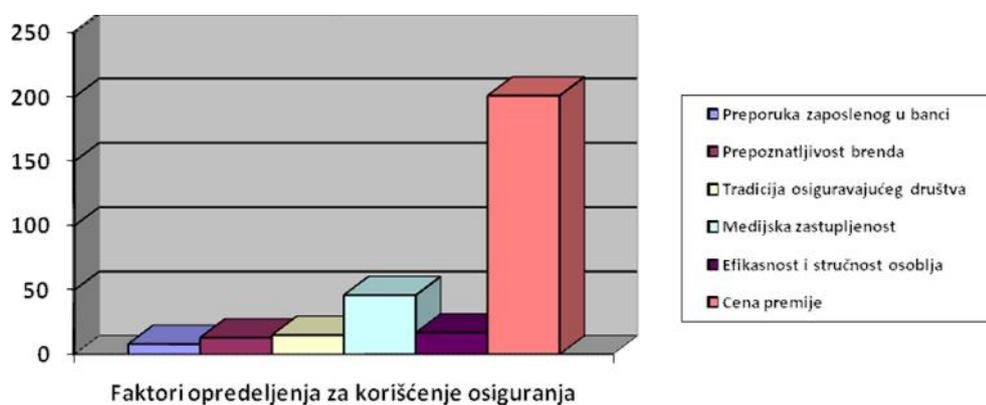
(. 5.30

. 5.26).

. 5.30:

		%	%	%
	8	2,6	2,6	2,6
	13	4,3	4,3	7,0
	15	5,0	5,0	12,0
	46	15,3	15,3	27,3
	17	5,6	5,6	33,0
	201	67,0	67,0	100,0
	300	100,0	100,0	

. 5.26:



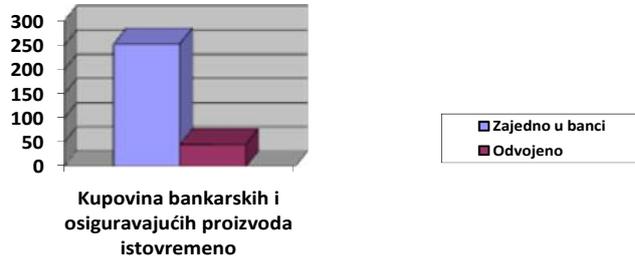
(85%)

(. 5.31 . 5.27).

. 5.31.

		%	%	%
	254	84,6	84,6	84,6
	46	15,3	15,3	100,0
	300	100,0	100,0	

. 5.27:



4.

”

“ 224

e-mail,

225 (Encheva, Driessens, Verstraeten)

226

(71%)

9%

(5.32.

5.28).

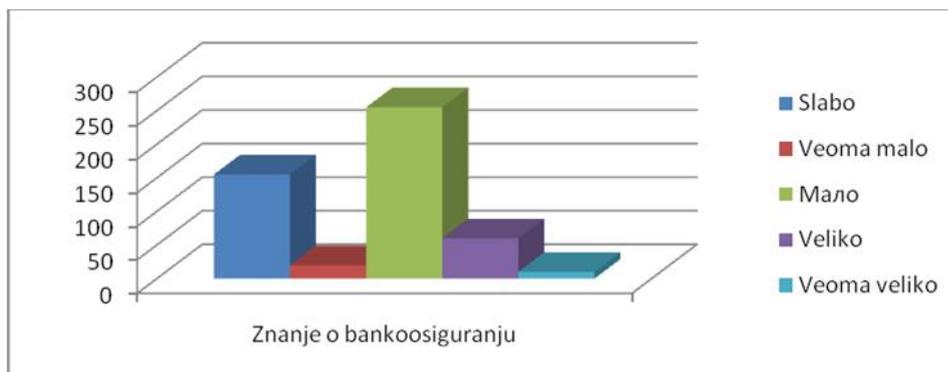
5.32:

		%	%	%
	155	31,0	31,0	31,0
	20	4,0	4,0	35,0
	255	51,0	51,0	86,0
	60	12,0	12,0	98,0
	10	2,0	2,0	100,0
	500	100,0	100,0	

²²⁵ Encheva, , Driessens, . & Verstraeten, . (2013). *The mediatization of deviant subcultures: an analysis of the media-related practices of graffiti writers and skaters. Journal of media and communication research, Denmark: SMID, MedieKultur 54, (8-25),*

²²⁶ , (2013), www.rs.undp.org/content/dam/serbia/.../Serbian/UNDP_SRB_AnalizaMedija.pdf

. 5.28:



(87 %)

, 19

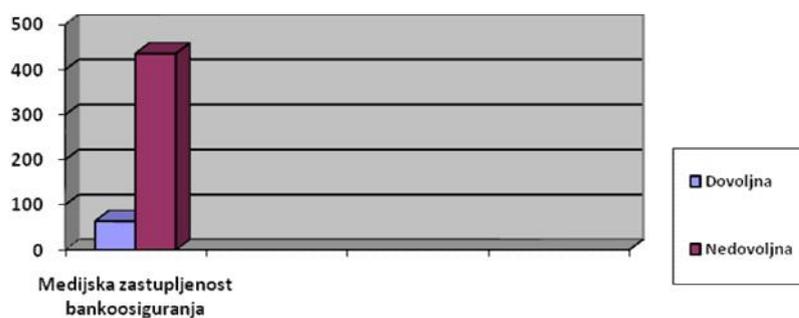
, 5

(. 5.33. . 5.29).

. 5.33:

		%	%	%
	64	12,8	12,8	12,8
	436	87,2	87,2	100,0
	500	100,0	100,0	

. 5.29:



(82%)

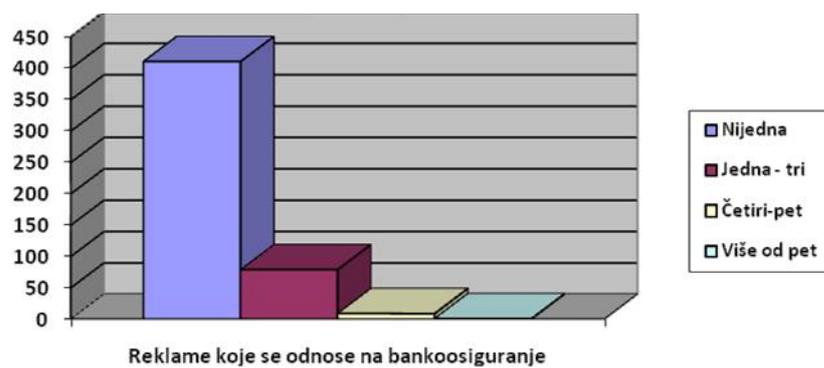
(. 5.34.

. 5.30).

. 5.34:

		%	%	%
	411	82,2	82,2	82,2
	79	15,8	15,8	98,0
	9	1,8	1,8	99,8
	1	0,2	0,2	100,0
	500	100,0	100,0	

. 5.30:



80%

. (. 5.35).

. 5.35:

		%	%	%
	391	78,2	78,2	78,2
	109	21,8	21,8	100,0
	500	100,0	100,0	

(80%)

-

(43%).

:

23%,

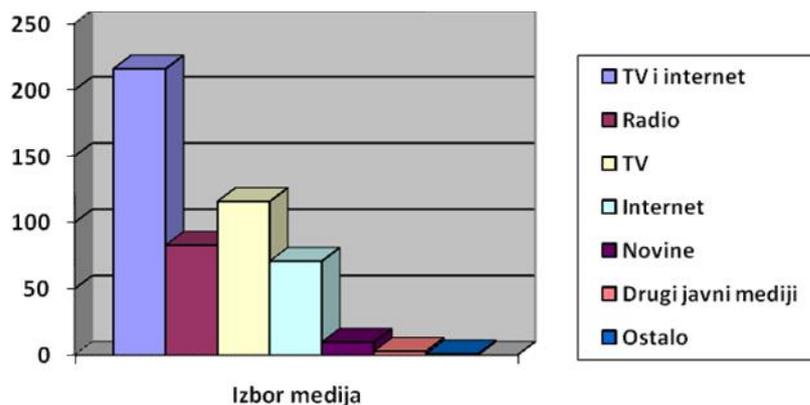
17%,

14%, 3%
(. 5.36. . 5.31).

. 5.36:

		%	%	%
	216	43,2	43,2	43,2
	83	16,6	16,6	59,8
	116	23,2	23,2	83,0
	71	14,2	14,2	97,2
	10	2,0	2,0	99,2
	3	0,6	0,6	99,8
	1	0,2	0,2	100,0
	500	100,0	100,0	

. 5.31:



(-)

(63%)

(. 5.37)

75%

(. 5.38

. 5.32).

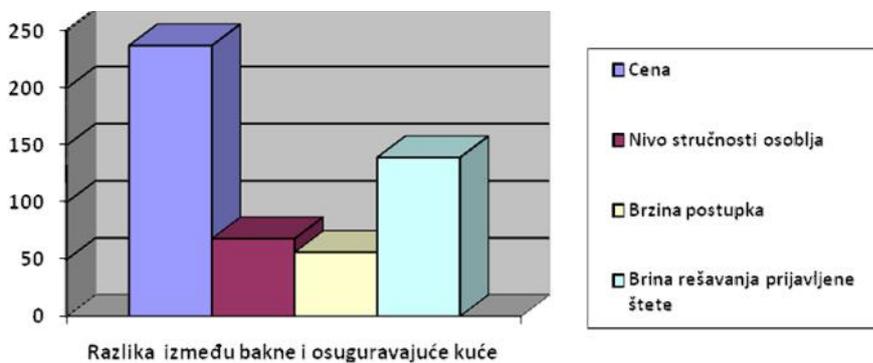
. 5.37:

		%	%	%
	317	63,4	63,4	63,4
	183	36,6	36,6	100,0
	500	100,0	100,0	

. 5.38:

		%	%	%
	151	47,6	47,6	47,6
	43	13,6	13,6	61,2
	35	11,0	11,0	72,2
	88	27,8	27,8	100,0
	317	100,0	100,0	

. 5.32:



5.

227.

228.

229.

“ 230

2015.

2015.

227 J., „ (2011) „ , , , 229
 228 „ (1998) „ , „ 101
 229 J., „ (2011) „ „ , , , 229
 230 „ (1999) „ , „ , „ . 20

5.1.

2007. - 2015.

, , ()

, :

-) ,
-) ,
-) ,
-) ,
-) ,
-) ,
-) ,

, “ “

2007-2015. ()

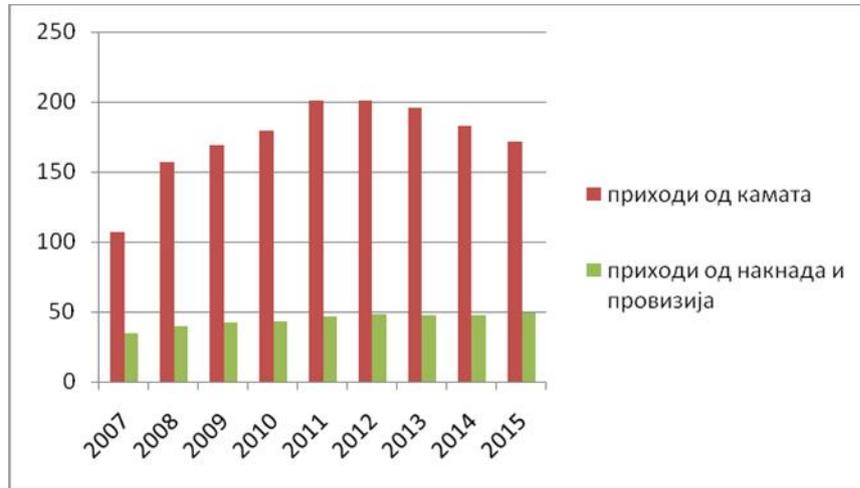
(. 5.33, . 5.39).

51,95% 2007.

19,44% 2015.

. 5.33:

2007-2015.



2008/2007

146,86,

2015/2014

93,73.

(

)

(

),

2007.

8,19%

5,08%.

2007. - 2015.

. 5.39:

()

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
()	63.41	95.19	100.52	108.39	118.68	117.07	118.91	124.72	129.78
	-	150.12	105.60	107.83	109.49	98.64	101.57	104.89	104.06
	106.94	157.05	168.92	179.7	201.23	200.68	195.94	183.03	171.56
	-	146.86	107.56	106.38	111.98	99.73	97.64	93.41	93.73
	(43.54)	(61.86)	(68.39)	(71.32)	(82.55)	(83.61)	(77.03)	(58.31)	(41.78)
	-	142.08	110.56	104.28	115.75	101.28	92.13	75.70	71.65
()	27.45	30.64	31.59	32.98	35.33	35.54	34.80	34.83	34.93
	-	111.62	103.10	104.40	107.13	100.59	97.92	100.09	100.29
	34.43	39.78	42.08	42.93	46.79	48.24	47.18	47.42	48.84
	-	115.54	105.78	102.02	108.99	103.10	97.80	100.51	102.99
	(6.98)	(9.14)	(10.49)	(9.95)	(11.46)	(12.70)	(12.38)	(12.60)	(13.91)
	-	130.95	114.77	94.85	115.18	110.82	97.48	101.78	110.40
	205.86	782.92	513.91	671.68	907.20	939.43	579.46	673.85	882.35
	-	380.33	65.64	130.70	135.06	103.55	61.68	116.29	130.94
	51.95%	20.06%	32.87%	26.75%	22.18%	21.36%	33.81%	27.16%	19.44%
	16.73%	5.08%	8.19%	6.39%	5.16%	5.14%	8.14%	7.04%	5.54%
		5.7%	5.1%	4.6%	4.6%	4.3%	4.2%	4.3%	4.3%
		64.2%	67.0%	68.3%	72.0%	69.2%	72.6%	71.4%	70.7%
		59.0%	62.6%	63.5%	61.8%	66.1%	65.3%	64.5%	62.2%
		-5.2%	4.8%	4.3%	3.9%	4.1%	3.8%	3.9%	3.8%

2008., 2010., 2013., 2014. 2015.

