



Centralna banka
BOSNE I HERCEGOVINE
Централна банка
БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ



Komentar kretanja u sektoru nebankarskih finansijskih institucija na kraju 2025. godine



Analiza financijskog sektora u BiH na kraju 2025. godine

Na financijskom tržištu Bosne i Hercegovine, na kraju 2025. godine poslovalo je 127 financijskih institucija koje su obuhvaćene redovitom statistikom Centralne banke Bosne i Hercegovine. U okviru bankarskog sektora poslovala je 21 banka i jedna razvojna banka, dok sektor nebankarskih financijskih institucija (u daljnjem tekstu: sektor Ostalih financijskih institucija – OFI) obuhvaća 24 društva za osiguranje i jedno društvo za reosiguranje, 27 mikrokreditnih organizacija, 41 investicijski fond, 4 lizing društva, 6 brokerskih kuća i 2 burze.

Prikupljanje i obrada ovih podataka provode se sukladno s međunarodnom metodologijom propisanom u Priručniku za monetarnu i financijsku statistiku Međunarodnoga monetarnog fonda (2000), putem standardiziranih izvještajnih obrazaca 2SR za banke i 4SR za nebankarske financijske institucije (*Standardized Report Forms – SRF*). Primjenom jedinstvenih izvještajnih obrazaca za prikaz bilance stanja omogućuje se izrada agregiranih i međusobno usporedivih (harmoniziranih) podataka na razini Bosne i Hercegovine.

Broj financijskih institucija u BiH

Financijske institucije u BiH	pro-24			lip-25			pro-25		
	FBiH	RS	Ukupno	FBiH	RS	Ukupno	FBiH	RS	Ukupno
Banke*	14	8	22	14	8	22	14	8	22
Društva za osiguranje i reosiguranje	11	14	25	11	14	25	11	14	25
Mikrokreditne organizacije	13	16	29	13	14	27	13	14	27
Investicijski fondovi	21	16	37	22	17	39	22	19	41
Lizing društva	4	0	4	4	0	4	4	0	4
Brokerske kuće	2	4	6	2	4	6	2	4	6
Burze	1	1	2	1	1	2	1	1	2
Ukupno	66	59	125	67	58	125	67	60	127

* Uključena Razvojna banka FBiH

Ukupna aktiva financijskog sektora BiH na kraju 2025. godine iznosila je 57,01 milijardu KM, što predstavlja rast od 4,83 milijarde KM ili 9,3% u odnosu na kraj 2024. godine. U odnosu na polugodište 2025. godine, zabilježen je rast od 5,9%, što ukazuje na stabilan uzlazni trend tijekom cijele godine.

Bankarski sektor zadržao je ključnu ulogu i dominantnu poziciju u financijskom sustavu, s aktivom od 49,93 milijarde KM i udjelom od 87,6% ukupne aktive. U odnosu na kraj 2024. godine, banke su ostvarile rast od 9,1%, dok je rast u drugoj polovici 2025. godine iznosio 6,3%. Ovakva kretanja potvrđuju da bankarski sektor i dalje predstavlja nositelja financijske stabilnosti i kreditne aktivnosti u zemlji.

Ukupno promatrano, finansijski sektor BiH u 2025. godini karakterizira stabilan i široko utemeljen rast, pri čemu su gotovo svi segmenti, osim brokerskih kuća, zabilježili povećanje aktive. Ipak, struktura sektora ostaje izrazito koncentrirana u bankarskom segmentu, dok razvoj nebankarskih finansijskih institucija, posebno investicijskih fondova i mikrokreditnih organizacija, ukazuje na postupnu diversifikaciju finansijskog sustava.

