



Народна банка Србије

СЕКТОР ЗА НАДЗОР НАД ОБАВЉАЊЕМ ДЕЛАТНОСТИ ОСИГУРАЊА
ОДЕЉЕЊЕ ЗА НАДЗОР НАД ДЕЛАТНОШЋУ
ДОБРОВОЉНИХ ПЕНЗИЈСКИХ ФОНДОВА

СЕКТОР ДОБРОВОЉНИХ ПЕНЗИЈСКИХ ФОНДОВА У СРБИЈИ

Извештај за друго тромесечје 2026. године

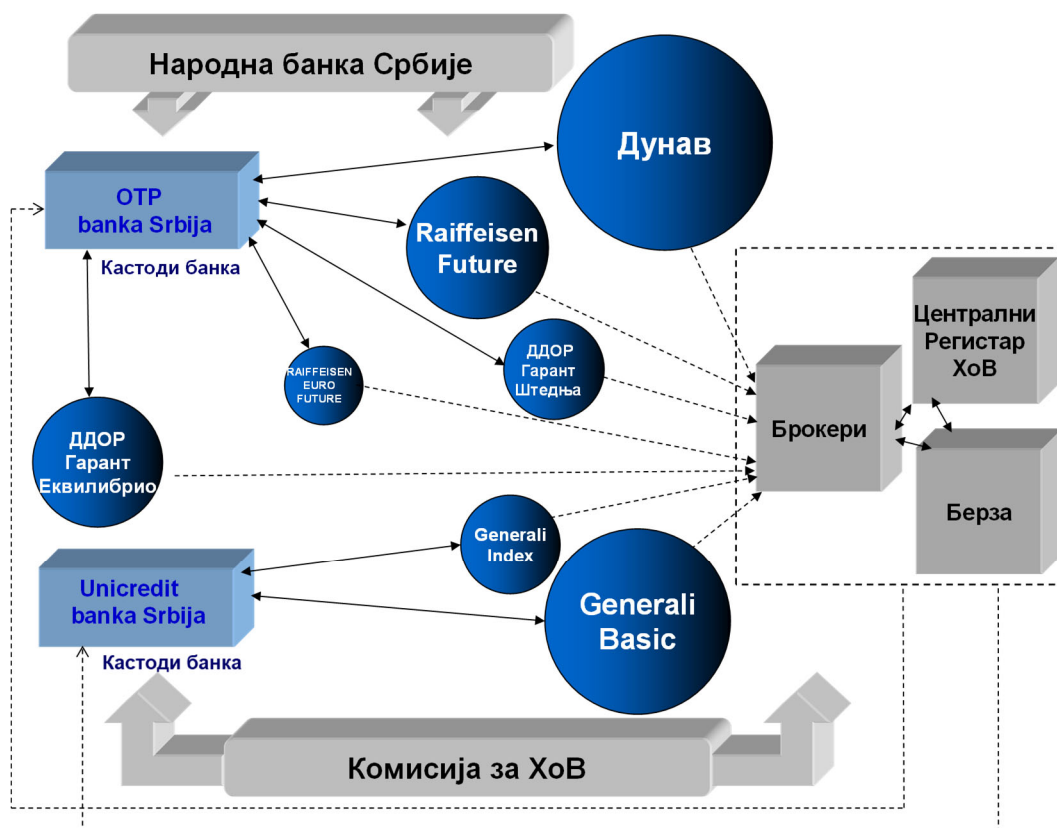
Садржај:

1. Учесници на тржишту добровољних пензијских фондова	3
2. Нето имовина добровољних пензијских фондова	4
3. Структура имовине добровољних пензијских фондова	4
4. Принос од улагања.....	6
5. Накнаде друштава за управљање.....	7
6. Обим трговања хартијама од вредности и трансакциони трошкови.....	7
7. Број и структура корисника	8
8. Уплате, исплате и пренос средстава.....	10
9. Финансијски извештаји	12
9.1. Регулаторни оквир	12
9.2. Финансијски извештаји друштва за управљање	13
9.3. Финансијски извештаји добровољних пензијских фондова	14

1. Учесници на тржишту добровољних пензијских фондова

На тржишту добровољних пензијских фондова, на крају другог тромесечја 2026. године пословала су четири друштва за управљање, која су управљала имовином седам добровољних пензијских фондова, две кастоди банке, пет банака посредника и једно друштво за осигурање – посредник¹.

Слика: Учесници на тржишту добровољних пензијских фондова



На крају другог тромесечја 2026. године, у друштвима за управљање било је запослено 139 лица, што је исти број запослених као и на крају првог тромесечја 2026. године.

Народна банка Србије, на основу положеног стручног испита и испуњених осталих прописаних услова, издаје дозволу за обављање послова информисања о пословању добровољних пензијских фондова, као и за поделу проспеката (агенти продаје). На крају другог тромесечја 2026. године укупан број дозвола износио је 1.353.²

Друштва за управљање, банке и друштва за осигурање као посредници могу ангажовати агенте продаје. На крају другог тромесечја 2026. године друштва за управљање ангажовала су 101 агента продаје, банке посредници – 586, а друштво за осигурање – посредник – 78 агената продаје.