IV

. 5.40:

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
	806.40	12.748,20	64.322,50	199.113,85	335.594,66	415.248,88	581.849,15	592.750,00	625.152,00
	34.430.000	39.780.000	42.080.000	42.930.000	46.790.000	48.240.000	47.180.000	47.420.000	48.840.000
	0.0023%	0.03%	0.15%	0.47%	0.72%	0.86%	1.23%	1.25%	1.28%

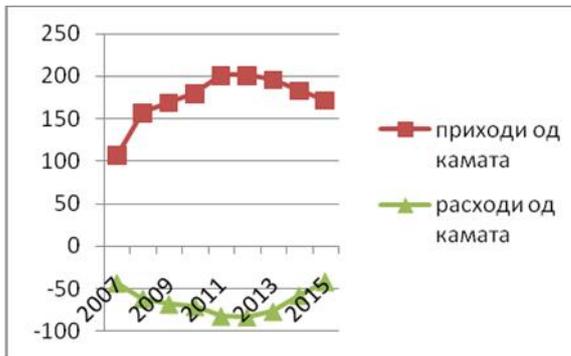
؛ ،

2015. , 2013. , 2007.-
 20014. 2015. .
 (. 5.40).
 0,0023% 2007. 1,28% 2015. .

(. 5.34 5.35).

. 5.34:

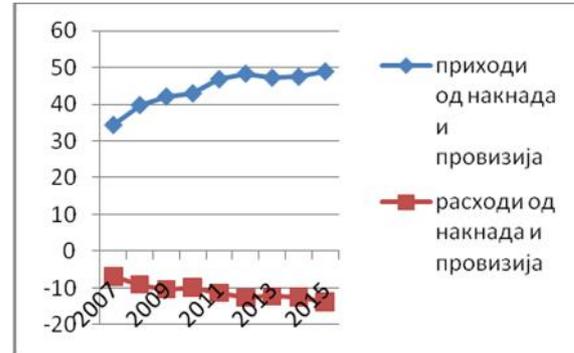
2007-2015.



. 5.35:

2015. .

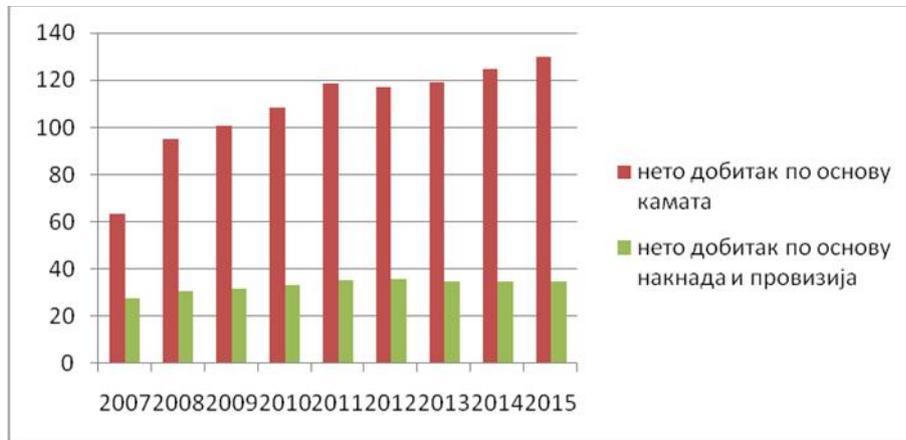
2007-



(. 5.36).

. 5.36:

2007-2015.



, 4-5 70%
 , 10 90%
 (. 5.41).

. 5.41: 2015.

		000	2015/2014
1	Banca Intesa a.d. Beograd	8.584.579	26,08%
2	Unicredit Bank Srbija a.d. Beograd	6.366.383	16,50%
3	Raiffeisen banka a.d. Beograd	4.341.952	-16,94%
4	AIK banka a.d. Niš	3.413.320	87,75%
5	Eurobank a.d. Beograd	2.916.318	-
6	Societe Generale banka a.d. Beograd	2.063.461	459,93%
7	ProCredit Bank a.d. Beograd	18.826.670	-9,16%
8	Erste Bank a.d. Novi Sad	1.189.456	336,00%
9	Srpska banka a.d. Beograd	464.606	-
10	Banka Poštanska štedionica a.d. Beograd	393.323	24,10%

Izvor: Svet osiguranja br. 7/2016

78,5%
 8,1%
 (. 5.42).

. 5.42: 2015.

1	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Beograd	-7.931.299
2	Komercijalna banka a.d. Beograd	-6.299.631
3	Piraeus Bank a.d. Beograd	-3.954.281
4	JUBMES banka a.d. Beograd	-1.790.157
5	Telenor banka a.d. Beograd	-1.251.694
6	Alpha bank Srbija a.d. Beograd	-953.599
7	Marfin bank a.a. Beograd	-837.332
8	MTS banka a.d. Beograd	-500.386
9	Sberbank Srbija a.d. Beograd	-497.731
10	KBM banka a.d. Kragujevac	-394.517

Izvor: Svet osiguranja br. 7/2016

43).

. 5.43:

.	-	0.8684693
.	-	-0.3373574
.		-0.7596653
.	-	0.9857253
.	-	-0.9263341
.		-0.9765328

2007.-2015.

(benchmark),

(. 5.39).

5.2.

K Smith i Fingar ,²³¹

²³¹ Smith, H., Fingar, P. (2006.): *Business Process Management: The Third Wave*, Meghan Kiffer, 2006., str. 9

5.44, . 5.37).

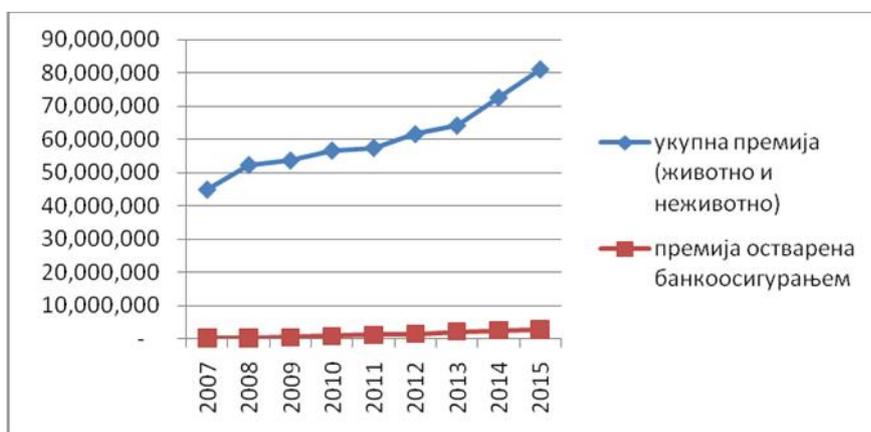
2007.

0,03%, 2015. 3,40%.

. 5.37:

2015. .

()
2007-



2015.

14,22%,

41,51%.

1,71%,

25,30% (. 5.45).

.5.44: 2007. - 2015. (000)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
1	4,939,508	6,347,035	7,881,193	9,352,714	9,992,706	11,855,400	14,065,458	16,714,878	19,364,297
2	39,840,510	45,839,596	45,653,453	47,168,218	47,321,292	49,608,308	49,976,051	55,768,774	61,561,497
3	44,780,018	52,186,631	53,534,646	56,520,932	57,313,998	61,463,708	64,041,509	72,483,652	80,925,794
4	14,460	101,660	302,755	658,194	1,019,106	1,318,448	2,076,589	2,415,124	2,753,659
5	-	703.04	297.81	217.40	154.83	129.37	157.50	116.30	114.02
6	0.03%	0.19%	0.57%	1.16%	1.78%	2.15%	3.24%	3.33%	3.40%

.5.45:

1	9.80%	133.79%	80.58%	8.16%		
2	0.86%	2.75%	22.87%	0.64%		
3	0.82%	3.42%	6.35%	0.59%		
4	-	-	-	-		
5	-	-	-	-		
6	-	-	-	-		
7	-	-	-	-		
8	1.79%	9.63%	29.48%	1.42%		
9	1.04%	5.56%	22.57%	0.84%		
10	0.07%	3.35%	0.64%	0.04%		
11	-	-	-	-		
12	-	-	-	-		
13	0.01%	0.03%	0.28%	0.01%		
14	258.60%	4680.23%	99.65%	70.84%		
15	-	-	-	-		
16	8.63%	23.58%	96.47%	5.93%		
17	-	-	-	-		
18	8.87%	338.81%	59.21%	7.29%		
	2.56%	19.97%	25.30%	1.71%		
19	25.05%	542.09%	44.11%	15.52%		
20	0.17%	128.91%	1.77%	0.16%		
21	4.48%	85.59%	8.18%	2.80%		
22	-	-	-	-		
	22.59%	508.21%	41.51%	14.22%		

5.3.

2020.

2020.

SPSS (Statistical Package for the Social Sciences) verzija 17.0.

K

(R squared).

2014-2020.

ARIMA (Autoregressive integrated moving average-
).

0,5

)

.5.46

. 5.46: M

Stationary R-squared	.986
R-squared	.986
RMSE (Root Mean Square Error)*	401954.873
MAPE (Mean Absolute Percentage Error)**	2.509
MaxAPE((Maximum Absolute Percentage Error))	6.594
MAE (Mean Absolute Error)***	257643.217
MaxAE (Max Absolute Error)	658898.437
Normalized BIC (Normalizovani Bajes-ov infromacioni kriterijum)	26.364

: * , ** , ***

2014.-

2020.

. 5.47.

5.47: ARIMA

		Ocena	Standardna greška	t	Sig.
Ukupno životna osiguranja-Model_1	Konstanta	-2.899E9	1.524E8	-19.017	.000
	Numerator Lag 0	1446723.759	75936.750	19.052	.000

t- (Sig. 0,05)

2014-2020.

.5.48

95%.

) 2.066.515,79

1.033.257,90.

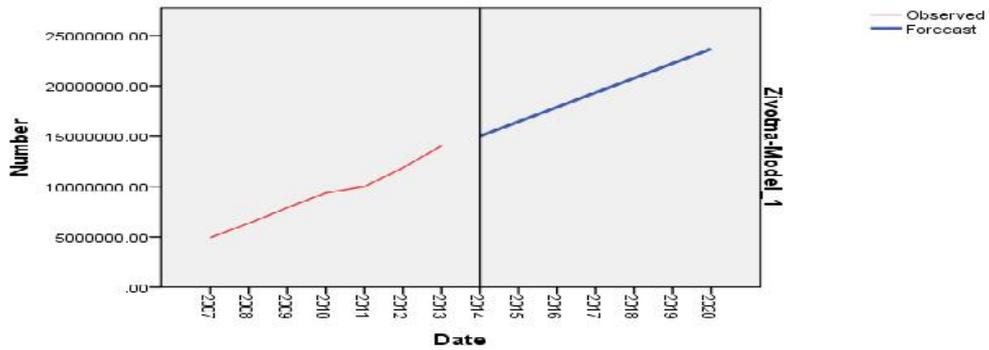
. 5.48:

2014-2020. (000)

	2014.	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.
_1	14.991.775,72	16.438.499,47	17.885.223,23	19.331.946,99	20.778.670,75	22.225.394,51	23.672.118,27
	16.025.033,61	17.471.757,37	18.918.481,13	20.365.204,89	21.811.928,65	23.258.652,41	24.705.376,17
	13.958.517,82	15.405.241,58	16.851.965,34	18.298.689,10	19.745.412,86	21.192.136,62	22.638.860,38

2014 2015.

. 5. 38:



)

.5. 49.

. 5.49:

Mera	Vrednost
Stationary R-squared	.820
R-squared	.820
RMSE	1570131.564
MAPE	2.405
MaxAPE	6.032
MAE	1067654.213
MaxAE	2403080.763
Normalized BIC	29.089

,

,

2014-2020.

.5.50.

. 5.50:

ARIMA

		Ocena	Standardna greška	t	Sig.
Ukupno nezivotna osiguranja -Model_1	Konstanta	-2.797E9	5.956E8	-4.696	.005
	Numerator Lag 0	1414551.744	296728.199	4.767	.005

t- (-4,696),

(Sig. - 0,005)

(0,05),

(0,820),

2014-2020.

.5.51.

95%.