Financijski sektor u BiH (milijuni KM)

Financijske institucije u BiH	12/2024		06/2025		12/2025		Indeks rasta aktive	
	Aktiva	Udjel (%)	Aktiva	Udjel (%)	Aktiva	Udjel (%)	12.2025/ 12.2024	12.2025/ 06.2025
<i>Banke</i>	45.781,6	87,7	46.990,8	87,6	49.932,0	87,6	109,1	106,3
<i>Društva za osiguranje i reosiguranje</i>	2.798,7	5,4	2.948,8	5,6	2.968,9	5,2	106,1	100,7
<i>Mikrokreditne organizacije</i>	1.757,5	3,4	1.864,2	3,3	2.012,8	3,5	114,5	108,0
<i>Investicijski fondovi</i>	1.139,2	2,2	1.244,9	2,1	1.311,8	2,3	115,2	105,4
<i>Lizing društva</i>	682,3	1,3	741,6	1,3	762,0	1,3	111,7	102,8
<i>Brokerske kuće</i>	8,5	0,0	8,7	0,0	8,3	0,0	97,6	95,1
<i>Burze</i>	11,0	0,0	11,5	0,0	11,0	0,0	100,4	96,0
Ukupno za sektor	52.178,7	100,0	53.810,5	100,0	57.006,8	100,0	109,3	105,9

Sektor nebankarskih finansijskih institucija (sektor OFI)

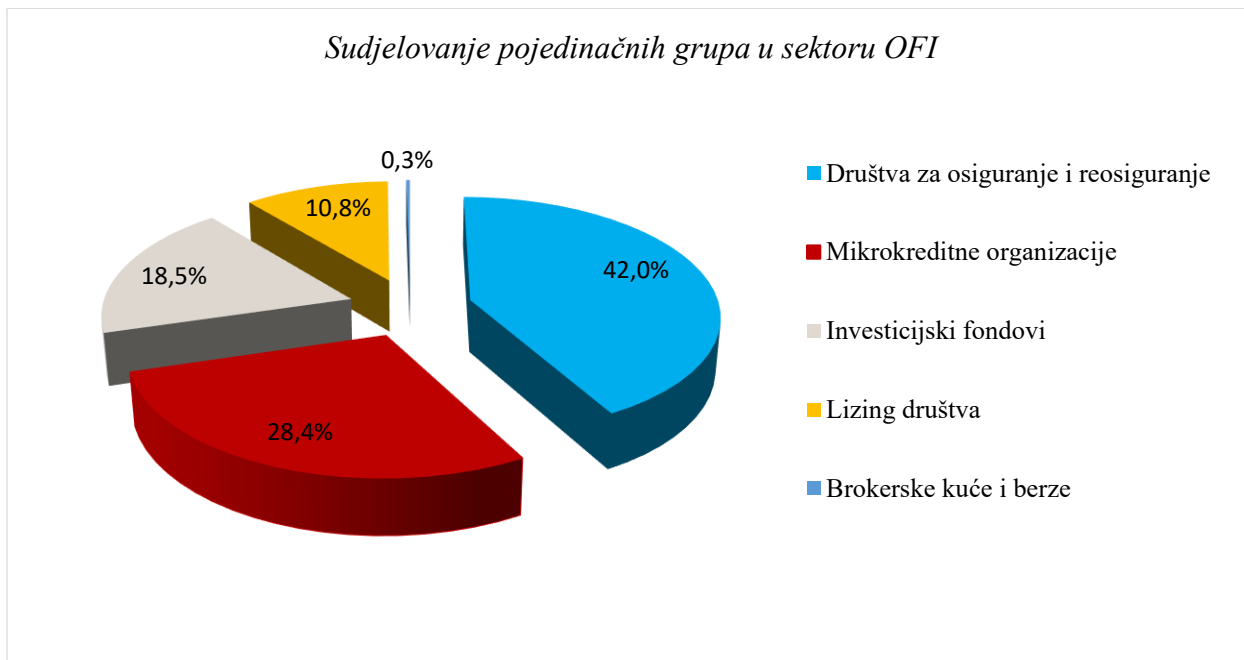
Ukupna aktiva sektora Ostalih finansijskih institucija (OFI) u Bosni i Hercegovini na kraju 2025. godine iznosila je 7,07 milijardi KM. Najveći udjel u ukupnoj aktivni sektora OFI i dalje imaju društva za osiguranje i reosiguranje, čija je aktiva iznosila 2,97 milijardi KM ili 42,0% ukupne aktive sektora OFI.