¹ Raiffeisen banka a.d. Beograd, OTP banka Србија a.d. Novi Sad, NLB banka a.d. Beograd, Addiko Bank a.d. Beograd и AikBank a.d. Beograd, као и Акционарско друштво за осигурање „ДДОР Нови Сад“ Нови Сад.

² Стручни испит за стицање дозволе за обављање послова информисања о пословању добровољних пензијских фондова и поделу проспеката организује се два пута годишње, по правилу, у мају и децембру.

2. Нето имовина добровољних пензијских фондова

Нето имовина фондова на крају другог тромесечја 2026. године износила је 69,1 милијарду динара и већа је за 4,1% у односу на претходно тромесечје. На промену вредности нето имовине утичу нето уплате доприноса³ у фондове, исплате средстава из фондова, трошкови који се наплаћују из имовине фондова и добит коју фондови остварују од улагања. У другом тромесечју 2026. године укупне нето уплате износиле су 1,4 милијарде динара, а члановима који су испунили прописане услове исплаћено је око милијарде динара.

На крају другог тромесечја 2026. године нето имовина фондова износила је 69,1 милијарду динара.

Нето имовина у сектору на крају периода
(у млрд RSD)

2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.	2026.	
									T1	T2
36,2	40,2	45,2	47,0	49,1	48,2	53,8	61,7	66,7	66,4	69,1

Извор: Народна банка Србије.

Тржишна концентрација у сектору⁴ на крају другог тромесечја 2026. године, мерена Херфиндал–Хиршмановим индексом, износила је 2.726 поена, што указује на и даље високу концентрацију на тржишту добровољних пензијских фондова.

Ако се фондови посматрају према нето имовини фонда у односу на нето имовину сектора, три највећа фонда заједно остварују тржишно учешће од 80,5%, при чему највећи фонд има удео од 41,7%.

3. Структура имовине добровољних пензијских фондова

На крају другог тромесечја 2026. године структура улагања имовине фондова незнатно је измењена у односу на претходни период. Највећи удео имале су државне обвезнице које су чиниле 69,8% укупне имовине, акције домаћих правних лица 10,7%, орочени депозити код банака 8,3%, средства на кастоди рачунима 2,8%, док су улагања у иностранству чинила 6,4% укупне имовине фондова.⁵

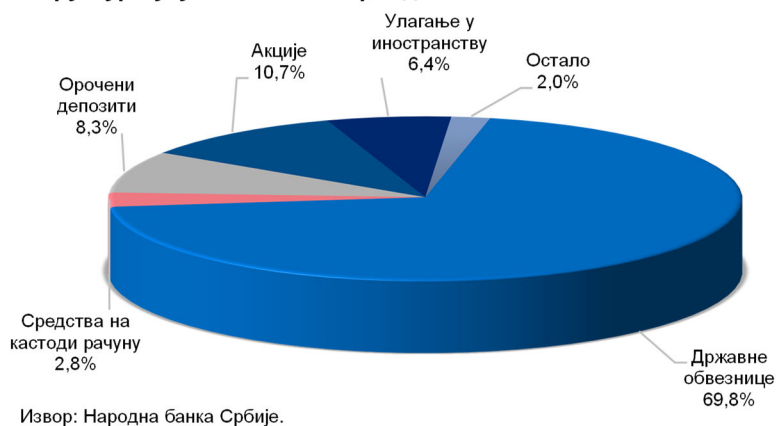
Највише средстава уложено је у обвезнице Републике Србије – 69,8%.

³ Нето уплате доприноса су укупне уплате умањене за накнаду приликом уплате.

⁴ Посматрано према учешћу нето имовине фондова у укупној нето имовини.

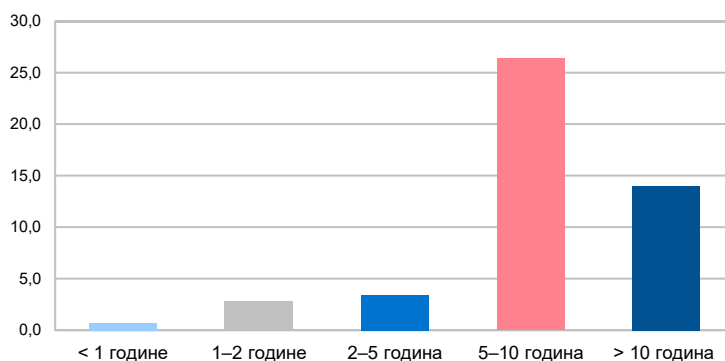
⁵ Остала улагања имовине односе се на инвестиционе јединице отворених инвестиционих фондова, потраживања и корпоративне обвезнице.