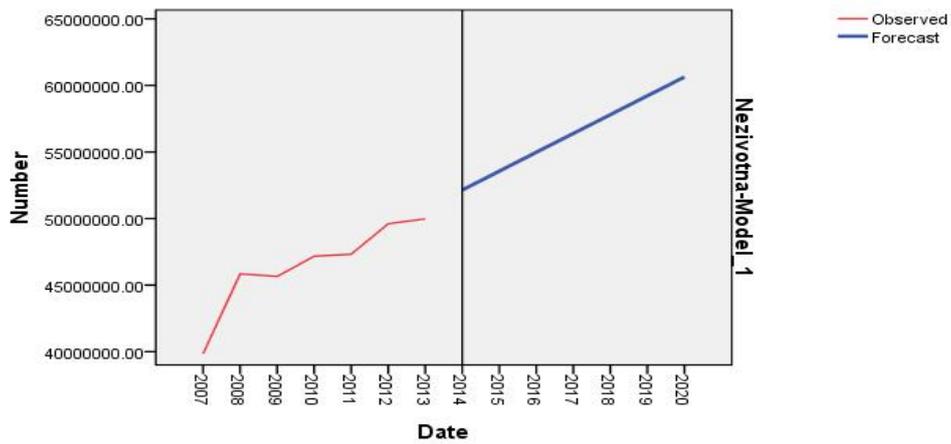
8.072.303,36

4.036.151,68

. 5.51:
2014-2020. (000)

	2014.	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.
1	52.145.452,97	53.560.004,71	54.974.556,46	56.389.108,20	57.803.659,94	59.218.211,69	60.632.763,43
	56.181.604,65	57.596.156,39	59.010.708,13	60.425.259,88	61.839.811,62	63.254.363,36	64.668.915,11
	48.109.301,29	49.523.853,03	50.938.404,78	52.352.956,52	53.767.508,26	55.182.060,01	56.596.611,75

. 5. 39:



2014 2015.

2020.

. 5.52.

. 5.52:

ARIMA

Fit Statistic	Mean	Minimum	Maximum
Stationary R-squared	.939	.939	.939
R-squared	.939	.939	.939
RMSE	201890.688	201890.688	201890.688
MAPE	244.371	244.371	244.371
MaxAPE	1592.979	1592.979	1592.979
MAE	149180.444	149180.444	149180.444
MaxAE	291782.819	291782.819	291782.819
Normalized BIC	24.987	24.987	24.987

2014.-2020.

.5.53.

. 5.53:

ARIMA

		Ocena	Standardna greška	t	Sig.
Premija ostvarena bankoosiguranjem-Model_1	Konstanta	-6.694E8	7.667E7	-8.731	.000
	Numerator	Lag 0	333448.893	38152.295	8.740	.000

t- (-8,731),

(Sig.

-)

(0,05),

(0,939),

2014-2020.

.5.54

95%.

() 1.037.953,07

518.976,53

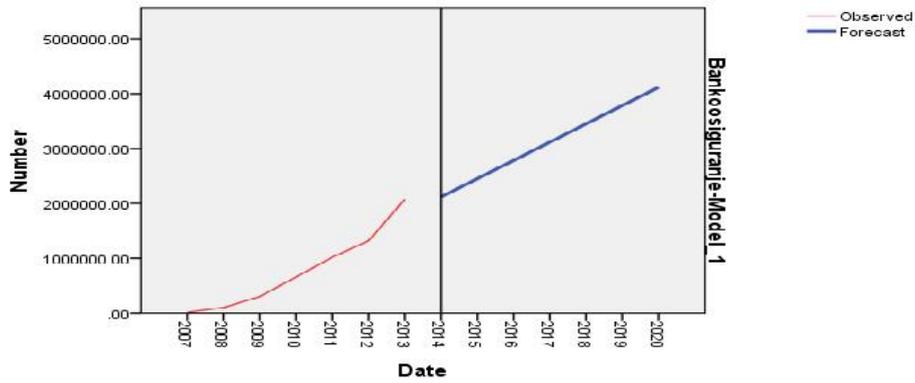
. 5.54:

2014-2020.

(000)

		2014.	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.
_1	-	2.118.254	2.451.703	2.785.152	3.118.601	3.452.050	3.785.499	4.118.948
		2.637.231	2.970.680	3.304.129	3.637.577	3.971.026	4.304.475	4.637.924
		1.599.278	1.932.727	2.266.176	2.599.624	2.933.073	3.266.522	3.599.971

. 5.40:



2014

2015.

2013.

2020.

. 5.55.

. 5.55: M

Fit Statistic	Mean	Minimum	Maximum
Stationary R-squared	.788	.788	.788
R-squared	.788	.788	.788
RMSE	16.924	16.924	16.924
MAPE	8.099	8.099	8.099
MaxAPE	22.970	22.970	22.970
MAE	12.276	12.276	12.276
MaxAE	24.565	24.565	24.565
Normalized BIC	6.213	6.213	6.213

2014-2020.

. 5.56.

. 5.56: ARIMA

		Ocena	Standardna greška	T	Sig.
Prihodi od kamata-Model_1	Constant	-27577.281	6428.787	-4.290	.008
	Numerator	Lag 0	13.806	3.198	4.317	.008

$t-$ (-4,290),

(Sig.

0,008)

(0,05),

(0,788),

2014-2020.

. 5.57.

95%.

87,01

43,505

. 5.57:

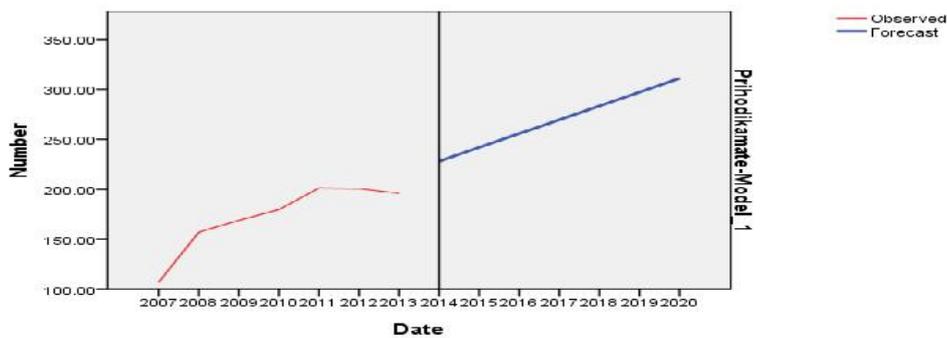
2014.-2020.

Model		2014.	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.
Prihodi od kamata-Model_1	Forecast	228.15	241.95	255.76	269.57	283.37	297.18	310.98
	Gornja G	271.65	285.46	299.26	313.07	326.88	340.68	354.49
	Donja G	184.64	198.45	212.25	226.06	239.87	253.67	267.48

2014

2015.

. 5. 41:



)

. 5.58.

. 5.58: ARIMA

Fit Statistic	Mean	Minimum	Maximum
Stationary R-squared	.768	.768	.768
R-squared	.768	.768	.768
RMSE	7.341	7.341	7.341
MAPE	8.502	8.502	8.502
MaxAPE	21.301	21.301	21.301
MAE	5.413	5.413	5.413
MaxAE	9.670	9.670	9.670
Normalized BIC	4.543	4.543	4.543

2014.-

2020.

.5.59.

. 5.59: ARIMA

		Ocena	Standardna greška	T	Sig.
Rashodi od kamata- Model_1	Constant	-11281.718	2788.397	-4.046	.010
	Numerator	Lag 0	5.647	1.387	4.071	.010

t - (-4,046), (Sig.

0,01)

(0,05),

(0,768),

2014-

2020.

. 5.60

95%.

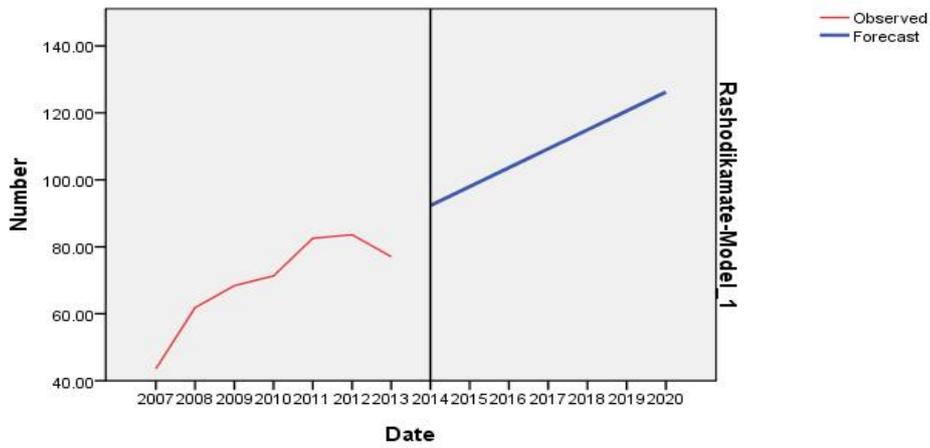
) 37,74

. 5.60:

2014-2020. (.)

	2014.	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.
_1	-	92.35	97.99	103.64	109.29	114.94	120.58
		111.22	116.86	122.51	128.16	133.81	139.45
		73.48	79.12	84.77	90.42	96.07	101.71

. 5.42:



2014 2015.

.5.61.

. 5.61: M

Fit Statistic	Mean	Minimum	Maximum
Stationary R-squared	.890	.890	.890
R-squared	.890	.890	.890
RMSE	1.782	1.782	1.782
MAPE	3.161	3.161	3.161
MaxAPE	6.435	6.435	6.435
MAE	1.327	1.327	1.327
MaxAE	2.297	2.297	2.297
Normalized BIC	1.711	1.711	1.711

2014.-2020.

.5.62.

. 5.62: ARIMA

		Ocena	Standardna greška	t	Sig.
Prihodi od naknada i provizija-Model_1	Constant	-4255.467	676.837	-6.287	.001
	Numerator Lag 0	2.139	.337	6.351	.001

(Sig. - t - (-6,287), 0,001)

(0,05),

(0,890),

2014-2020.

. 5.63

95%.

() 9,16

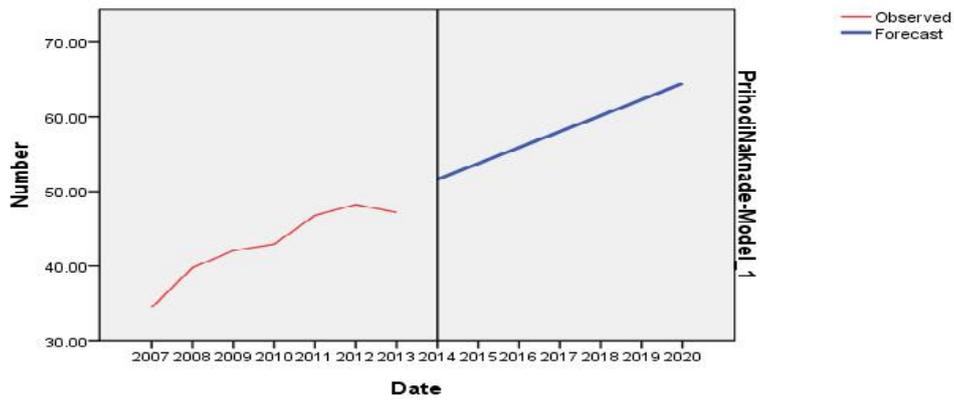
4,58

. 5.63:

2014-2020. (.)

		2014.	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.
_1	-	51.62	53.75	55.89	58.03	60.17	62.31	64.45
		56.20	58.33	60.47	62.61	64.75	66.89	69.03
		47.04	49.17	51.31	53.45	55.59	57.73	59.87

. 5.43:



2014 2015.

2014-

2020

.5.64.

. 5.64:

ARIMA

Fit Statistic	Mean	Minimum	Maximum
Stationary R-squared	.885	.885	.885
R-squared	.885	.885	.885
RMSE	.741	.741	.741
MAPE	5.931	5.931	5.931
MaxAPE	12.326	12.326	12.326
MAE	.577	.577	.577
MaxAE	.915	.915	.915
Normalized BIC	-.044	-.044	-.044

2014-2020.

.5.65.

. 5.65:

ARIMA

			Ocena	Standardna greška	t	Sig.
Rashodi od naknada i provizija-Model_1	Constant		-1733.232	281.409	-6.159	.002
	Numerator	Lag 0	.867	.140	6.196	.002

t- (-6,159),

(Sig. p- 0,002)

(0,05),

(0,885),

2014-2020.

. 5.66

95%.

() 3,81 .

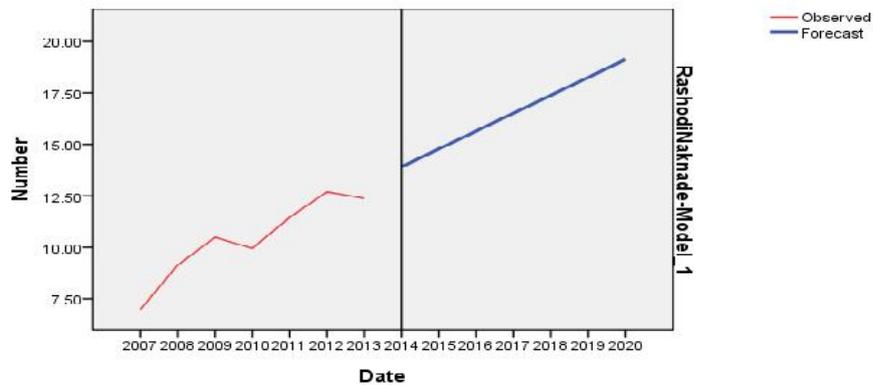
1,905

. 5.66:

2014-2020 ()

		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
-1		13.91	14.78	15.65	16.52	17.38	18.25	19.12
		15.82	16.68	17.55	18.42	19.29	20.15	21.02
		12.01	12.88	13.74	14.61	15.48	16.35	17.21

. 5.44:



2014 2015.

)

.5.67.

. 5.67:

Fit Statistic	Mean	Minimum	Maximum
Stationary R-squared	.955	.955	.955
R-squared	.955	.955	.955
RMSE	51966.203	51966.203	51966.203
MAPE	1328.362	1328.362	1328.362
MaxAPE	9044.082	9044.082	9044.082
MAE	36483.558	36483.558	36483.558
MaxAE	72931.477	72931.477	72931.477
Normalized BIC	22.273	22.273	22.273

2014.-2020.