Mikrokreditne organizacije zauzimaju drugo mjesto po veličini aktive s 2,01 milijardom KM, odnosno 28,5% ukupne aktive sektora OFI, što potvrđuje njihov značajan položaj u nebankarskom finansijskom sektoru. Investicijski fondovi ostvarili su aktivu od 1,31 milijardu KM i sudjeluju s 18,5% u ukupnoj aktivni sektora OFI, dok su lizing društva s aktivom od 762,0 milijuna KM sudjelovala s 10,8%.

Najmanji udjel u ukupnoj aktivni sektora OFI imaju brokerske kuće i burze, čija je zajednička aktiva iznosila 19,3 milijuna KM ili 0,3% ukupne aktive sektora OFI.

Promatrano po strukturi aktive, sektor OFI i dalje karakterizira dominantan udjel društava za osiguranje i reosiguranje, dok rast aktive mikrokreditnih organizacija i investicijskih fondova ukazuje na nastavak razvoja i postupno jačanje nebankarskog finansijskog sektora u Bosni i Hercegovini.

Sudjelovanje nebankarskih finansijskih institucija u sektoru OFI na kraju 2025. godine



U nastavku je dana kratka analiza triju podsektora s najvećim udjelom u sektoru OFI.

Društva za osiguranje i reosiguranje

Na tržištu osiguranja u Bosni i Hercegovini, na kraju 2025. godine poslovala su 24 društva za osiguranje i jedno društvo za reosiguranje, od čega je 15 društava obavljala djelatnost neživotnog osiguranja, dok je 9 društava poslovalo kao kompozitna društva koja obavljaju poslove životnog i neživotnog osiguranja.

Sektor osiguranja i reosiguranja zadržao je najveći udjel unutar sektora Ostalih finansijskih institucija (OFI), s udjelom od oko 42,0% ukupne aktive sektora OFI. Bilančna svota sektora osiguranja i reosiguranja na dan 31.12.2025. godine iznosila je 2,97 milijardi KM i veća je za 170,2 milijuna KM ili 6,1% u odnosu na kraj 2024. godine. U usporedbi sa stanjem na kraju prvog polugodišta 2025. godine, aktiva sektora povećana je za 20,1 milijun KM ili 0,7%.

Najznačajniji udjel u strukturi aktive i dalje imaju vrijednosni papiri, koji su na kraju 2025. godine iznosili 898,8 milijuna KM, odnosno 30,3% ukupne aktive sektora osiguranja. U odnosu na kraj 2024. godine ulaganja u vrijednosne papire povećana su za 61,8 milijuna KM ili 7,4%, što potvrđuje nastavak rasta ulaganja u dužničke vrijednosne papire, ponajprije u entitetske obveznice.

Značajan udjel u aktivni imali su i valuta i depoziti – ponajprije oročeni depoziti kod banaka – u iznosu od 711,4 milijuna KM, kao i nefinancijska aktiva, uglavnom nekretnine, u vrijednosti od 654,7 milijuna KM.

U strukturi pasive dominantno mjesto i dalje zauzimaju bruto tehničke rezerve osiguranja, koje su na kraju 2025. godine iznosile 1,95 milijardi KM i činile 65,6% ukupne pasive sektora. U odnosu na kraj 2024. godine tehničke rezerve povećane su za 105,1 milijun KM ili 5,7%, što ukazuje na nastavak rasta osiguravateljnih obveza i stabilnosti sektora.

Kapital društava za osiguranje i reosiguranje iznosio je 651,1 milijun KM, odnosno 21,9% ukupne pasive, te je u odnosu na kraj prethodne godine povećan za 30,7 milijuna KM ili 4,9%.

Ukupno promatrano, sektor osiguranja i reosiguranja u 2025. godini nastavio je stabilan rast aktive i ulaganja tehničkih rezervi u vrijednosne papire, čime je zadržao značajnu ulogu u nebankarskom finansijskom sektoru Bosne i Hercegovine.

Mikrokreditne organizacije u BiH

Ukupna aktiva mikrokreditnih organizacija u Bosni i Hercegovini na kraju 2025. godine iznosila je 2,01 milijardu KM i veća je za 255,3 milijuna KM ili 14,5% u odnosu na kraj 2024. godine. U usporedbi sa stanjem na kraju prvog polugodišta 2025. godine, aktiva mikrokreditnih organizacija povećana je za 148,6 milijuna KM ili 8,0%, što potvrđuje nastavak snažnog rasta ovog segmenta finansijskog sektora.