Структура укупне имовине фондова



Портфолио државних дужничких хартија од вредности (обвезнице Републике Србије) и на крају овог периода задржао је доминантну позицију у укупној имовини фондова, уз повећање учешћа са 66,4%, колико је износило крајем претходног тромесечја, на 69,8%. У структури државних хартија од вредности обвезнице деноминоване у домаћој валути учествују са 57,4%, обвезнице деноминоване у еврима са 42,2% и обвезнице деноминоване у доларима са 0,4%.

Рочна структура улагања у државне дужничке хартије од вредности (у млрд RSD)



Извор: Народна банка Србије.

Рочна структура портфолија државних дужничких хартија од вредности измењена је у односу на крај претходног тромесечја, с обзиром на то да је повећано учешће обвезница с роком доспећа преко десет година, а смањено учешће обвезница с доспећем од пет до десет година. На крају другог тромесечја 2026. године 1,5% дужничких хартија од вредности имало је рок доспећа до годину дана, 5,8% од једне до две године, 7,3% од две до пет година, 55,8% од пет до десет година и 29,6% преко десет година.

Просечна рочност средстава⁶ уложених у државне обвезнице на крају другог тромесечја 2026. године износила је 8,0 година (7,8 година на крају првог тромесечја).

Агрегатна изложеност акцијама домаћих правних лица износила је 10,7% укупне имовине фондова, што је благи пад у односу на претходни период, када је износила 10,8%.

У другом тромесечју 2026. године улагања у иностранству чинила су 6,4% укупне имовине фондова и бележе благи раст у односу на претходни период, када су износила 6,1%.

⁶ Рочност хартија пондерисана њиховим уделом у укупним улагањима у државне дужничке хартије од вредности.

Валутна структура укупне имовине фондова незнатно је промењена услед благог повећања учешћа имовине деноминоване у еврима у односу на крај првог тромесечја 2026. године и приказана је у наставку.

Валутна структура имовине ДПФ
(у %)

	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.	2026.	
										T1	T2
RSD	86%	87%	87%	86%	86%	85%	78%	71%	67%	66%	63%
EUR	13%	12%	13%	14%	14%	15%	22%	15%	27%	28%	31%
USD	1%	1%	-	-	-	-	-	14%	6%	6%	6%

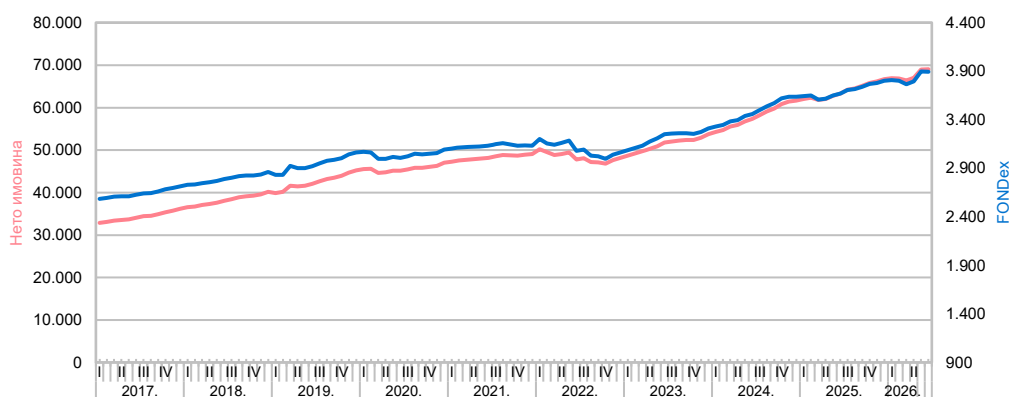
Извор: Народна банка Србије.

4. Принос од улагања

На крају другог тромесечја 2026. године *FONDex*⁷ је остварио вредност од 3.894,18⁸ (3.766,41 на крају првог тромесечја 2026. године). Принос *FONDex*-а, индекса који представља пондерисани просек приноса свих фондова, за последњу годину дана износи 6,1%, за последњих пет година износи 4,5%, док принос *FONDex*-а од почетка пословања фондова износи 7,2%.

Ако се имам у виду структура улагања имовине фонда, на принос утичу: промена вредности државних дужничких хартија од вредности,⁹ промена вредности акција, промена вредности инвестиционих јединица отворених инвестиционих фондова, висина референтне каматне стопе, висине каматних стопа банака и промене курса динара према еврџу.

Кретање вредности нето имовине и *FONDex*-а
(у млн RSD и јединицама)



Извор: Народна банка Србије

⁷ *FONDex* је индекс који представља кретање вредности инвестиционих јединица свих добровољних пензијских фондова на тржишту.

⁸ На дан када је први добровољни пензијски фонд почео с радом, 15. новембра 2006. године, почетна вредност *FONDex*-а износила је 1.000.

⁹ Пад каматне стопе утиче на раст цене дужничке хартије од вредности и обрнуто. Цене инструмената дуже рочности осетљивије су на промене каматних стопа.