.5.68.

. 5.68:

		Ocena	Standardna greška	t	Sig.
Provizija banaka po osnovu bankoosiguranja-Model_1	Constant	-2.022E8	1.974E7	-10.240	.000
	Numerator Lag 0	100693.201	9820.523	10.253	.000

t- (-10,24),

(Sig.

-)

(0,05),

(0,955),

2014-2020. 5.69

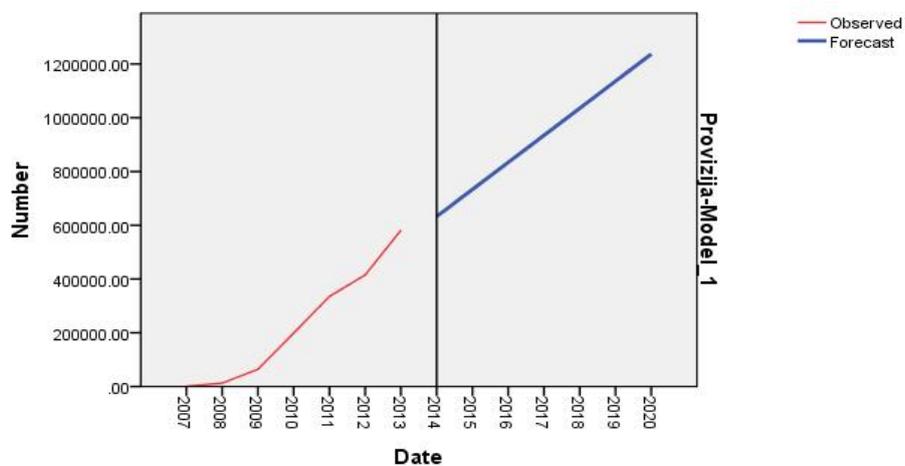
95%. () 267.166,75

133.583,375

. 5.69:
2014.-2020. (000)

		2014.	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.
_1	-	632.727	733.420	834.113	934.806	1.035.500	1.136.193	1.236.886
	-	766.310	867.003	967.697	1.068.390	1.169.083	1.269.776	1.370.469
	-	499.143	599.837	700.530	801.223	901.916	1.002.609	1.103.303

. 5.45:



2014 2015.

2014-2020.

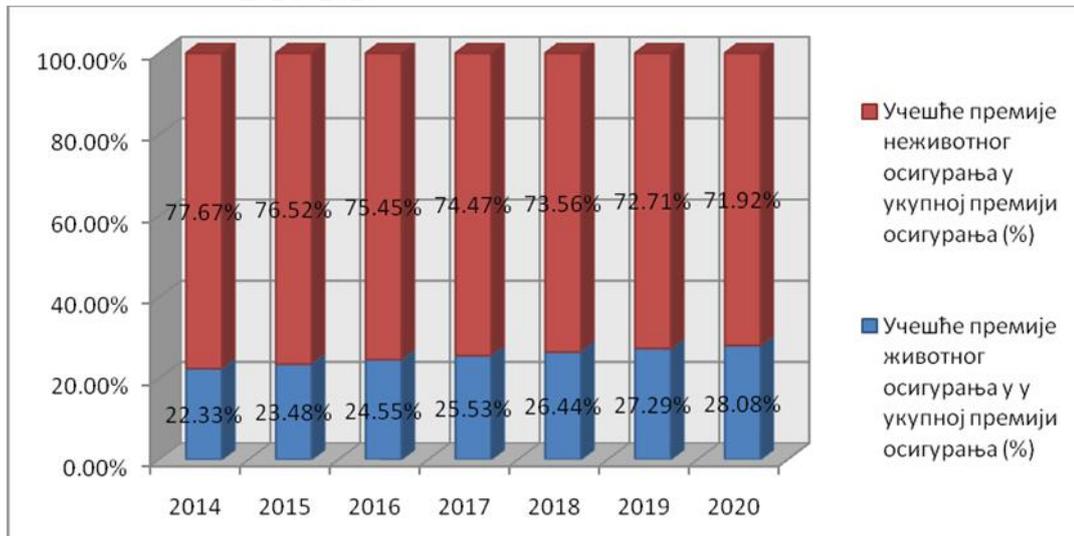
(. 5.70 5.72
 . 5.46 5.48).

(. 5.71 . 5.47).

**. 5.70:
 2014-2020.**

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
	22.33%	23.48%	24.55%	25.53%	26.44%	27.29%	28.08%
	77.67%	76.52%	75.45%	74.47%	73.56%	72.71%	71.92%
	3.16%	3.50%	3.82%	4.12%	4.39%	4.65%	4.89%

**. 5.46
 2014.-2020.**



. 5.71:

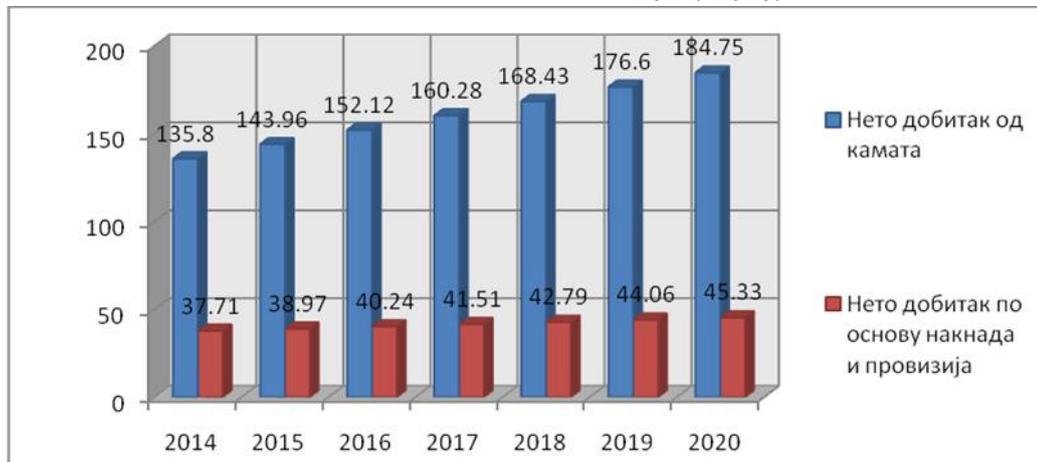
2014.-2020.

(.)

	2014.	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.
	228.15	241.95	255.76	269.57	283.37	297.18	310.98
	92.35	97.99	103.64	109.29	114.94	120.58	126.23
	135.80	143.96	152.12	160.28	168.43	176.60	184.75
	51.62	53.75	55.89	58.03	60.17	62.31	64.45
	13.91	14.78	15.65	16.52	17.38	18.25	19.12
	37.71	38.97	40.24	41.51	42.79	44.06	45.33

. 5.47.

2014.-2020.



. 5.72:

2014-2020. (000)

	2014.	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.
	29.87%	29.91%	29.95%	29.98%	30.00%	30.01%	30.03%
	1.23%	1.36%	1.49%	1.61%	1.72%	1.82%	1.92%

5.48:

2014. 2020.



(2014-2020),

2007-2013.

(. 5.73)

(. 5.49; 5.50; 5.51 5.52) 2013. 2020.

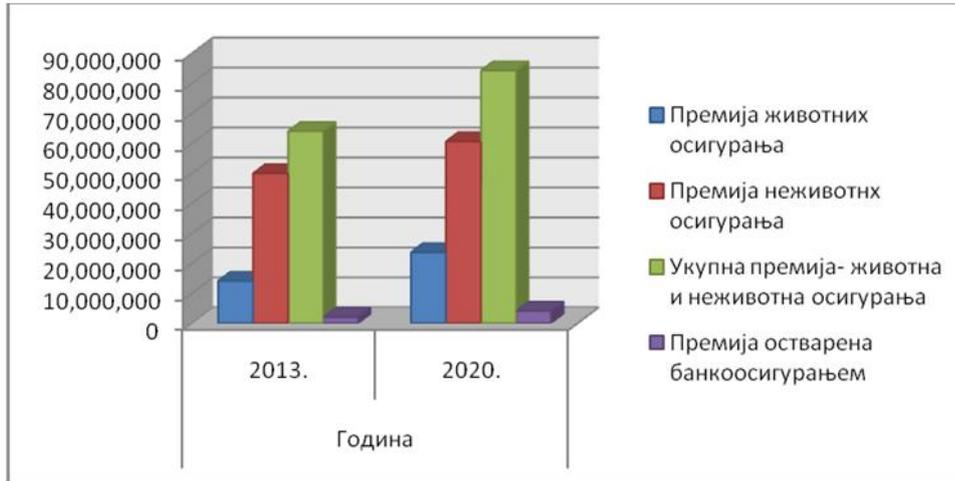
. 5.73.

(000)

	2013	2020
	14.065.458	23.672.118
	49.976.061	60.632.763
-	64.041.509	84.304.882
	21,96%	28,08%
	78,04%	71,92%
	2.076.588.68	4.118.948
	3,24%	4,89%
	195.940.000	310.980.000
	(77.030.000)	(126.230.000)
	118.910.000	184.750.000
	47.180.000	64.450.000
	(12.380.000)	(19.120.000)
	34.800.000	45.330.000
	581.849	1.236.886.54
	1,23%	1,92%

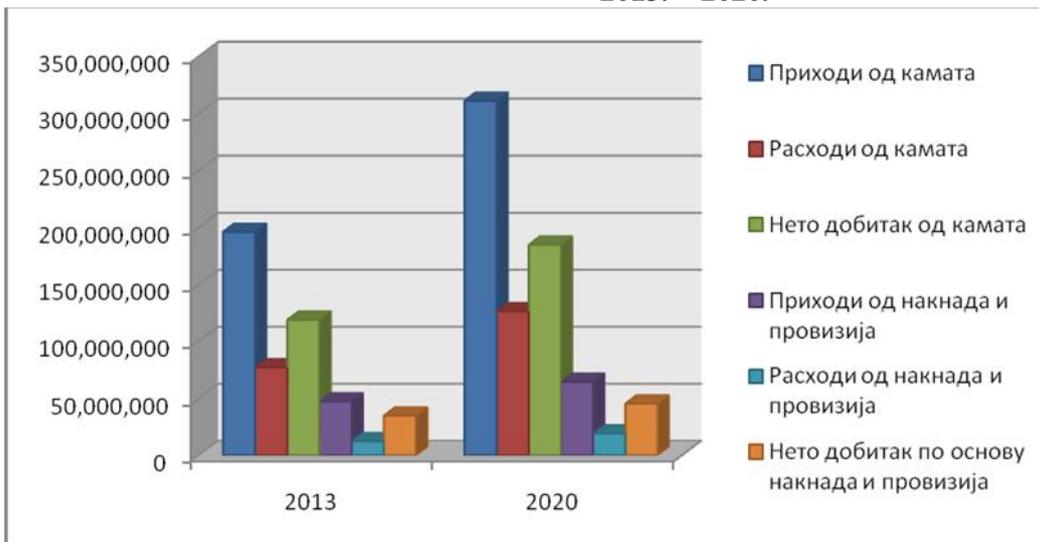
5.49:

2013. 2020.



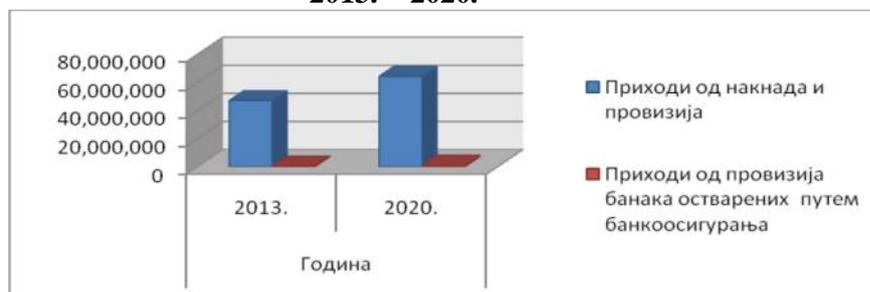
5.50:

2013. 2020.



5.51:

2013. 2020.



²³⁷

Ratcliffe

²³⁸

)

)

)

)

)

)

1,5%

2020.

)

37,97%

2014-2020.

)

3,5% 6,5%

²³⁷ Acroff R.L., (1970) *A Concept of Corporate Planning*, Wiley-Interscience, New York

²³⁸ Mietzner D., Reger G., (2005) *Advantages and Disadvantages of Scenario Approaches for Strategic Foresight*, *Int. J. Technology and Planning*

5.53; 5.54; 5.55; 5.56 5.57.

. 5.74 5.75 .

. 5.74:

		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
1.	-	14,991,775.72	16,438,499.47	17,885,223.23	19,331,946.99	20,778,670.75	22,225,394.51	23,672,118.27
2.		1,534,500.00	3,069,000.00	4,234,299.30	5,842,062.74	8,060,293.97	11,120,787.59	15,343,350.64
3.	(1+2)	16,526,275.72	19,507,499.47	22,119,522.53	25,174,009.73	28,838,964.72	33,346,182.10	39,015,468.91
4.	-	52,145,452.97	53,560,004.71	54,974,556.46	56,389,108.20	57,803,659.94	59,218,211.69	60,632,763.43
5.	(3+4)	68,671,728.69	73,067,504.18	77,094,078.99	81,563,117.93	86,642,624.66	92,564,393.79	99,648,232.34
6.		24.07%	26.70%	28.69%	30.86%	33.28%	36.02%	39.15%
7.		75.93%	73.30%	71.31%	69.14%	66.72%	63.98%	60.85%
8.	-	2,118,254.75	2,451,703.65	2,785,152.54	3,118,601.43	3,452,050.33	3,785,499.22	4,118,948.11
9.	(2+9)	1,534,500.00	3,069,000.00	4,234,299.30	5,842,062.74	8,060,293.97	11,120,787.59	15,343,350.64
10.	(8+9)	3,652,754.75	5,520,703.65	7,019,451.84	8,960,664.17	11,512,344.30	14,906,286.81	19,462,298.75
11.		5.32%	7.56%	9.11%	10.99%	13.29%	16.10%	19.53%

. 5.74:

1. , 37,97% 2014. -2020. (2007. - 2013.).