Od ukupne aktive mikrokreditnih organizacija, na mikrokreditna društva (MKD) odnosilo se 1,28 milijardi KM ili 63,5%, dok se na mikrokreditne zaklade (MKF) odnosilo 735,1 milijun KM ili 36,5% ukupne aktive sektora.

Ukupan iznos plasiranih kredita mikrokreditnih organizacija na kraju 2025. godine iznosio je 1,66 milijardi KM, što predstavlja 82,5% ukupne aktive. U odnosu na kraj 2024. godine, kreditni portfelj povećan je za 209,2 milijuna KM ili 14,4%, dok je u odnosu na kraj prvog polugodišta 2025. godine zabilježen rast od 111,5 milijuna KM ili 7,2%. Navedeni podaci potvrđuju da krediti i dalje predstavljaju dominantan oblik aktive mikrokreditnih organizacija.

Osim kredita, značajnije stavke aktive činili su valuta i depoziti u iznosu od 114,8 milijuna KM, nefinancijska aktiva od 130,5 milijuna KM te dionice i drugi kapital s 73,9 milijuna KM.

Na strani pasive, osnovni izvor financiranja mikrokreditnih organizacija i dalje predstavljaju obveze po uzetim kreditima, koje su na kraju 2025. godine iznosile 1,08 milijardi KM ili 53,5% ukupne pasive. U odnosu na kraj 2024. godine, obveze po kreditima povećane su za 160,1 milijun KM ili 17,5%, dok su u odnosu na kraj lipnja 2025. godine veće za 95,0 milijuna KM ili 9,7%.

Ukupni kapital mikrokreditnih organizacija na kraju 2025. godine iznosio je 666,6 milijuna KM i činio je 33,1% ukupne pasive. U usporedbi s krajem 2024. godine kapital je povećan za 62,4 milijuna KM ili 10,3%, dok je u odnosu na kraj prvog polugodišta 2025. godine zabilježen rast od 34,8 milijuna KM ili 5,5%.

Ukupno promatrano, mikrokreditne organizacije su tijekom 2025. godine nastavile trend rasta aktive, kreditnog portfelja i kapitala, pri čemu krediti stanovništvu i dalje predstavljaju dominantnu djelatnost ovog sektora. Rast kreditne aktivnosti i povećanje izvora financiranja ukazuju na daljnje jačanje uloge mikrokreditnih organizacija u financiranju stanovništva i manjih poslovnih subjekata u Bosni i Hercegovini.

Investicijski fondovi

Ukupna aktiva investicijskih fondova na kraju 2025. godine iznosila je 1,31 milijardu KM i bilježi nastavak rasta u odnosu na prethodno razdoblje. Najveći dio aktive investicijskih fondova odnosio se na portfelj ulaganja, koji je iznosio približno 1,27 milijardi KM i činio dominantan dio ukupne aktive fondova.

U strukturi ulaganja investicijskih fondova najveći su udjel imali dužnički vrijednosni papiri u iznosu od 499,0 milijuna KM, odnosno 39,4% ukupnog portfelja ulaganja. Značajan udjel imali su i vlasnički vrijednosni papiri sa 474,4 milijuna KM ili 37,5%, što ukazuje na značajnu zastupljenost ulaganja na tržištu kapitala.

Depoziti su iznosili 257,5 milijuna KM i sudjelovali su s 20,3% u ukupnim ulaganjima investicijskih fondova, što pokazuje da fondovi dio sredstava drže u likvidnijim i manje rizičnim oblicima ulaganja.

Ulaganja u nekretnine iznosila su 26,7 milijuna KM ili 2,1% ukupnog portfelja, dok su zajmovi imali najmanji udjel, s iznosom od 7,9 milijuna KM odnosno 0,6%.

Promatrano po strukturi ulaganja, investicijski fondovi su najveći dio sredstava usmjeravali u vrijednosne papire, ponajprije dužničke i vlasničke, što potvrđuje dominantnu orijentaciju ulaganja fondova prema tržištu kapitala i finansijskim instrumentima.