5. Накнаде друштава за управљање

Сагласно Закону о добровољним пензијским фондовима и пензијским плановима, друштво за управљање наплаћује две врсте накнада (накнаду за услуге друштва за управљање и накнаду за пренос рачуна члана фонда) које плаћа члан фонда у складу с правилником о тарифи друштва за управљање. Накнада за услуге друштва за управљање обухвата накнаду приликом уплате пензијског доприноса и накнаду за управљање фондом.

Накнада приликом уплате пензијског доприноса јесте трошак који члан фонда плаћа као проценат од сваке извршене уплате доприноса и у другом тромесечју 2026. године просечна стопа ове накнаде износила је 2,1% (2,5% у претходном тромесечју). Укупан износ наплаћене накнаде приликом уплате доприноса у другом тромесечју 2026. године износио је 31,1 милион динара, односно 13% укупно наплаћених накнада.

Накнада за управљање фондом, која се обрачунава по стопи од највише 1,25% годишње од вредности нето имовине добровољног пензијског фонда, обрачунава се свакодневно и садржана је директно у вредности инвестиционе јединице, при чему обрачуната и објављена вредност инвестиционе јединице јесте вредност након одбитка накнаде за управљање фондом. У другом тромесечју 2026. године укупна накнада за управљање фондом износила је 209,2 милиона динара, што представља 87% укупно наплаћених накнада.

Износ наплаћених накнада друштава за управљање
(у млн RSD)

	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.	2026.	
										T1	T2
Накнада приликом уплате	61,0	66,3	71,8	76,2	80,9	85,1	94,5	111,4	120,1	32,8	31,1
Накнада за управљање	678,7	474,0	526,7	567,9	599,4	599,0	633,4	715,7	788,3	203,9	209,2

Извор: Народна банка Србије.

6. Обим трговања хартијама од вредности и трансакциони трошкови

У другом тромесечју 2026. године обим трговања хартијама од вредности који су остварили добровољни пензијски фондови, износио је око 7,3 милијарде динара, а просечно учешће фондова у промету на Београдској берзи у истом периоду износило је 61,6%.

Трошкови настали у вези с куповином, продајом и преносом хартија од вредности у које је уложена имовина фонда (накнаде централног регистра, берзанске накнаде, пореске обавезе), као и трошкови текућег одржавања непокретности у које је уложена имовина фонда, наплаћују се из имовине добровољног пензијског фонда. Остали непоменути трошкови наплаћују се из имовине друштва за управљање.

Трговање добровољних пензијских фондова хартијама од вредности
(у млрд RSD)

	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.	2026.	
										T1	T2
Обим промета ХоВ	24,2	16,1	48,7	26,3	33,5	11,9	27,9	58,9	69,0	17,0	7,3
Куповина	14,7	9,3	27,1	13,8	18,6	6,0	14,0	30,3	39,0	8,6	4,9
Београдска берза	3,7	2,7	3,2	2,7	1,9	1,6	0,6	1,9	1,8	0,5	2,5
Ванберзанско трговање	5,8	3,2	16,7	7,6	13,7	2,3	7,5	15,0	12,7	1,3	1,1
Инострана берза	-	-	-	-	-	-	-	5,8	8,8	2,5	1,2
Аукције државних ХоВ	5,1	3,4	7,1	3,6	3,0	2,1	5,9	7,6	15,6	4,3	0,1
Продаја	7,4	5,5	19,6	11,2	12,0	3,8	11,5	25,6	27,6	4,3	2,4
Београдска берза	2,7	3,2	1,4	3,1	3,7	0,8	1,1	7,7	3,6	0,3	0,2
Ванберзанско трговање	4,7	2,3	18,1	8,1	8,3	3,0	10,3	14,5	17,5	2,2	0,9
Инострана берза	-	-	-	-	-	-	-	3,4	6,5	1,8	1,3
Доспеће	2,2	1,3	2,1	1,4	3,0	2,1	2,4	3,1	2,4	4,1	0,1
Однос куповине према продаји и доспећу	1,5	1,4	1,3	1,1	1,2	1,0	1,0	1,1	1,3	1,0	2,0
Учешће у укупном промету на Београдској берзи	33%	9,4%	5,1%	11,9%	13,5%	6,1%	8,5%	26,3%	21,9%	14,9%	61,6%

Извор: Београдска берза и Народна банка Србије.

Укупан износ трансакционих трошкова у другом тромесечју 2026. године износио је 2,8 милиона динара, при чему су највећи удео у укупним трансакционим трошковима имале брокерске накнаде.