2. 1,5%

2020. (2013. 1,023 .).

4. 2014. -2020. (2007. - 2013.).

8. 2014. - 2020. (2007. - 2013.).

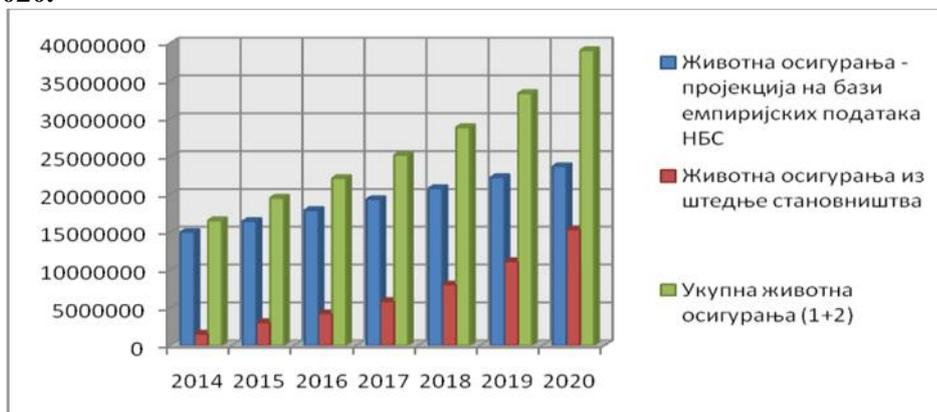
9. 2014. -2020. 2013. 1,5%

2020. (2013. 1,023 .).

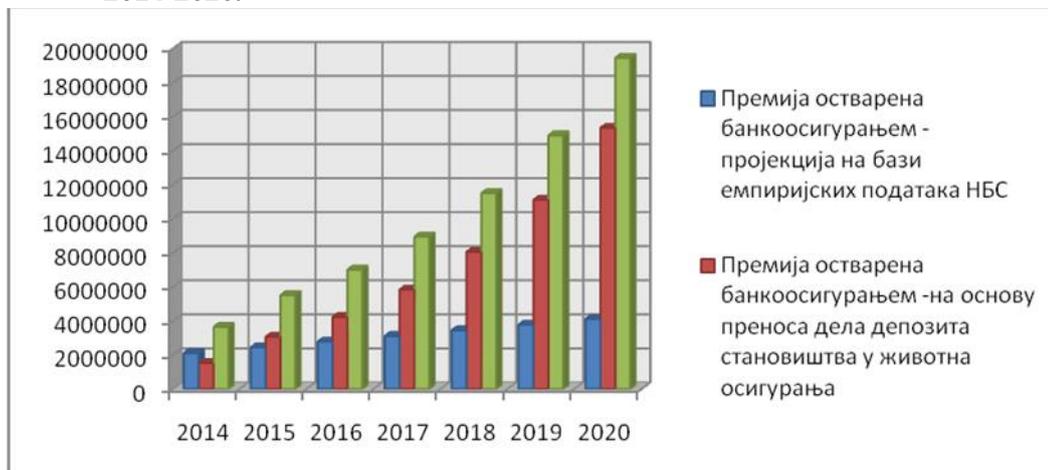
. 2. . 9

. 5.53:

2014.-2020.



**. 5.54:
2014-2020.**



. 5.75:

2014-2020.

		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
1.	, 2007.-2013.	632,727.33	733,420.53	834,113.74	934,806.94	1,035,500.14	1,136,193.34	1,236,886.54
1	(3% . . 8 .5.	63,547.64	73,551.11	83,554.58	93,558.04	103,561.51	113,564.98	123,568.44
2.	(1+1) -	696,274.97	806,971.64	917,668.32	1,028,364.98	1,139,061.65	1,249,758.32	1,360,454.98
3.	(6.5% . . 9 .5.74)	99,742.50	199,485.00	275,229.45	379,734.08	523,919.11	722,851.19	997,317.79
4.	(2.+3.) -	796,017.47	1,006,456.64	1,192,897.77	1,408,099.06	1,662,980.76	1,972,609.51	2,357,772.77
5.	, 2007.-2013.	51,620,000.00	53,750,000.00	55,890,000.00	58,030,000.00	60,170,000.00	62,310,000.00	64,450,000.00
6.	(1a.+5.)	51,683,547.64	53,823,551.11	55,973,554.58	58,123,558.04	60,273,561.51	62,423,564.98	64,573,568.44
7.	(3.+6.) -	51,783,290.14	54,023,036.11	56,248,784.03	58,503,292.12	60,797,480.62	63,146,416.17	65,570,886.23
8.	(4.7) -	1.54%	1.86%	2.12%	2.40%	2.72%	3.11%	3.57%

. 5.75:

1) 2007.-2013. -
3,5 %

1) ; -
3%
2007.-2013.
(3% . . 8 106);

2) -
2007-2013.
3,5 % 3%

3) 2007.-2013. (. . 1+ . . 1 5.75)
I - 6,5%
) 2020. (6,5% . . 9
.5.74),

4) -
.2 . . 3 5.75 - **II**

5) 2007-2013. (3,5%)

6) 3,5 %
3%

2007.-2013. ,
. . 1 . . 5 5.75- **III;**

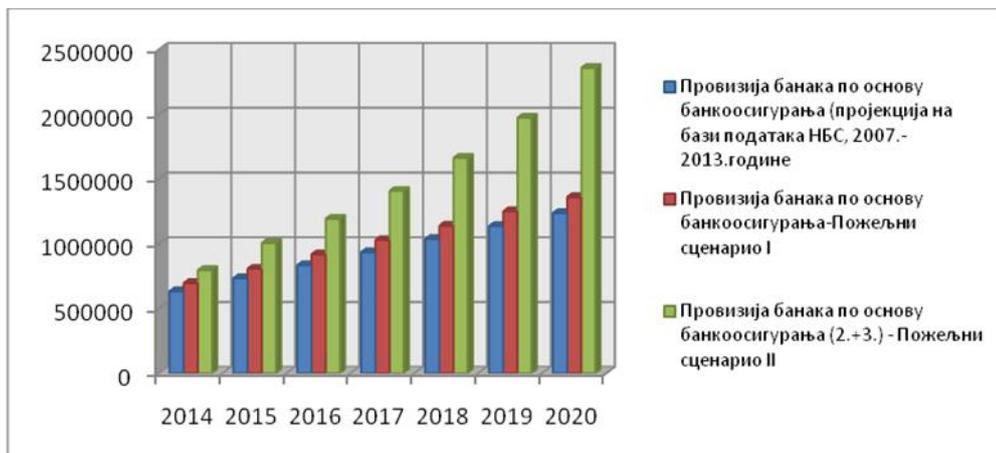
7) 3,5 %
,
3%

2007.-2013.
6,5 %
. . 3 . . 6 2020. ,

5.75 - **IV.**

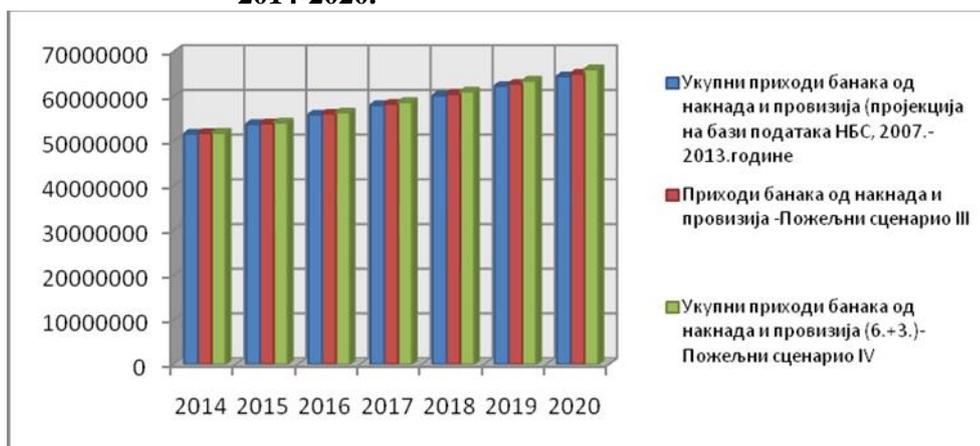
8) (. . 4) **V**
(. . 7) -

. 5.55:



. 5.56:

2014-2020.

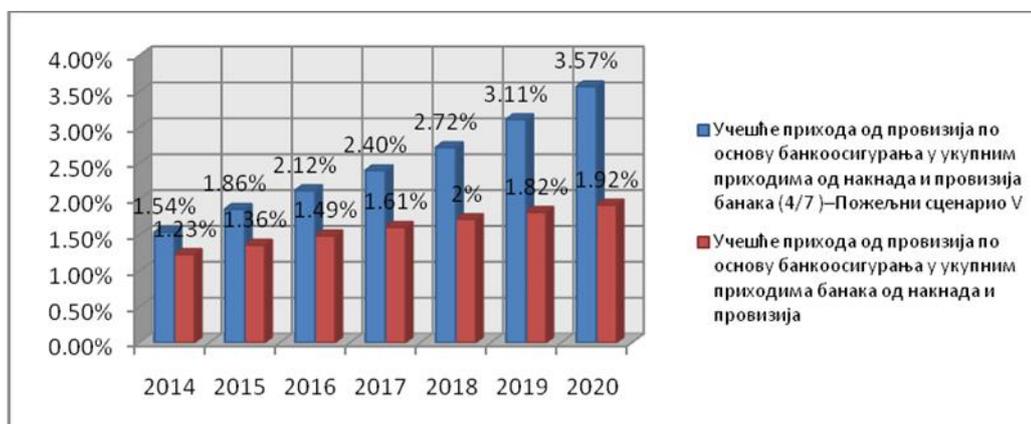


. 5.57:

2014-2020.

(

V)



5.76

. 5.58; 5.59; 5.60; 5.61; 5.62 5.63)..

. **5.76:**

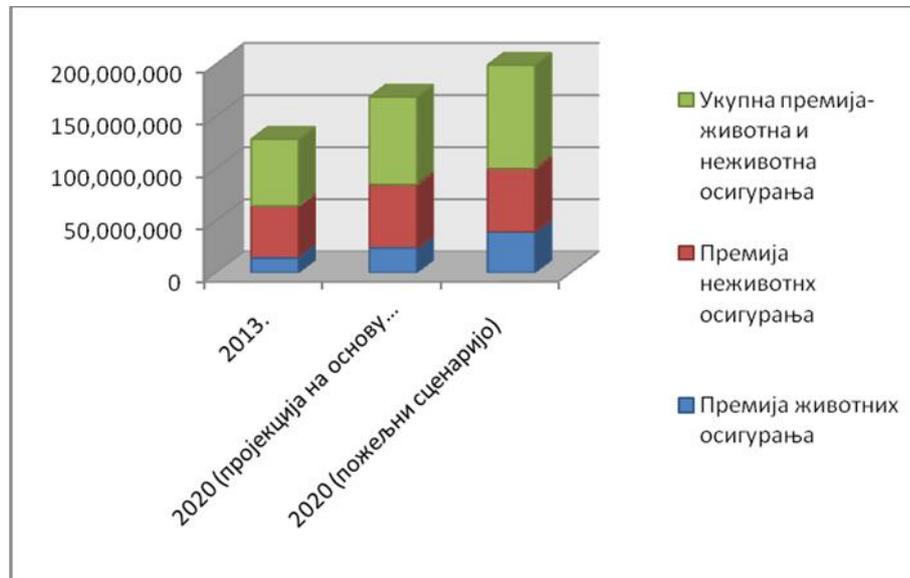
2013. 2020.

(000)

1.		2013.	2020 (	2020
)	()
1.		14.065.458	23.672.118	39,015,468
2.		49.976.061	60.632.763	60.632.763
3.	-	64.041.509	84.304.882	99.648.231
4.	(%)	21,96	28,08	39,15
5.	(%)	78,04	71,92%	60,85
6.		2.076.588	4.118.948	19.462.298
7.	(%)	3,24%	4,89%	19,53%
8.		195.940.000	310.980.000	310.980.000
9.		77.030.000	126.230.000	126.230.000
10.		118.910.000	184.750.000	184.750.000
11.		47.180.000	64.450.000	66,031,186
12.		12.380.000	19.120.000	19.120.000
13.		34.800.000	45.330.000	46.911.186
14.		581.849	1.236.886	2.357.772
15.	(%)	1,23	1,92	3,57

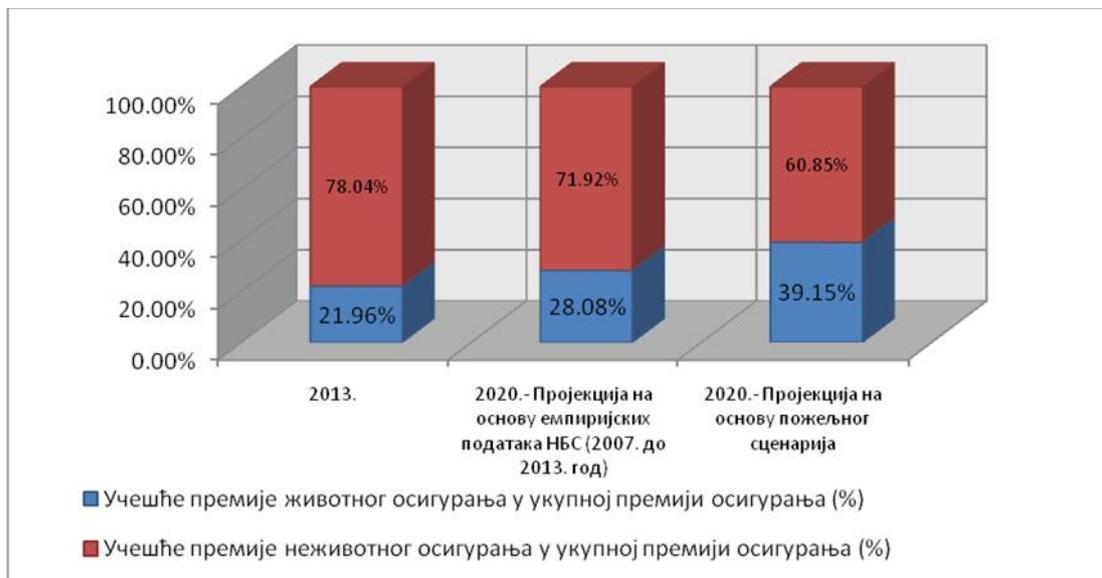
.5.58:

2013. 2020. (,)
2007.-2013.

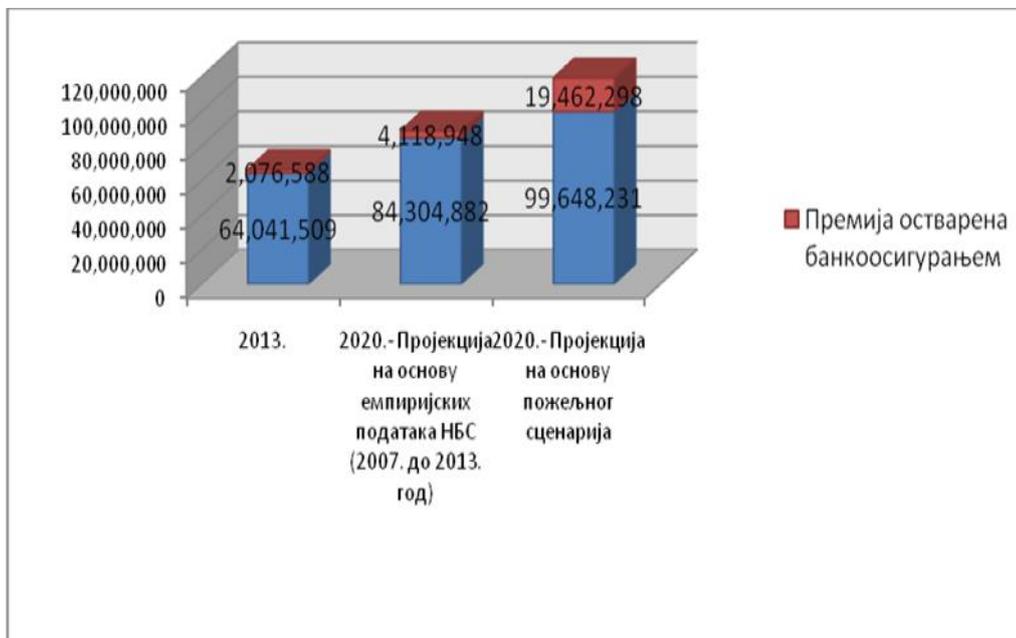


. 5.59:

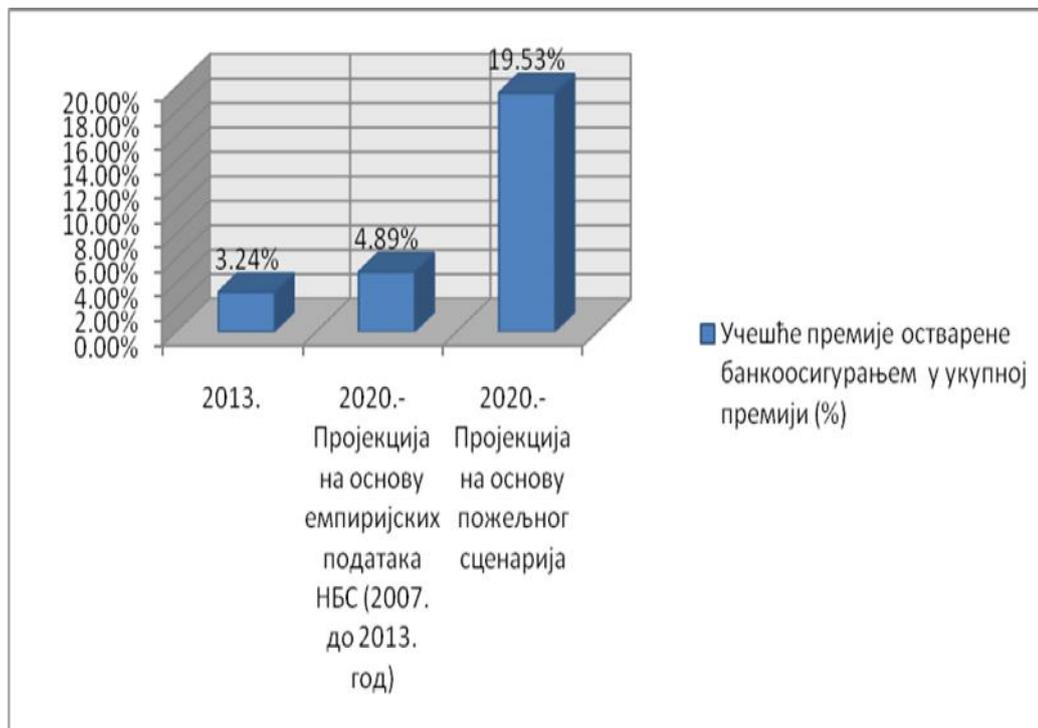
2013 2020. ()
2007.-2013.



. 5.60: **2013. 2020.** ()
2007.-2013.

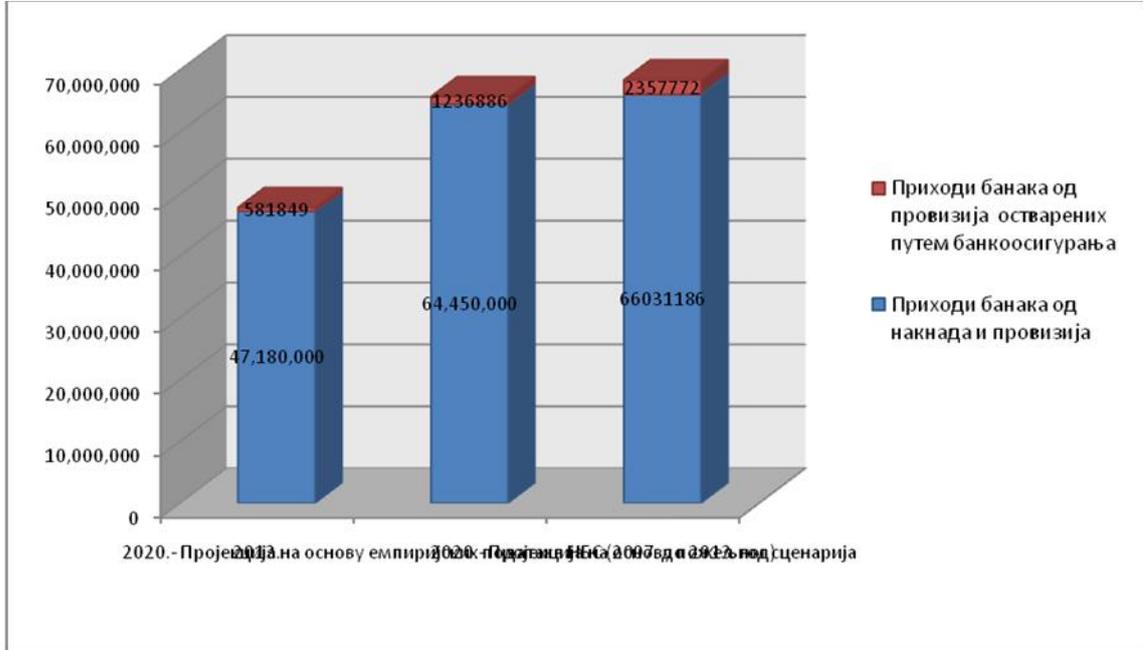


. 5.61: **2013. 2020.** ()
2007.-2013.



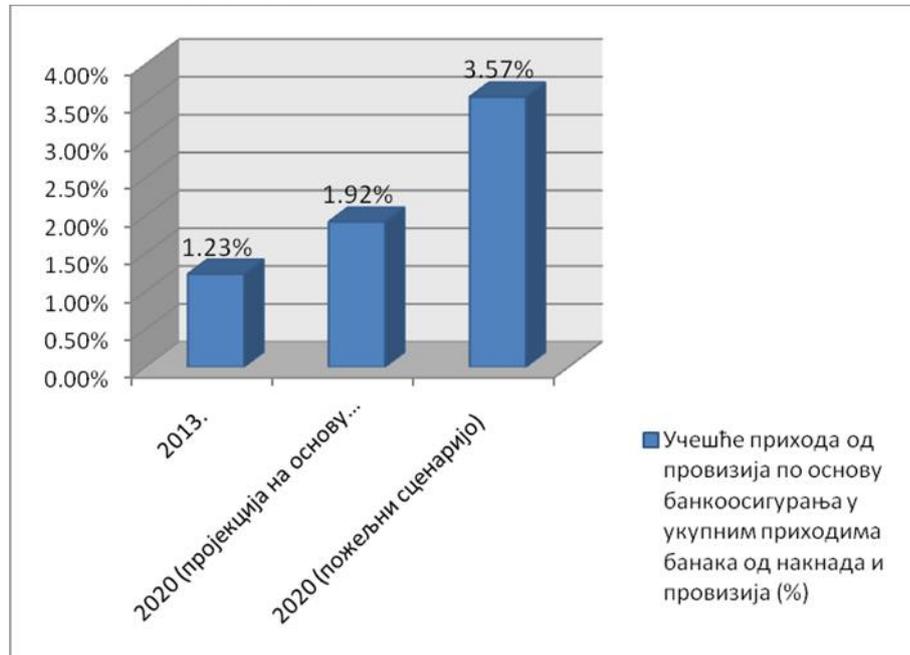
. 5.62

2013. 2020. () 2007.-
2013.



. 5.63:

2013. 2020. ()
2007.-2013.



) () () :
) (21,96%
 2013. 39,15% 2020.);
) (2.076.588
 2013. 19.462.298 2020.);
) (3,24%
 2013. 19,53% 2020.);
) (581.849
 2013. 2.357.772 2020.)
) (1,23 % 2013.
 3,57% 2020.).

50%

() .

1984.

(64%), (59%) (48%). (72%),

„unit-linked“

(25%).

7,1%

1,7%

(19)

2007.-2013.

2007. , 0,195 % 2008. , 0,565% 2009. , 1,164% 2010. , 1,778%
2011. , 2,145% 2012. , 3,24% 2013. , 3,33% 2014. 3,40%
2015.).

, , .
, .
, .
, , , .
, .
:
) ;
) / ;
) ;
) , ;
) ;
) , , , ;
) , , ;
) , ;
) ;

, ,
 . -
 , .
 .
 10-25%,
 , 42%
 .
 1,79% 2013. .
 , .
 (2008.-
 2013. 82,98%). , 2,5
 ,
 2003. 2012. (1.109,40
 Eur, 8,5 Eur).
 2008.-2012.
 12 Eur, 75,8 Eur, 157 Eur, 19,6 Eur
 16,2 Eur.
 : ();
 ; ;
 ;
 (, ,

,)

.

.

.

,

.

,

.

,

,

.

,

,

,

,

.

,

,

.

.

19

,

5

,

.

,

.

,

.

,

()

.

,

.

)

)

(
-).

(,).

3,5% 6,5%

(
).

(60%).