Преглед трансакционих трошкова
(у млн RSD)

	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.	2026.	
										T1	T2
Укупно	10,5	8,3	17,2	10,3	4,8	5,9	6,2	19,2	13,4	4,2	2,8
Брокерске накнаде	4,4	3,0	8,0	3,7	0,7	1,0	1,5	11,0	7,5	2,3	1,3
Накнаде кастоди банке	1,9	1,8	3,1	2,3	1,6	1,4	2,4	3,3	2,4	0,7	0,9
Берзанске накнаде	1,8	1,3	1,9	1,3	0,5	0,6	0,7	2,9	2,3	0,5	0,4
Накнаде централног регистра	1,8	1,6	3,4	2,2	1,7	2,8	1,7	2,0	1,4	0,7	0,2
Остали трошкови	0,6	0,6	0,7	0,9	-	-	-	-	-	-	-

Извор: Народна банка Србије.

7. Број и структура корисника

На крају другог тромесечја 2026. године, у фази акумулације¹⁰ налазила су се 232.004 корисника¹¹ (за 2.224 више него на крају првог тромесечја 2026. године), који имају 321.316 закључених уговора о чланству¹² у добровољним пензијским фондовима (за 2.388 више него на крају првог тромесечја 2026. године).

Учешће корисника услуга пензијских фондова у укупном броју запослених лица у Републици Србији износи 10,1%.¹³

¹⁰ Чланство у фонду дели се на две фазе – фазу акумулације (период у коме се уплаћују средства) и фазу повлачења средстава (период када члан повлачи акумулирана средства).

¹¹ Број корисника је број особа које су чланови добровољног пензијског фонда (или фондова). Овај број је мањи од броја уговора о чланству, с обзиром на то да знатан број корисника има више од једног закљученог уговора о чланству у истом или у различитим фондовима.

¹² Број уговора о чланству је збир броја индивидуалних уговора о чланству и броја чланова свих пензијских планова.

¹³ Извор броја запослених лица: Народна банка Србије.

Број уговора и корисника
(у хиљадама)

	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.	2026.	
										T1	T2
Број уговора	253,9	261,7	275,8	279,5	288,7	294,5	304,8	312,2	318,9	318,9	321,3
Број корисника	185,4	192,3	201,6	205,0	210,7	215,5	220,7	225,7	229,3	229,8	232,0
Удео активних корисника у укупном броју корисника	33,6%	33,4%	34,4%	35,3%	35,9%	36,5%	36,1%	36,8%	36,0%	35,6%	36,1%

Извор: Народна банка Србије.

Износ акумулираних средстава зависи од висине уплата, приноса које остварују фондови, висине накнада и трошкова, као и дужине периода акумулације средстава, тако да се с повећањем износа доприноса и периода акумулације средстава, уз приносе које фондови остварују, повећава и износ просечних средстава на индивидуалним рачунима чланова. Просечан износ акумулираних средстава на рачунима чланова (који су до сада најмање једном уплатили допринос) износио је 328,7 хиљада динара на крају другог тромесечја 2026. године.

Просечан износ акумулираних средстава на крају периода
(у хиљадама RSD)

	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.	2026.	
										T1	T2
	219,3	235,8	239,9	257,4	260,0	249,6	271,7	304,5	322,2	319,6	328,7

Извор: Народна банка Србије.

На крају другог тромесечја 2026. године број корисника који су чланови два или више фондова износио је 47.618, или 20,5% укупног броја корисника. Структура корисника по полу и износу њихових средстава није се значајно променила у односу на претходне периоде. Већину чине мушкарци, који у укупном броју корисника учествују са 54,8%.

Број корисника по броју фондова у којима су чланови
(у јединицама)

Број фондова	Број корисника
1	184.386
2	41.608
3	5.580
4	399
5	23
6	6
7	2
Укупно	232.004

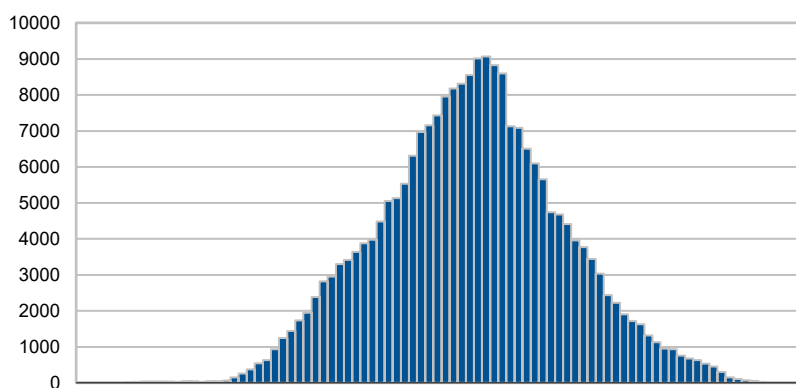
Извор: Народна банка Србије.

Број корисника по броју закључених уговора о чланству
(у јединицама)

Број уговора	Број корисника
1	166.805
2	49.949
3	10.028
4	3.142
5	1.113
6	602
7	268
8	36
9	23
10	18
11	8
12	11
13	1
Укупно	232.004

Извор: Народна банка Србије.