()

:

1. Alexander C., (2008): Market Risk Analysis Volume I, II, III, IV – Value at Risk Models, Chichester, West Sussex, UK: John Wiley and Sons,
2. Alexandridis A., Zapranis A., (2013): Weather Derivatives - Modeling and Pricing Weather-Related Risk, Berlin, Germany: Springer,
3. Amendola A., Ermolieva T., Bayer-Linnerooth J., Mechler R., (2013): Integrated Catastrophe Risk Modeling – Supporting Policy Processes, Berlin, Germany: Springer,
4. .., .., (1999) , , ,
5. Arthur C.W., Smith L.M., Peter C.Y., (1998) Risk Management and Insurance, Irwin/McGraw-Hill, Boston,
6. A ..,(2000) M , , ,
7. A .., (2007) , , ,
8. A .., .., .., (2004) , , ,
9. A .., .., (2006) O , , ,
10. A .., M .., (2005) O , , ,
11. , .., (2009) , , ,
12. , .., (2011) , , ,
, E ,
13. , , . .., (2016) , , ,
14. Babel, D.F. and Fabozzi, F.J (1999) Investment Management For Insurers, Frank J. Fabozzi Associates, New Hope, PA,
15. Baker M. R. and oll, (2004) Development of Non-bank financial institutions and Capital Markets in European Union Accession Countries, ,

16. Bennett, P.D., (1988): The Dictionary of Marketing Terms, American Marketing Association, Chicago,
17. Bennett A., (1989), Economics for insurance, Witherby, ,
18. ., (2002), , , , ,
19. Crockford N., (1991) Risk managment, Eitherby, London,
20. , M. (1995): , , ,
21. M., J ., (2007) O , , , ,
22. Davis, G. B, Olson M. H.,(1985) Managment Information Systems, McGraw-Hill Book Company, New York,
23. Davis I.S., (2007) Bancassurance: The Lessons of Global Experience in Banking and Insurance Collaboration, First published: London, June 2007, VRL KnowledgeBank Ltd, Print production: Patersons (www.patersons.com) ISBN: 1-905457-63-4,
24. Diacon S R., Carter R. L.(1996), Success in insurance (3rd edition), J. Myrray, London,
25. Emmett J. Vaughan, T., Vaughan M., (2000) O , MATE, ,
26. George E. Rejda, (2009): „Risk Managenet and Insurance“, Addison Wesley, New York,
27. Gordon C. A., Dickson G., (1984) Introduction to insurance, The CPTS, London,
28. , J. (2006): – Sistem, organi, standardi , ,
29. Gravelle H., Ress R., (2004) Microeconomics, Longman Group, Singapore,
30. , ., (2007) " ", Trend house . . . ,
31. ., (2005) , E ,
32. ., (2006) M , , ,
33. ., (2006) , , ,
34. Hansell A. S. L., (1999) Introduction to insurance, (second edition), LLP, London,
35. Hattemer, K.: (2004) An Alle verkaufen ist kein Strategie, Zeitschrift fur Versicherungswesen 19,
36. Hoy M. and Arthur R., J., (1981) Insurance as a Giffen Good, Economics Letters Insurance, Irwin/McGraw-Hill, Boston,
37. Jamess H.,(2003) Variable Universal Life Insurance. Is it Worth it? Consumer Federation of America,

38. Jeff O. D., (1991) Insurance Smart: How to Buy the Right Insurance at the Right Price, Wiley,
39. , (2004) , , ,
40. (2007)
41. Karlheinz Vellman (1998): Menadžment kontoling i informatika, Versicherungswirtschaft,
42. , (2011): ,
43. , (2006): ,
44. M.: (2006) , N ,
45. : (1997) ,, “ Financing centar,
46. (1999.): , ”
- ” ,
47. M , A , (2005) O ,
48. M , A , (2006) O , , ,
49. , (1996) , , ,
50. M , Ž , (2002) , ,
51. , (2010) , , ,
52. , (2010) , , ,
53. ,(1999) , , ,
54. , , (2006)
55. München, Germany, Munich Re Group, Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft, Central Division: Corporate Communications, (2001) Bancassurance in Practice,
56. Newhouse, Joseph, P.,(1978) The Economics of Medical Care, Reading, MA: Addison-Wesley,
57. , (2011): O , Ortomedics book, ,
58. O , (2007) O , , ,
59. , . , (2005): , ,

60. (1984)
61. Philip E.D., (1995) Pension Funds, Oxford University Press, Oxford,
62. (2008)
63. Scipper, H.D., (2000) International Risk and Insurance, An Environmental-Managerial Approach, Boston, Massachusetts,
64. Seog Hun, S., (2010) The Economics of Risk and Insurance, John Wiley&Sons Ltd, United Kingdom,
65. Stanley Hansell, (1999) Introduction to insurance (Second edition), LLP, London,
66. .. (1993)
67. T A., (1990) O
68. The Benefits of Insurance, (2015) Insurance Europe, Brussels,
69. V .., (2004) - IV
70. , (2009)
71. Webb B.L., Harrison, C.M. Markham J. J., (2002) Insurance Operations and Regulation, American Institute for Chartered Property Casualty Underwriters/Insurance Institute of America,
72. Taylor, Stephen (2008): Modelling financial time serie (second edition), New Jersey, USA: World Scientific Publishing Company Incorporated,
73. Tsay, Ruey (2010): Analysis of Financial Time Series (third edition), Chichester, West Sussex, UK: John Wiley and Sons,
74. . (2005): , ()
75. , . (2008.), :
1. A .., J., (1997)
2. Agnus H., (2002) “Bancassurance-knowing and growing with your customers”,

3. Al-Darwish A., Hafeman M., Impavido G., Kemp M., O'Malley P. (2011): Possible Unintended Consequences of Basel III and Solvency II, Working Paper published by International Monetary Fund,
4. Aragonés J., Blanco C., (2004) Extreme Event and Tail Risk management: Measures and Methodologies, The Risk Desk. Vol. IV, No. 3,
5. - , (2003) “ -
“ ,
6. Barrese J., Doerpinghaus I. H, Nelson M. ., (1995) „Do Independent Agent insurers Provide Superior Service? The Insurance Marketing Puzzle“,Journal of Risk and Insurance, 62,
7. Bernd V., Naujorks H., Zinke Ch., (1998) Größe als Chance Konzentrationstendenzen in der Versicherungswirtschaft,
8. Bernhein Y.: (1997) Les instruments financiers, Revue francaise de comptabilite, No 286, Regie de Publicite, Paris. Claus P.: (1996) ,
Vericherungswirtschaft,
9. , . (2010) , , ,
.3, 2010,
10. Brau J., Merrill C., Staking C., Kim B., (2009) Insurance Teory and Challenges Facing the Development of Microinsurance Markets, Microinsurance Network, and Journal of Risk and Insurance Conference,
11. Birkhofer, B., Schoegel M., Torsten T., (2000) „Transaction and trust-based strategies in E-commerce –A conceptual approach,“ Electronic Markets,
12. - M. (2007) , T
, 1/2007,
13. Campbell J., Viceira L.M., (2001) Appendix for „Who Should Buy Long-Term Bonds?“ American Economic Review,
14. Chan P., (1999) Long Term Care Insurance, Swiss Re, Zurich,
15. Cheung K., (2010) Insurance Derivatives, In Encyclopedia of Quantitative Finance, Chichester, West Sussex, UK: John Wiley and Sons,
16. Cohen C.: Sales & Marketing, Policies & Procedures, ,(1998),
, , Management 21. , ,
17. Cummins D. (2008): CAT Bonds and Other Risk-Linked Securities: State of the Market and Recent Developments, Risk Management and Insurance Review, 11(1), pp. 23-47,

18. Cummins D., Mahul O. (2009): Catastrophe Risk Financing in Developing Countries – Principles for Public Intervention, Danvers, USA: The World Bank,
19. Cummins J.D., Venard B. (2007), Handbook of International Insurance, Springer, New York,
20. . (2004): ,
.7/8,
21. .., , . (2007) ,
,
22. Dumm R., Hoyt R. (2002) „Insurance Distribution Channels: Markets in Transition“, II Seminar Singapore,
23. Dupont-Courtade, T. (2012) Insurance demand under ambiguity and conflict for extreme risks: Evidence from a large representative survey, CES Working Paper, Maison des Sciences Économiques,
24. Gerd Ewerdwalbesloh, (1998) Multimedia – Versicherungsunternehmen im Wandel mit neuen Herausforderungen, Zeitschrift für die gesamte Versicherungswissenschaft, 1/2,
25. Gilles B. (2002) Bancassurance: The New Challenges, The Geneva Papers on Risk and Insurance, vol 27 No3,
26. Graf J.M. v. d. Schulenburg, (2005) Versicherungsökonomik, Verlag Versicherungswirtschaft, Karlsruhe
27. Gunter Kurble, Helmut Reichling (2004) Fusionen von Banken und Versicherungen, Verlag Versicherungswirtschaft, Karlsruhe,
28. Hislop A. (2002) Bancassurance-knowing and growing with your customers,
29. Yamai Y., Yoshiba, T. (2002): Comparative analyses of expected shortfall and value-at-risk under market stress, Monetary and Economic Studies,
30. , .., (2006) ,
,
31. .., .., (2011)
, , .8,
,1, .17-26,
32. .., .., (1996) ,
3/4-96,
33. Kern H., (1999) Bancassurance – Modell der Zukunft, Verlag Versicherungswirtschaft, Karlsruhe,

34. Kern H., (2001) *Winning.Strategies@E-Insurance.com (II)*, Versicherungswirtschaft,
35. K , . (2004) ,
 ,5,
36. K , ., (2007) , ,
 ,
37. J., M M.,K M, J M, (2011)
 , E . 13,
38. Kraszka A., Krummaker S., Graf von der Schulenburg J., ., (2006) *Die Abgrenzung von Privatkunden und Gewerbe-/Industriekunden in der Versicherungswirtschaft, Die Versicherungsnachfrage von Unternehmen*, Verlag Versicherungswirtschaft, Karlsruhe,
39. L ., (2004)
 , .161, - 2004,
40. Mangold ., (1999) *Elektronischer Geschäftsverkehr – Perspektiven und Herausforderungen für Unternehmen*, u: Forum – Vortragsreihen des Instituts der deutschen Wirtschaft, Köln,
41. Manoy K., (2001) *Marketing and Distribution Channels in Bancaassurance*”, CEO s Summit of banks and insurance companies of Asia Pacific countries in summit of Asia Busines Forum, Singapore, October,
42. Manoy K.,(2000): *Bancassurance: SWOT Analysis*, Financial Express,
43. Ma ., .(1995), , O
 , .1-2/1995,
44. ., ., (2002), a
 , ,3,
45. Matthias R, (1997) *Annäherung an die Bedürfnisse des Kunden*, *Neue Zürcher Zeitung*, Sonderbeilage Allfi nanz,
46. M ., (2003) , O , 4,
47. , (2010) CEE
 , ,
48. ., (2010)
 , , Vol 54, . 1-2,
 , . 72-83,
49. Oakes Robin, Russell Neville, *Insurance Brokers (1996): An Industry Accounting and Auditing Guide*, The Institute`s Publisher, London,

50. O M., U ., (2012) O ,
 , .1,
51. Outreville, J. (1998), Theory and Practice of Insurance, Kluwer Academic Publishers,
 Dordrecht,
52. , J.: (1998) , , , 10,
53. , . (2011): , , ,
54. , M. (2007), Unit – Linked
 ,
55. , ., (2006) , :
 , O 1-2,
56. Posey L., Lipowski and Yavas ., (1995) „A Search Model of Marketing Systems in
 Property-Liability Insurance“ Journal of Risk and Insurance, 62: 666-689,
57. Puschmann K.H., (2003) Praxis des Versicherungsmarketings (2., vollständig
 überarbeitete und erweiterte Auflage), Verlag Versicherungswirtschaft, Karlsruhe,
58. Purvis K., (2008): Words for the Week, Versicherungswirtschaft, 1,
59. ., (2008)
 : , 50,
60. , . (2006) , :
 ,
61. Regan L., (1997) „Vertical Integration in the Property-Liability Insurance Industry: A
 Transaction Cost Approach“ Journal of Risk and Insurance, 64,
62. Rejda G. E. (2009) „Risk Management and Insurance“ Addison Wesley, New York,
63. Serap O. Gonulal, Nick Goulder, Rodney Lester , (2012) Bancassurance A Valuable
 Tool for Developing Insurance in Emerging Markets, The World Bank, Financial and
 Private Sector Development, Non-Bank Financial Institutions,
64. Savi , A. (2004): Strategijsko pozicioniranje na finansijskim tržištima uvo enjem
 bankarskog osiguranja, IX Me unarodni simpozijum “SymOrg”,
65. Surminski (2005)., Allfi nanz auch in die andere Richtung, Zeitschrift für
 Versicherungswesen, 2,
66. Swiss Re, (2002) Bancassurance: A Survey of competition between banking and
 insurance, Sigma . 2, Switzerland,
67. Swiss Reinsurance Company: (2002) Bancassurance developments in Asia – shifting
 into higher gear, Sigma br.7, Switzerland,

68. Swiss Reinsurance Company: (2007) Bancassurance, emerging trends, opportunities and challenges, Sigma br.5, Switzerland,
69. T. ... (2011): K. ..., vol.55,no1-2, pp 115-124,
70. ... (2013) ... 2012.
71. ... (2006) ... , Business Info Group, ... ,
72. Venohr B., Henrik Naujorks H. Zinke C., (1998) Größe als Chance? Konzentrationstendenzen in der Versicherungswirtschaft,
73. Vissapragada S., (June 2009) Bancassurance: A New Channel of Insurance Business, Professional Banker Magazine,
74. Von Bomhard, N. (2010): The Advantages of a Global Solvency Standard, The Geneva Papers, 35, pp. 79-91, The International Association for the Study of Insurance Economics,
75. Zweifel, P., Eisen, R (2003): Versicherungsökonomie, Springer, Berlin,
76. ... (2003) - , e- , 8,

1. ... (2005) ... ,
2. ... (1993) ... ,
3. ... (2004): ... ,
4. ... (2005)– ... ,

5. –
6. „(2013) 2012.
7. Trembly Ara C., (2001) “Why the insurance industry has failed in the online distribution channel,” National Underwriter (Life & Health Services edition), 105: 19-21,
8. (2006):

O:

1. – www.svijetosiguranja.eu,
2. Berger R. & Partner, Vertrieb, (1998) Kunden- und vertriebsorientiert im Vertrieb, Interne Studie, München,
3. Berger R.& Partner, (1998), Modell Bancassurance – Modell der Zukunft, Interne Studie, München,
4. ? – :
http://www.gsimaster.rs/index.php?option=com_content&view=category&layout=blog&id=72&Itemid=66 - (01.08.2014),
5. Die Großbank will ihren Weg allein gehen, (22./23. 5.1998.) Handelsblatt,
6. Einsporn ., Ralf Wiegand, (1999) Electronic Commerce im Internet, Köln,
7. European Insurance in figures (2010) CEA Insurers of Europe Statistics, no 39, <http://www.insuranceeurope.eu/uploads/Modules/Publications/european-insurance-in-figures-2010.pdf>, .European Insurance in Figures (2011), CEA Insurers of Europe, <http://www.insuranceeurope.eu/uploads/Modules/Publications/europeaninsurance-in-figures-2011.pdf>,
8. European Insurance in Figures January (2013), CEA Insurers of Europe Statistics N°46, www.insuranceeurope.eu,
9. European Insurance in Figures, (2014) Statistics No50, www.insuranceeurope.eu,
10. Ewerdwalbesloh G., Multimedia (1998) Versicherungsunternehmen im Wandel mit neuen Herausforderungen, Zeitschrift für die gesamte Versicherungswissenschaft, 1/2,
11. Grave osiguranje - www.grawe.rs,

12. <http://webrzs.stat.gov.rs/WebSite/Public/PageView.aspx?pKey=61> [25.07.2014],
13. 2012. , 34 - www.aofi.rs, - 28.05.2014. ,
14. - HAFNA (2013),
 , ISSN 18466362,
15. ,
- (2001) ,
16. „ , Wiener Stadtische
 , 31.07.2014,
17. Generali ,
18. – www.vibilia.rs – 07.03.2015,
19. -
 2008,2009,2010,2011,2012,2013. , ,
 , www.nbs.rs,
20. <http://atria.rs/prodajne-vestine/> - (15.03.2015.) ,
21. <http://www.nkosk.rs/content/obracun-i-visina-premija-osiguranja>, 28.05.2014.,
22. <https://osiguranje.online.rs/clanak/1660/Rezultatiankete-izbor-osiguranja>,
23. <http://www.scribd.com/doc/93633949/Doc> - 17.04.2014,
24. Johann-Matthias Graf v. d. Schulenburg, (2005) Versicherungsökonomik, Verlag
 Versicherungswirtschaft, Karlsruhe,
25. J . .: -
 Bankoosiguranje – , 2011.,
26. , ,
 :
- <http://www.aktuar.rs/index.php/sr/dokumenti/prezentacije/x-medjunarodni-simpozijum> (02.08.2014.) ,
27. Lier M., (2003) Dies und das aus der elektronischen Versicherungswelt,
 Versicherungswirtschaft,
28. Lütke-meier S, (1995) EU-Datenschutzrichtlinie – Umsetzung in nationales Recht,
 Datenschutz und Datensicherheit, 10,
29. Magagnoli R., Hübenthal S., (2000) Internet-Strategien für Makler,
 Versicherungswirtschaft, 21,

30. M .: , ,
http://www.ien.bg.ac.yu/bba/2_godina/bankarstvo/Bankosiguranje.ppt, . 7.
 24.12.2010.,
31. , – ,
 2008, 2009, 2010, 2011,
 2012, 2013., : http://www.nbs.rs/internet/cirilica/60/60_2/index.html
 (25.07.2014.),
32. , , ,
 2013. , :
http://www.nbs.rs/export/sites/default/internet/latinica/55/55_4/kvartalni_izvestaj_IV_13.pdf (25.07.2014.),
33. , . 57/2006,
34. , .41 17. 2005. ,
 .42/2005,
35. <http://sh.wikipedia.org/wiki/Osiguranje> - (01.07.2014.),
36. Partnership opportunities with European banks: mutual funds, life insurance and retirement savings, Finaccord, (2002) London,
37. , (2006) 2,
38. Roman M., (1997) Annäherung an die Bedürfnisse des Kunden, Neue Zürcher Zeitung, Sonderbeilage Allfinanz, 4. 9.,
39. Sava osiguranje - www.sava-osiguranje.rs/media/dokumenti/6%2520Posebni%2520uslovi%2520za%2520osiguranje%252,
40. Sberbank - www.sberbank.rs,
41. , (2009) , . 7-8/2009,
42. , , (2008) , ,
43. ; :
http://www.zika.rs/index.php?option=com_content&view=article&id=545:6-zakona-uspene-prodaje&catid=34:zika-category&Itemid=27 - (15.01.2015.),

44. , – www.naslovi.net,
01.03.2015,
45. – www.blic.rs – 27.02.2015,
46. Ullrich, C., (2009): Forecasting and Hedging in the Foreign Exchange Markets, Berlin, Germany: Springer,
47. ,, - www.sveoosiguranju.rs/?page=193,
48. ,, ", www.ekopol.co.yu/magazine - (10.11.2009.),
49. Wiener Stadtische osiguranje, ,
50. Wenzel, Lars; André, Wolf (2013): Protection against major catastrophes: An economic perspective; No. 137. HWWI Research Paper,
51. World insurance in 2013: steering towards recovery Dostupno na:
<http://www.swissre.com/sigma/> (22.07.2014),
52. www.ien.bg.ac.yu/bba/2_godina/bankarstvo/Bankosiguranje.ppt, . 7. -
(24.12.2010.),
53. , 107/2005,
54. , (" . ", . 29/78, 39/85, 45/89 –
57/89, " . ", 31/93 " . ", . 1/2003 –
),
55. , . , 55/2004, 70/2004 – ., 61/2005, 61/2005 –
. , 85/2005 – . , 101/2007, 63/2009 –
107/2009, 99/2011, 119/2012 116/2013,
56. , , 135, 2004
57. Zweifel, P., Eisen, R (2003) Versicherungsökonomie, Springer, Berlin,
58. , . (2006.), (),
, , ,
59. -
http://zivotnoosiguranje.co.rs/?page_id=151 – (01.08.2014.)

1: -

1. ?
- 1) 20 30
 - 2) 31 40
 - 3) 41 50
 - 4) 51 60
 - 5) 61
2. :
3. :
- 1) / ,
 - 2) / ,
 - 3) /
4. : _____
5. :
- 1) ,
 - 2) _____
6. :
- 1) ,
 - 2) ,
 - 3) ,
 - 4) ,
 - 5)
 - 6)
 - 7) _____
7. ():
- 1) 20000

- 2) 20000 40000
- 3) 40000 60000
- 4) 60000 80000
- 5) 80000 100000
- 6) 100000

- 8.
- 1) (100.000)
 - 2) (2.000 100.000)
 - 3)

(: ,

1. , , :
- 1)
 - 2)
 - 3)
 - 4)

2.):

- 1)
- 2)
- 3)
- 4)
- 5)
- 6)
- 7)
- 8)
- 9)
- 10)
- 11)
- 12)
- 13)

3. :

- 1)
- 2)
- 3) ,

4. :

- 1) ,
- 2) ,
- 3) ,

5. ,

?

- 1)
- 2)

6. ?

- 1)
- 2)

7.

():

- 1) 250
- 2) 250 500
- 3) 500 750
- 4) 750 1000
- 5) 1000

8.

:

- 1)
- 2)
- 3)
- 4)
- 5)
- 6)

- (,)

9.

:

- 1)
- 2)
- 3)
- 4)
- 5)

-

(,)

10.

, :

- 1)
- 2)

11.

/

):

(

- 1)
- 2)
- 3)
- 4)
- 5)
- 6)
- 7)
- 8)
- 9)
- 10)

-

(,

)

12.

:

,

,

- 1)
- 2)

13. :

- 1)
- 2)

14. :

- 1)
- 2)

15. ?

- 1)
- 2)

16.): , (

- 1)
- 2)
- 3)
- 4)
- 5) (
- 6) _____)

17. :

- 1)
- 2)
- 3)

18. :

- 1)
- 2)

19. :

- 1)
- 2)
- 3)
- 4)
- 5)
- 6) _____

!

2: -

,
!
,

1. :
1)
2)

2. , :
1)
2) ,
3)
) (,
:

1. ?
1)
2)

2. :
1)
2)
3)

3. (,)?
1)
2)

4. ():
,
1)
2)
3)
4)
5)
6)
7)

5.

- 1)
- 2)
- 3)
- 4)

:

6.

)? (

- 1)
- 2)
- 3)
- 4)
- 5)
- 6)
- 7) _____

7.

/

- 1)
- 2)

?

.

!

3: -

,

!

,

,

?

1.

- 1) 20 30
- 2) 31 40
- 3) 41 50
- 4) 51 60
- 5) 61

2.

:

3.

:

- 1) / ,
- 2) / ,
- 3) /

4.

: _____

5.

:

- 1) ,
- 2) _____

6.

:

- 1) ,
- 2) ,
- 3) ,
- 4) ,
- 5)
- 6)
- 7) _____

7.

(): _____

- 1) 20000
- 2) 20000 40000
- 3) 40000 60000
- 4) 60000 80000
- 5) 80000 100000

6) 100000

8.

- 1) (100.000)
- 2) (2.000 100.000)
- 3)

1.

- 1)
- 2)
- 3)
- 4)
- 5)

2.

- 1)
- 2)
- 3)
- 4)

3.

- 1)
- 2)

4.

- 1)
- 2) 1-3
- 3) 3-5
- 4) 5

5.

- 1)
- 2)

6.

- 1)
- 2)
- 3)
- 4)
- 5) (, ...)
- 6) (.)

7.

?

- 1)
- 2)

8.

(')?

- 1)
- 2)
- 3)
- 4)
- 5) _____

9.

,

?

- 1)
- 2)

!

- , 25.11.1972. .
) 1991/1992. ,
 1996. 9,55 (55/100).
 2008/2009. - .
 , 10 ().
 2014. , ,
 , 10,00.
 - 2015.
 10 ().
 .
 1996. 1997.
 . 1998. ,
 ,
 : Alpha Bank , ,
 Raiffeisen . 2014. Wiener Stadtische
 2014.
 Erste Bank , ,
 , .
 .
 .



Универзитет у Нишу
Економски факултет

ИЗЈАВА О АУТОРСТВУ

Изјављујем да је докторска дисертација, под насловом **БАНКООСИГУРАЊЕ – НОВА МОГУЋНОСТ РАЗВОЈА СЕКТОРА ФИНАНСИЈСКИХ УСЛУГА У РЕПУБЛИЦИ СРБИЈИ**, која је одбрањена на Економском факултету Универзитета у Нишу:

- Резултат сопственог истраживачког рада;
- Да ову дисертацију, ни у целини, нити у деловима, нисам пријављивао/ла на другим факултетима, нити универзитетима;
- Да нисам повредио/ла ауторска права, нити злоупотребио/ла интелектуалну својину других лица.

Дозвољавам да се објаве моји лични подаци, који су у вези са ауторством и добијањем академског звања доктора наука, као што су име и презиме, година и место рођења и датум одбране рада, и то у каталогу Библиотеке, Дигиталном репозиторијуму Универзитета у Нишу, као и у публикацијама Универзитета у Нишу.

У Нишу, 23/01/2017. године

Аутор дисертације: **НЕВЕНКА М. ВОЈВОДИЋ-МИЉКОВИЋ**

Потпис аутора дисертације Невенка Војводић-Миљковић



Универзитет у Нишу
Економски факултет

**ИЗЈАВА О ИСТОВЕТНОСТИ ШТАМПАНОГ И ЕЛЕКТРОНСКОГ ОБЛИКА
ДОКТОРСКЕ ДИСЕРТАЦИЈЕ**

Име и презиме аутора: НЕВЕНКА М. ВОЈВОДИЋ-МИЉКОВИЋ

Наслов дисертације:

**БАНКООСИГУРАЊЕ – НОВА МОГУЋНОСТ РАЗВОЈА СЕКТОРА
ФИНАНСИЈСКИХ УСЛУГА У РЕПУБЛИЦИ СРБИЈИ**

Ментор: Проф. др Евица Петровић

Изјављујем да је штампани облик моје докторске дисертације истоветан електронском облику, који сам предао/ла за уношење у Дигитални репозиторијум Универзитета у Нишу.

У Нишу, 23/01/2017. године

Потпис аутора дисертације Невенка Војводић-Миљковић



Универзитет у Нишу
Економски факултет

ИЗЈАВА О КОРИШЋЕЊУ

Овлашћујем Универзитетску библиотеку „Никола Тесла“ да, у Дигитални репозиторијум Универзитета у Нишу, унесе моју докторску дисертацију, под насловом:

**БАНКООСИГУРАЊЕ – НОВА МОГУЋНОСТ РАЗВОЈА СЕКТОРА
ФИНАНСИЈСКИХ УСЛУГА У РЕПУБЛИЦИ СРБИЈИ.**

Дисертацију са свим прилозима предала сам у електронском облику, погодном за трајно архивирање.

Моју докторску дисертацију, унету у Дигитални репозиторијум Универзитета у Нишу, могу користити сви који поштују одредбе садржане у одабраном типу лиценце Креативне заједнице (CreativeCommons), за коју сам се одлучио/ла.

1. Ауторство (CCBY)
2. Ауторство – некомерцијално (CCBY-NC)
- 3. Ауторство – некомерцијално – без прераде (CCBY-NC-ND)**
4. Ауторство – некомерцијално – делити под истим условима (CCBY-NC-SA)
5. Ауторство – без прераде (CCBY-ND)
6. Ауторство – делити под истим условима (CCBY-SA)

(Молимо да подвучете само једну од шест понуђених лиценци; опис лиценци дат је у наставку текста).

У Нишу, 23/01/2017. године

Аутор дисертације: НЕВЕНКА М. ВОЈВОДИЋ-МИЉКОВИЋ

Потпис аутора дисертације Невенка Војводић-Миљковић