Расподела корисника и акумулираних средстава по годинама живота
(у јединицама, односно у RSD)



	0-9	10-19	20-29	30-39	40-49	50-59	60+
Број корисника	202	550	11.520	38.653	75.418	68.382	36.718
Износ средстава (млн)	11,81	33,31	1.055,88	6.708,78	24.320,21	27.488,91	8.385,11
Просечна средства	58.465	60.564	91.656	173.564	322.472	401.990	228.365

Извор: Народна банка Србије.

Просечна старост корисника добровољних пензијских фондова на крају другог тромесечја 2026. године износила је око 48 година (као и на крају првог тромесечја 2026. године), с тим да је највише корисника старости од 40 до 60 година (62,1%). Проценат корисника који су старији од 53 године сличан је као у претходним годинама и износи 34,0%, док је проценат корисника старијих од 58 година 19,9%.

8. Уплате, исплате и пренос средстава

У другом тромесечју 2026. године нето уплате доприноса у добровољне пензијске фондове износиле су 1,4 милијарде динара.

У другом тромесечју 2026. године укупне нето уплате доприноса износиле су 1,4 милијарде динара.

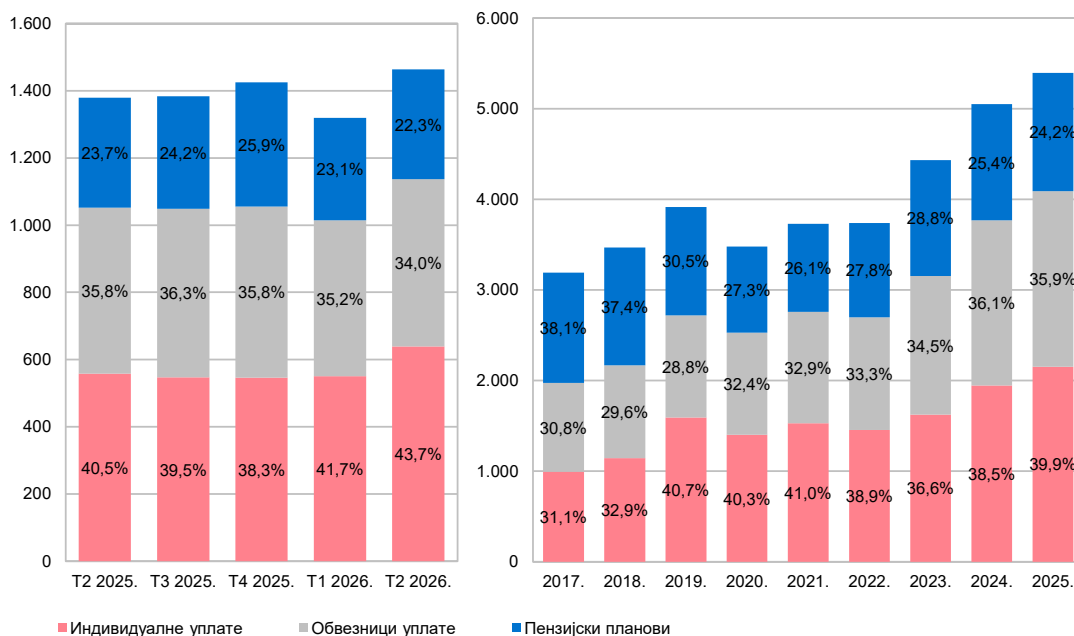
Укупне уплате доприноса у фондове
(у млрд RSD)

2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.	2026.	
									T1	T2
3,19	3,47	3,92	3,48	3,73	3,74	4,43	5,05	5,40	1,32	1,46

Извор: Народна банка Србије.

У другом тромесечју 2026. године, од укупних уплата доприноса, 43,7% односи се на индивидуалне уплате, 34,0% на уплате послодаваца који као обвезници уплате својим запосленима уплаћују доприносе у пензијски фонд, док се 22,3% односи на уплате доприноса преко пензијских планова.

Обим и структура укупних уплата доприноса
(у млн RSD, односно у %)



Извор: Народна банка Србије.

У другом тромесечју 2026. године благо је смањено учешће уплата послодаваца као обвезника уплате и организатора пензијског плана, док индивидуалне уплате бележе раст учешћа у укупним уплатама. Напомињемо да запослени и послодавци могу да остваре уштеде, с обзиром на то да се уплата пензијског доприноса у добровољне пензијске фондове из средстава послодавца ослобађа плаћања пореза на доходак грађана и доприноса за обавезно социјално осигурање до износа од 8.677 динара по запосленом месечно,¹⁴ као и да се уплате у истом износу које послодавац врши путем административне забране, обуставом и плаћањем из зараде запосленог ослобађају плаћања пореза на доходак грађана. Наведене олакшице, које је прописала држава, представљају додатни вид стимулације за запослене и послодавце како би један део издвајања за зараде усмерили ка штедњи у добровољним пензијским фондовима.

У другом тромесечју 2026. године укупан износ исплаћених средстава члановима који су испунили прописане услове износио је око 1 милијарде динара.

У другом тромесечју 2026. године укупне исплате члановима износиле су 1 милијарду динара.

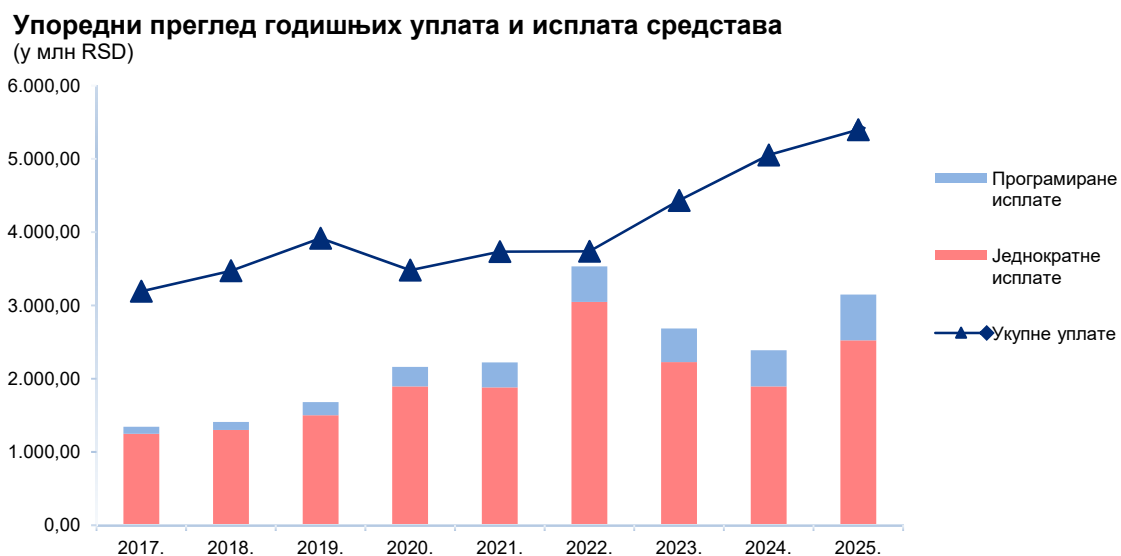
Укупне исплате средстава члановима фондова
(у млн RSD)

2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.	2026.	
									T1	T2
1.342,4	1.412,0	1.679,8	2.159,6	2.223,5	3.530,1	2.685,6	2.386,5	3.149,3	940,7	1.003,8

Извор: Народна банка Србије.

¹⁴ На основу одлуке Владе Републике Србије, једном годишње се врши усклађивање овог износа са висином инфлације у претходној години. Од фебруара 2026. године овај износ је 8.677 динара.

Једнократне исплате чиниле су 79,3% укупних исплата, док су програмиране исплате средстава чиниле 20,7%. С повећањем периода акумулације средстава и суме средстава на рачунима може се очекивати раст удела програмираних исплата и других прописаних начина повлачења (нпр. куповина ануитета).



Трансфери представљају пренос акумулираних средстава члана из једног фонда у други. Члан фонда може пренети део или сва средства, при чему кастоди банци плаћа само стварне трошкове преноса. Укупан износ пренетих средстава у други фонд у другом тромесечју 2026. године износио је 83,7 милиона динара.

У другом тромесечју 2026. године укупни трансфери износили су 83,7 милиона динара.

Укупни трансфери између фондова
(у млн RSD)

2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.	2026.	
									T1	T2
263,0	229,7	210,3	252,6	199,0	748,4	260,0	328,5	405,7	249,3	83,7

Извор: Народна банка Србије.

9. Финансијски извештаји

9.1. Регулаторни оквир

Друштва за управљање добровољним пензијским фондовима воде пословне књиге и састављају финансијске извештаје у складу са законима којима се уређују рачуноводство и ревизија, као и с прописима Народне банке Србије.

Друштво за управљање, одвојено од својих, води пословне књиге и саставља финансијске извештаје за добровољне пензијске фондове којима управља.

Одлукама Народне банке Србије регулисана је форма и садржина образаца финансијских извештаја друштава за управљање и добровољних пензијских фондова, на основу којих су друштва за управљање у обавези да израде: биланс стања, биланс успеха, извештај о токовима

готовине, извештај о променама на капиталу, извештај о осталом резултату, статистички извештај друштва за управљање и напомене уз финансијске извештаје. За сваки фонд друштва за управљање израђују: биланс стања – извештај о нето имовини, биланс успеха, извештај о токовима готовине, извештај о променама на нето имовини добровољног пензијског фонда и напомене уз финансијске извештаје.

9.2. Финансијски извештаји друштва за управљање

Укупна билансна сума друштава за управљање на дан 31. децембра 2025. године износила је око 1.403 милиона динара, што је за 5,2% више него у 2024. години, када је износила 1.334 милиона динара.

Највећи део имовине друштава за управљање у 2025. години чиниле су хартије од вредности (36,9%), затим депозити и остала финансијска средства (32,3%), као и готовина и готовински еквиваленти (15,7%).

Удео власничког капитала у укупној пасиви није се знатно променио – на крају 2025. године укупни капитал износио је око 84,6% пасиве (87,5% у 2024. години). Ликвидност друштава за управљање била је на високом нивоу.

Показатељи нивоа капитала

Назив / Године	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.
Рацио укупног капитала	2,40	2,31	2,39	2,49	2,53
Капитал по кориснику	4.822	4.481	4.490	4.545	4.483
Рацио капитала и укупне нето имовине	0,03	0,03	0,03	0,02	0,02

Друштва за управљање дужна су да ниво капитала држе изнад законом прописаног минимума, који износи милион евра у динарској противвредности. На нивоу индустрије, однос укупног капитала и законски прописаног минимума у 2025. години износио је 2,53 (2,49 у 2024. години).

У 2025. години смањен је показатељ капитала по кориснику са 4.545 динара, колико је износио на крају 2024. године, на 4.483,2 динара капитала друштва по једном кориснику, услед већег раста броја корисника у односу на раст капитала. Сваки динар нето имовине фонда на крају 2025. године покривен је са 0,02 динара капитала друштва (исто као и у претходној години).

Друштва за управљање су у 2025. години остварила укупан принос на капитал (*ROE*) у висини од 22,6% (22,1% у 2024. години), док је принос на укупну имовину (*ROA*) износио 19,4% (19,5% у 2024. години).

Показатељи профитабилности

Назив / Године	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.
ROE	20,67%	18,32%	20,70%	22,10%	22,60%
ROA	18,42%	15,94%	18,27%	19,46%	19,44%
Профит друштва по кориснику	898,13	769,15	847,67	918,87	947,24
Профит друштва по доприносу	0,06	0,04	0,05	0,05	0,05
Рацио прихода од накнада и броја корисника	2.631,61	2.585,46	2.694,89	2.998,74	3.233,26
Рацио прихода од накнада и укупних прихода	93,06%	94,18%	92,31%	93,23%	91,66%

Приходи од основне делатности друштва за управљање (приходи од накнада) у 2025. години износили су 908,4 милиона динара (825,2 милиона динара у 2024. години) и чинили су око 91,7% укупних прихода (991,1 милион динара) које су друштва остварила у 2025. години (93,2% у 2024. години).

У структури прихода од накнада, 13,2% су приходи од накнада при уплати доприноса (120,1 милион динара), док су 86,8% приходи од накнада за управљање фондом (788,3 милиона динара).

Укупни трошкови друштава за управљање који се односе на управљање фондовима (трошкови у вези са улагањем имовине фондова, трошкови маркетинга, трошкови услуга кастоди банке, трошкови посредовања и други расходи управљања фондовима) у 2025. години били су за 22,7% виши него у 2024. години и износили су око 128,8 милиона динара (105 милиона динара у 2024. години).

На крају 2025. године друштва за управљање остварила су добит од управљања фондовима у износу од 779,6 милиона динара (720,1 милион динара у 2024. години).

У структури укупних расхода (677,3 милиона динара), највећи удео имају трошкови зарада, који су износили око 350,6 милиона динара (310,6 милиона динара у 2024. години), што чини 51,8% укупних расхода.

У 2025. години друштва за управљање наставила су да остварују позитивне резултате. Укупна добит свих друштава за управљање износила је 266,1 милион динара, што је за око 5,2% више него 2024. године, када је укупна добит свих друштава износила око 252,9 милиона динара.

Остварени резултат друштва за управљање не утиче на имовину чланова фонда, с обзиром на то да је имовина друштва за управљање одвојена од имовине фонда.

9.3. Финансијски извештаји добровољних пензијских фондова

Укупна имовина добровољних пензијских фондова на дан 31. децембра 2025. године износила је 66,8 милијарди динара (62,1 милијарда динара на крају 2024. године), што је за око 7,5% више него у 2024. години. У структури укупне имовине, доминантно место имале су државне хартије од вредности, које су чиниле око 68,5% укупне имовине фондова, што је више него на крају 2024. године (62,0%).

Обавезе добровољних пензијских фондова, које обухватају обавезе према друштву за управљање, обавезе по основу чланства и друге обавезе из пословања, на крају 2025. године износиле су око 90,2 милиона динара (у односу на 422,8 милиона динара у 2024. године).

Нето имовина добровољних пензијских фондова (укупна имовина умањена за обавезе) на дан 31. децембра 2025. године износила је 66,7 милијарди динара, што је за око 5 милијарди динара, или за 8,10%, више него на крају 2024. године.

Укупни приходи фондова у 2025. години износили су око 18,1 милијарде динара (16,8 милијарди динара у 2024. години), док су укупни расходи фондова износили око 15,2 милијарде динара (11,4 милијарде динара у 2024. години).

На крају 2025. године сви фондови су остварили добитак, који је на нивоу сектора укупно износио 2,9 милијарди динара.